

LA LETTRE

Épargne Salariale

ÉDITO

UN MONDE QUI CHANGE

2025 aura été l'année où le marché financier a **modifié sa façon de fonctionner**, les résultats sont bien là avec une hausse exceptionnelle mais les moteurs de croissance qui ont permis ce résultat sont bien différents de ceux que nous avons connus jusqu'ici.

Les réactions erratiques des marchés se sont caractérisées par des capacités de correction rapide, notamment aux États-Unis avec des rattrapages de cours fulgurants. **L'Europe fait également une très bonne année** avec des secteurs souvent oubliés. **La France n'est pas en reste** avec +13,32 % pour le CAC (dividendes inclus).

Cette année nous a rappelé que la performance dépend aussi de la valeur de la monnaie : une fois convertie en euros, la performance du S&P 500 n'est plus que de 3,6 %.

En 2026, nous devons donc **tenir compte des enseignements de 2025**, la performance ne se trouve pas uniquement du côté de la tech américaine. La performance se trouvera sans doute **dans la diversification des investissements**, avec une perspective de réduction des taux aux États-Unis, et une Europe qui devra probablement s'aligner pour éviter une monnaie trop forte.

Reste **pour les entreprises françaises** à évoluer dans ce contexte politique et économique incertain **mais vous avez la chance d'être dans une entreprise qui a fait le choix de mettre en place un dispositif de partage de la valeur** dès qu'elle le peut, il s'agit là sans doute de la seule certitude sur laquelle vous pouvez compter cette année pour votre épargne.

Bonne lecture !

Olivier Nique
Président du directoire
de REGARD Solutions d'Épargne Salariale

ACTUALITÉS

L'épargne toujours en forte croissance

L'épargne salariale et l'épargne retraite continuent d'être plébiscitées par les entreprises et leurs salariés. Au 30 juin 2025, les encours ont progressé de 11,5 % en 1 an pour atteindre 220 milliards d'euros, dont 12,9 % sur les seuls encours d'épargne retraite collective. Les versements sont quant à eux en hausse significative et s'établissent à 16,3 milliards d'euros.

Ces chiffres témoignent de la confiance croissante accordée à ces dispositifs, qui jouent un rôle toujours plus essentiel dans le partage de la valeur au sein des entreprises, le financement de l'économie et la préparation de l'avenir des salariés.

Source : AFG



Notre logo évolue

Cette année, nous vous présentons notre nouvelle identité visuelle sous le nom REGARD Solutions d'Épargne Salariale. Un nouveau logo et une charte modernisée pour mieux refléter notre mission : vous accompagner dans vos projets d'épargne.

Save the date !

La Semaine de l'Épargne Salariale revient pour une 10^{ème} édition. Cette semaine pédagogique à destination des entreprises et des salariés se déroulera du 23 au 27 mars 2026. Rendez-vous sur www.epargnesalariale-france.fr pour en apprendre plus sur ces dispositifs et prendre des décisions éclairées.

 **Semaine
de l'Épargne
Salariale** 

MARCHÉS FINANCIERS EN 2025 :

marchés solides... mais vigilance sur l'IA au dernier trimestre

Cher(e)s épargnant(e)s, votre épargne est placée en actions et/ou produits de taux, dans des proportions différentes en fonction de vos choix. Comment ces différents marchés se sont-ils comportés en 2025 ?

UNE ÉCONOMIE QUI TIENT BON MALGRÉ LES TURBULENCES

2025 a été une année contrastée. **En zone euro, la croissance a progressé de 0,4 % au premier trimestre, portée par des exportations anticipant les droits de douane américains, avant de ralentir à 0,1 % au deuxième trimestre.** Le conflit en Ukraine a continué de peser sur la conjoncture européenne mettant en tension les approvisionnements énergétiques. L'industrie est restée en contraction jusqu'en août, puis a repassé en zone d'expansion pour la première fois depuis 2022. Les services ont été le moteur de l'activité, mais la confiance des ménages a souffert des incertitudes politiques en France et des tensions commerciales. L'inflation sous-jacente a reculé de 2,7 % en mai à 2,3 % en fin d'année, ce qui a permis à la Banque Centrale Européenne (BCE) d'abaisser ses taux à 2 % dès juin. Le marché du travail est demeuré solide avec un chômage proche de 6,3 %, malgré des disparités entre pays.

