

# Le secteur des institutions de retraite professionnelle

FSMA

AUTORITEIT  
VOOR FINANCIËLE  
DIENSTEN  
EN MARKTEN

AUTORITÉ  
DES SERVICES  
ET MARCHÉS  
FINANCIERS



Reporting relatif à l'exercice 2020

# Le secteur des institutions de retraite professionnelle - Exercice 2020

Executive summary

# Executive summary

- Le secteur des IRP reste un secteur très hétérogène.
- Fin 2020, il y avait 184 IRP rapporteuses (dont 19 en liquidation ou liquidées).
- Le total bilantaire (43,3 Mrd €) a augmenté, malgré la crise du Covid-19, de 8 %. Cette augmentation est due, d'une part, à la reprise des marchés financiers après le choc de mars 2020 et, d'autre part, à de nouvelles activités (en grande partie transfrontalières).
- Comme l'augmentation des provisions techniques (+ 10 %) est supérieure à la hausse des actifs, le taux de couverture a baissé, pour s'établir à 119,4 %.
- Le total bilantaire des IRP exerçant (aussi) des activités transfrontalières s'élève à 12,7 Mrd €, dont 9,5 Mrd € pour les activités purement transfrontalières.
- Le nombre d'affiliés s'est stabilisé à un peu plus de 2 millions.

# Executive summary

- Les IRP investissent toujours principalement dans des OPC (OPC en actions et OPC en obligations).
- L'exposition globale aux actions et obligations continue à fluctuer autour du même niveau que les années précédentes, étant entendu que l'année 2020 a connu une diminution de l'exposition aux actions et une augmentation de celle aux obligations, *tant directe qu'indirecte* :
  - Exposition directe
    - Obligations : 11,80 %
    - Actions : 7,13 %
  - Exposition totale
    - Obligations : 51,10 %
    - Actions : 40,88 %

# Le secteur des institutions de retraite professionnelle - Exercice 2020

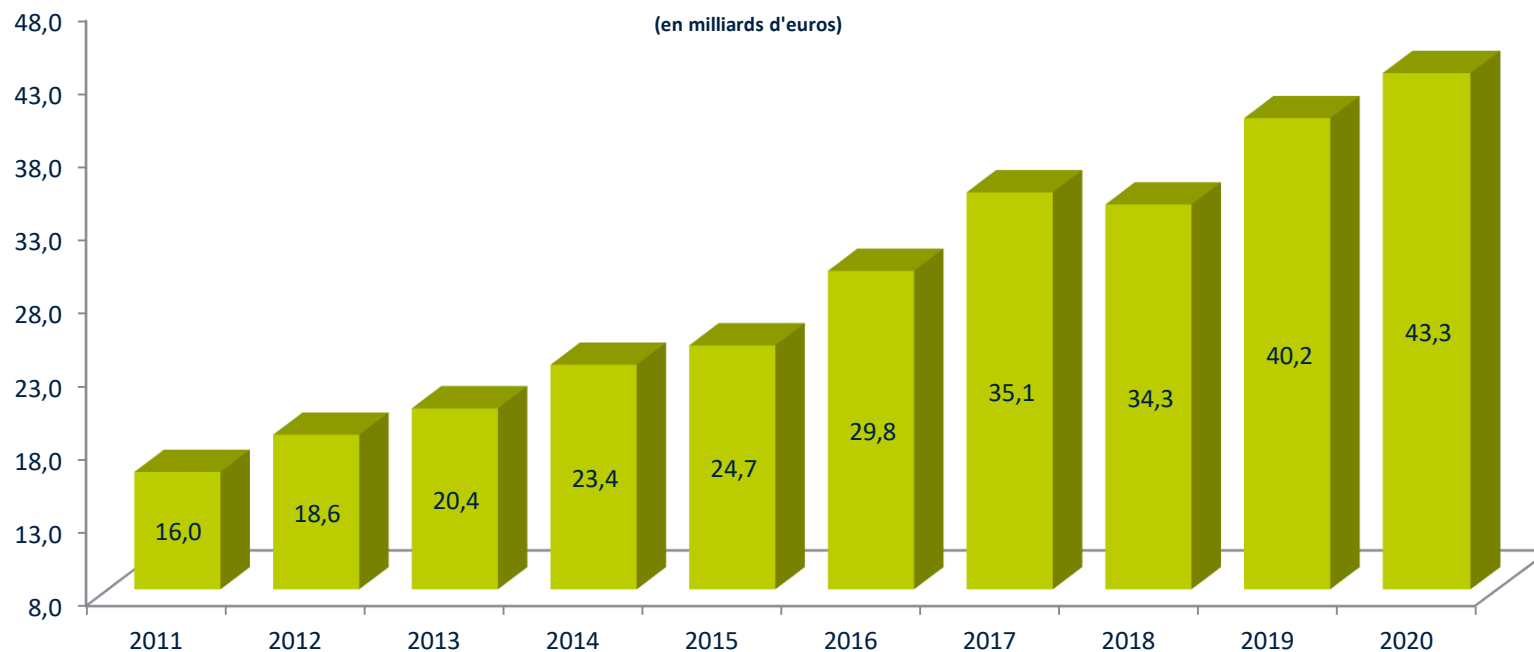
Chiffres clés

# Secteur

- Nombre d'IRP rapporteuses : 184
- Total bilantaire : 43,3 Mrd €
- Provisions techniques : 35,6 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 2,04 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 146 %
- Taux de couverture PLT + marge : 119 %

# Secteur – total bilantaire

## Evolution du total bilantaire



# Secteur – total bilantaire

## Secteur hétérogène

Total bilantaire (en euros)	Nombre d'institutions	% institutions	Valeur bilantaire	% total
> 1 Mrd	9	5%	19.666.863.201	45%
1 Mrd < 500 Mio	11	6%	8.445.676.326	20%
100 Mio < 500 Mio	49	27%	11.370.624.689	26%
10 Mio < 100 Mio	71	39%	3.680.402.088	9%
< 10 Mio	44	24%	127.711.149	0,3%
Total	184	100%	43.291.277.454	100%

65 % du total bilantaire du secteur sont détenus par 11 % seulement des IRP, tandis qu'un quart des IRP, à savoir celles qui affichent un total bilantaire inférieur à 10 Mio €, ne représentent que 0,3 % du total bilantaire du secteur.



# Top 10 selon le total bilantaire