Aux États-Unis, l'année a été rythmée par la mise en place de droits de douane, suivie d'une pause, puis d'accords commerciaux partiels. Après un premier trimestre négatif, la croissance a rebondi fortement au second semestre, dépassant 3 %, portée par la consommation et les investissements. La Réserve fédérale, confrontée à une inflation persistante autour de 3 %, a maintenu ses taux élevés jusqu'à l'automne avant d'amorcer des baisses prudentes. Le shutdown fédéral en octobre et novembre a paralysé une partie de l'administration américaine et retardé la publication de statistiques clés comme l'emploi, l'inflation et le PIB. Cette opacité a accru la volatilité des marchés.

L'année a aussi été marquée par des tensions géopolitiques : en juin, les tensions au Moyen-Orient ont fait bondir le prix du pétrole à près de 80 \$ le baril, avant un reflux en août. Enfin, la technologie et l'intelligence artificielle ont dominé les débats : Nvidia a vu son cours reculer de -12,6 % en novembre après des craintes de surchauffe, malgré des résultats supérieurs aux attentes. **La désinflation et les politiques monétaires plus souples offrent des perspectives favorables en 2026, mais le risque d'une bulle technologique, les tensions commerciales et la persistance du conflit ukrainien restent à surveiller.**

Principaux indices actions

Évolution du 31/12/2024 au 31/12/2025

CAC40	+ 13,32 %
STOXX 50 (Europe)	+ 17,35 %
S&P 500 (en \$)	+ 17,88 %
NIKKEI (en Yen)	+ 28,65 %

Principaux indices obligations

Évolution du 31/12/2024 au 31/12/2025

Bloomberg Treasury 1/3 ans	+ 2,29 % (emprunts d'État)
Bloomberg Treasury 3/5 ans	+ 2,48 % (emprunts d'État)
Bloomberg Treasury 5/7 ans	+ 2,43 % (emprunts d'État)
Bloomberg Corporate 3/5 ans	+ 3,68 % (obligations secteur privé)
€STR	+ 2,23 % (monétaire)



LES MARCHÉS ACTIONS : UNE ANNÉE SOLIDE MAIS VOLATILE

Après un printemps chahuté par les annonces tarifaires, les marchés ont retrouvé leur optimisme. Les actions européennes terminent l'année en forte hausse, avec un Stoxx 50 en progression de 17,35 % et un CAC 40 en hausse de 13,32 %, portés par les banques, la santé et les ressources de base. Aux États-Unis, la dynamique reste robuste avec un S&P 500 en hausse de 17,88 %. **Les valeurs liées à l'intelligence artificielle ont connu des envolées spectaculaires suivies de corrections, alimentant le débat sur un risque de bulle.** La diversification géographique et sectorielle a été un atout majeur en 2025 et elle devrait le rester en 2026.

LES MARCHÉS OBLIGATAIRES : RETOUR EN GRÂCE

Les taux souverains ont connu des mouvements contrastés, avec une détente au printemps, des tensions en été puis un repli en fin d'année. Les rendements se situent autour de 4,1 % pour le taux du 10 ans américain, 2,7 % pour le Bund allemand tandis que les obligations françaises restent proches de 3,4 % reflétant la prime de risque française. Les Banques Centrales devraient se montrer moins actives en 2026.

Les indices obligataires affichent une performance positive, soutenue par la baisse des taux directeurs en fin d'année et par le rendement régulier qu'elles procurent.

Catherine Brunet
Secrétaire Générale
de REGARD Solutions d'Épargne Salariale

PERFORMANCES



de la gamme REGARD ÉPARGNE

FCPE	Profil de l'investisseur	Période de détention recommandée ⁽³⁾	Niveau de risque	Performances		Composition
				en 2025	Du 31/12/2015 au 31/12/2025 ⁽¹⁾	
REGARD ÉPARGNE Monétaire	Vous avez un projet à moins d'un an	3 mois	1*	2,05 %	6,41 %	
REGARD ÉPARGNE Obligataire	Vous n'avez pas de projet immédiat et souhaitez valoriser votre épargne avec un niveau de risque modéré	2 ans	2*	1,53 %	- 5,95 %	
REGARD ÉPARGNE Prudent	Vous n'avez pas de projet immédiat et souhaitez valoriser votre épargne avec un niveau de risque maîtrisé	3 ans	2*	3,02 %	4,80 %	
REGARD ÉPARGNE Équilibre	Vous souhaitez dynamiser votre épargne sur le moyen terme et acceptez les fluctuations des marchés financiers	5 ans	3*	6,32 %	26,62 %	
REGARD ÉPARGNE Flexible et Solidaire	Vous cherchez à dynamiser votre épargne sur le long terme en privilégiant une approche solidaire	5 ans	3*	9,66 %	39,26 %	
REGARD ÉPARGNE Dynamique	Vous souhaitez une gestion dynamique sur le long terme, avec un risque de fluctuations importantes sur les marchés financiers	5 ans	3*	8,98 %	43,95 %	
REGARD ÉPARGNE Actions	Vous souhaitez épargner sur le long terme, pour la retraite par exemple. Vous acceptez les variations importantes des marchés financiers	5 ans	4*	14,38 %	81,42 %	
REGARD ÉPARGNE PME	Fonds réservé exclusivement à la gestion pilotée du PERCO/PER, non éligible à la gestion libre	5 ans	4*	22,80 %	-14,90 % ⁽²⁾	

Les performances sont nettes de frais.

Les informations fournies ici sont à jour au 01/01/2026.

de la gamme FIBTP (fonds millésimés de la Participation)

Profil de l'investisseur : en choisissant le FIBTP millésimé, vous recherchez, en 5 ans ou plus, la meilleure performance possible avec une diminution progressive dans la durée du risque actions. **Niveau de risque :** 2* pour toute la gamme.

FCPE	Profil de l'investisseur	Période de détention recommandée ⁽³⁾	Niveau de risque	Performances		
				Fonds	en 2025	Depuis la création
FIBTP	Vous cherchez, en 5 ans ou plus, le meilleur compromis entre performance et sécurité.	3 ans	2*	FIBTP LT	2,37 %	18,99 % (31/12/2012) ⁽⁴⁾
				FIBTP 2020	2,53 %	5,20 % (28/04/2020)
				FIBTP 2021	3,46 %	1,60 % (28/04/2021)
				FIBTP 2022	3,40 %	6,40 % (27/04/2022)
				FIBTP 2023	4,05 %	10,40 % (28/04/2023)
				FIBTP 2024	4,11 %	6,40 % (29/04/2024)
				FIBTP 2025	2,20 %	2,20 % (28/04/2025) ⁽⁵⁾

Les informations fournies ici sont exactes et à jour au 01/01/2026.

À risque plus faible

rendement potentiellement plus faible



À risque plus élevé

rendement potentiellement plus élevé

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

1. Performances cumulées - 2. Performance depuis la création (02/02/2016) et non sur 10 ans - 3. La période de détention recommandée ne tient pas compte de la durée légale de blocage des avoirs. 4. Performance sur 10 ans et non depuis la création - 5. Création le 28/04/2025

Sources : Comptes annuels ou rapports annuels de gestion 2025 des fonds gérés par PRO BTP Finance. L'orientation de gestion des fonds et leur composition sont détaillées dans les documents d'informations clés (DIC) téléchargeables sur le site www.regard-es.com.

ÉPARGNE SALARIALE ET RETRAITE

Ce qui change en 2026 !

ÉVOLUTION DE LA CSG : CE QU'IL FAUT SAVOIR

La loi de financement de la sécurité sociale (LFSS) pour 2026 adoptée le 16 décembre 2025 prévoit, à partir du 1er janvier 2026, une hausse de la Contribution Sociale Généralisée (CSG) de 1,4 point sur certains revenus du capital.

Cette hausse concerne notamment les Plans d'Épargne Entreprise (PEE), PERCO et Plans d'Épargne Retraite (PER) sur les revenus de placement entraînant deux impacts :

- L'évolution du taux de prélèvements sociaux de 17,2 % à 18,6 % (10,6 % de CSG + 0,5 %, de RDS + 7,5 % de Prélèvement de Solidarité) appliqué aux plus-values mobilières constatées au moment des rachats des sommes placées en Épargne Salariale. Par exemple, sur un rachat de 600 € dont 100 € de plus-value financière, l'augmentation de la CSG de 1,4 point représente alors 1,40 €.
- L'évolution du Prélèvement Forfaitaire Unique (PFU ou « flat-tax ») de 30 % à 31,4 % (12,8 % d'impôt sur le revenu + 18,6 % sur les prélèvements sociaux) appliqué aux dividendes non-capitalisés (perçus par exemple dans le cadre de l'Actionnariat Salarié) et aux rachats issus des « versements volontaires déductibles » (spécifiques au PER).

Les recettes issues de cette mesure financeront la branche autonomie de la sécurité sociale, via la contribution financière pour l'autonomie (CFA), destinée à soutenir l'accompagnement des personnes âgées et en situation de dépendance.

ZOOM SUR

Vos nouveaux espaces Épargne Salariale* :

REGARD Solutions d'Épargne Salariale crée ses propres espaces dédiés à l'épargne salariale. Vos coordonnées personnelles sont gérées de manière commune avec PRO BTP pour plus de simplicité mais votre accès à votre espace REGARD Solutions d'Épargne Salariale peut être protégé par un mot de passe dédié pour plus de sécurité. C'est vous qui choisissez quand vous activez votre compte !

DÉCOUVREZ VOTRE ESPACE ABONNÉ REGARD Solutions d'Épargne Salariale

Votre nouvel espace abonné accessible via www.regard-es.com vous offre une navigation fluide et optimisée.

Astuces

vous conservez votre accès via www.probtp.com pour une vision 360 de vos produits y compris en épargne salariale.

Bon à savoir

Le taux de CSG prélevé sur les revenus d'activités reste inchangé à 9,2 % pour les sommes d'épargne salariale versées à l'entrée par l'employeur telles que l'intéressement, la participation et l'abondement.

LE PER ET LE PEE : DISPOSITIFS D'ÉPARGNE AUX MULTIPLES ATOUTS

Le Plan d'épargne retraite collectif (PER) **dispositif long terme**, se distingue par la diversité de ses sources d'alimentation. Il peut être alimenté par les versements volontaires ou les jours de Congés/RTT et CET épargnés par les salariés, par les sommes issues de l'Épargne Salariale telles que l'intéressement, la participation et la Prime de Partage de la Valeur (PPV), ainsi que par l'abondement de l'employeur, le tout **dans un cadre fiscal et social avantageux**. L'abondement de l'entreprise renforce l'effort d'épargne sans impact sur le pouvoir d'achat, tandis que l'affectation de l'intéressement, la participation et la PPV sur le PER permet de faire croître son épargne plus rapidement.

À côté du PER, le Plan d'épargne entreprise (PEE), dans un cadre fiscal et social tout aussi avantageux, offre une autre solution d'épargne salariale **intéressante par sa liquidité** avec ses onze cas de déblocages avant l'échéance des 5 ans pour constituer une épargne à moyen terme.



Depuis votre page d'accueil « Mon épargne salariale », utilisez les accès rapides pour sélectionner directement les opérations de gestion et de consultation de votre épargne et restez informé(e) des sujets du moment.

→ **Autre nouveauté, vous disposez désormais d'une barre de menu pour accéder, en un « clic » :**

- à vos documents d'information,
- à votre messagerie sécurisée comprenant vos relevés, attestations et documents réglementaires,
- à votre profil pour consulter vos informations personnelles,
- ainsi qu'à un accès simple pour nous contacter.

Retrouvez nos vidéos tutos sur notre site internet pour être guidé à chaque étape !
Rubrique : Salariés > Pas à pas en vidéo

DÉCOUVREZ L'APPLICATION MOBILE

REGARD Solutions d'Épargne Salariale



Gérez votre épargne salariale et retraite en toute simplicité ! Optimisée, l'application intègre des outils pratiques et des alertes pour ne rien manquer.

UNE CONNEXION SIMPLE

→ Activez votre compte depuis l'application mobile ou le site www.regard-es.com (indispensable pour la première connexion) et choisissez votre mot de passe.

- Connectez-vous de manière rapide et sécurisée avec la reconnaissance faciale ou votre empreinte digitale.

Votre identifiant vous est communiqué sur tous vos courriers par REGARD Solutions d'Épargne Salariale.



UN SUIVI EN TEMPS RÉEL

- Visualisez en un coup d'œil votre épargne salariale et suivez l'évolution de vos fonds !
- Consultez votre épargne disponible et vos prochaines échéances.
- Informez-vous sur la gamme de fonds (niveau de risque, durée de placement recommandée, documentation...).



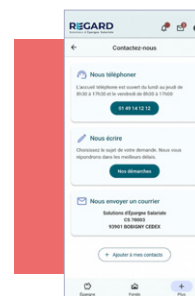
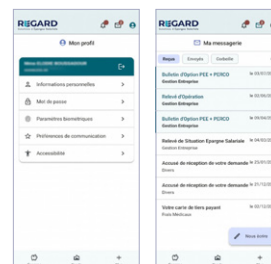
DES OPÉRATIONS RÉALISABLES EN TOUTE AUTONOMIE

- Réalisez vos choix d'option de participation et d'intéressement rapidement et simplement.
- Disposez de votre épargne disponible quand vous en avez besoin.



UNE APPLICATION PENSÉE POUR VOUS !

- Depuis votre messagerie sécurisée, téléchargez vos relevés, attestations et documents réglementaires en toute sécurité, pour les conserver ou les partager facilement.
- Visualisez l'historique de vos bulletins et de vos opérations.
- Restez informé(e) des opérations importantes grâce à des notifications et des alertes.
- Consultez vos informations personnelles à tout moment !



Besoin d'aide ?

Nos conseillers sont à votre écoute !

Vous pouvez également nous écrire pour toutes vos démarches.

Des nouvelles fonctionnalités arrivent prochainement pendant l'année 2026 !

Vous pourrez bientôt :

- Répartir votre épargne sur les différents fonds à disposition en réalisant des arbitrages.
- Effectuer des versements en toute sécurité.
- Demander un retrait anticipé de votre épargne.

Pour pouvoir bénéficier de ces services, mettez à jour régulièrement votre application.



Soyez vigilants, protégez-vous !

Comme les pirates sont partout, REGARD Solutions d'Épargne Salariale a renforcé la sécurité d'accès à votre compte d'épargne salariale. Un code par SMS vous sera demandé pour vous authentifier.

SUIVEZ CES RÈGLES D'OR ET RÉDUISEZ LES RISQUES DE SÉCURITÉ :

- Ne communiquez JAMAIS vos mots de passe, IBAN ou codes de sécurité. REGARD Solutions d'Épargne Salariale ne vous les demandera jamais.
- Les codes reçus par SMS servent uniquement à valider VOS opérations : vérifiez systématiquement la nature de la transaction.
- Méfiez-vous des demandes urgentes : c'est une technique de manipulation.

En cas de tentative de phishing* : signalez immédiatement le message sur la plateforme officielle du ministère de l'Intérieur : <https://www.internet-signalement.gouv.fr/PharosSI/> et contactez-nous au 01 49 14 12 12.

COMMENT VOUS PROTÉGER D'AVANTAGE ?

- Installez un antivirus et un pare-feu sur tous vos appareils (ordinateur, smartphone, tablette) et activez les mises à jour automatiques.
- Utilisez un logiciel anti-spyware**.
- N'ouvrez jamais les pièces jointes d'emails suspects.
- Ne téléchargez que des fichiers de sources fiables.

*Technique de fraude par laquelle des pirates se font passer pour votre banque, un organisme officiel ou une entreprise de confiance. Leur objectif : vous inciter à communiquer vos données personnelles (identifiants, mots de passe, coordonnées bancaires) via de faux emails, SMS ou sites web. **Un spyware est un logiciel espion qui s'installe discrètement sur votre appareil lors du téléchargement d'un programme ou de la visite d'un site web. Il surveille vos activités en ligne et peut voler vos identifiants, mots de passe ou autres données sensibles.

VOTRE INFORMATION



Par courrier

Nous vous adressons :

- un relevé de compte après chaque opération (versement, rachat, arbitrage...),
- un relevé de situation (arrêté au 31 décembre) une fois par an, en début d'année.

Ces éléments sont envoyés dans la messagerie de votre espace sécurisé si vous avez opté pour la dématérialisation.

REGARD Solutions
d'Épargne Salariale
CS 70003
93901 BOBIGNY CEDEX



Par téléphone

Pour toute question relative à votre relevé, contactez notre service d'accueil personnalisé au **01 49 14 12 12** (non surtaxé).



Sur notre application mobile REGARD Solutions d'Épargne Salariale :

- Consultez votre épargne
- Réalisez des opérations en toute autonomie
- Accédez à vos documents et à l'historique de vos opérations en toute sécurité

Téléchargez
l'application
REGARD
Solutions
d'Épargne
Salariale



Sur notre site

www.regard-es.com

Consultez les dernières valeurs liquidatives, le suivi mensuel et les Documents d'Informations Clés (DIC) des fonds.

- Lisez chaque mois notre note de conjoncture.
- Téléchargez les documents de gestion.
- Accédez à votre compte personnel en ligne, sur lequel vous pouvez retrouver le montant de vos avoirs, leur évolution et leur disponibilité ; consulter la liste de vos dernières opérations ; réaliser vos demandes de rachat ou d'arbitrage.

Vous n'êtes pas inscrit
à l'espace sécurisé ?

Activez votre espace, muni(e)
de votre identifiant.

Vous recevrez un mot de
passe temporaire au choix
par SMS, mail ou courrier
postal.

Personnalisez-le dès votre
première connexion.

De manière générale, signalez-nous au plus tôt tout changement vous concernant à l'aide de la
fiche de correspondance jointe au relevé annuel et disponible sur demande par téléphone.



Sur notre page LinkedIn

Vous souhaitez être au fait des dernières actualités en matière d'épargne salariale ?
Rejoignez-nous dès maintenant sur la [page LinkedIn](#) REGARD Solutions d'Épargne Salariale !
Nous partageons des informations et des conseils utiles pour optimiser votre épargne salariale.

www.regard-es.com

REGARDBTP

Teneur de Comptes Conservateur de Parts
Société anonyme à directoire et conseil de Surveillance au capital de 3 800 000 €
Siège social : 7 Rue du Regard 75006 PARIS - RCS PARIS 451 292 312

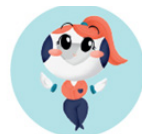
PRO BTP FINANCE

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97-83
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 155 904 €
Siège social : 7 rue du Regard 75006 PARIS - RCS PARIS B 379 892 946

REGARD Solutions d'Épargne Salariale et PRO BTP FINANCE sont des entreprises du Groupe PRO BTP.

RBTP 0001 V16 - Janvier 2026

Une question ? Ava reste à votre disposition



AVA notre assistante virtuelle, vous
accompagne et répond à vos questions.
Retrouvez-la en bas de chaque page de
notre site www.regard-es.com.



Ne pas jeter sur la voie publique.

REGARD
Solutions d'Épargne Salariale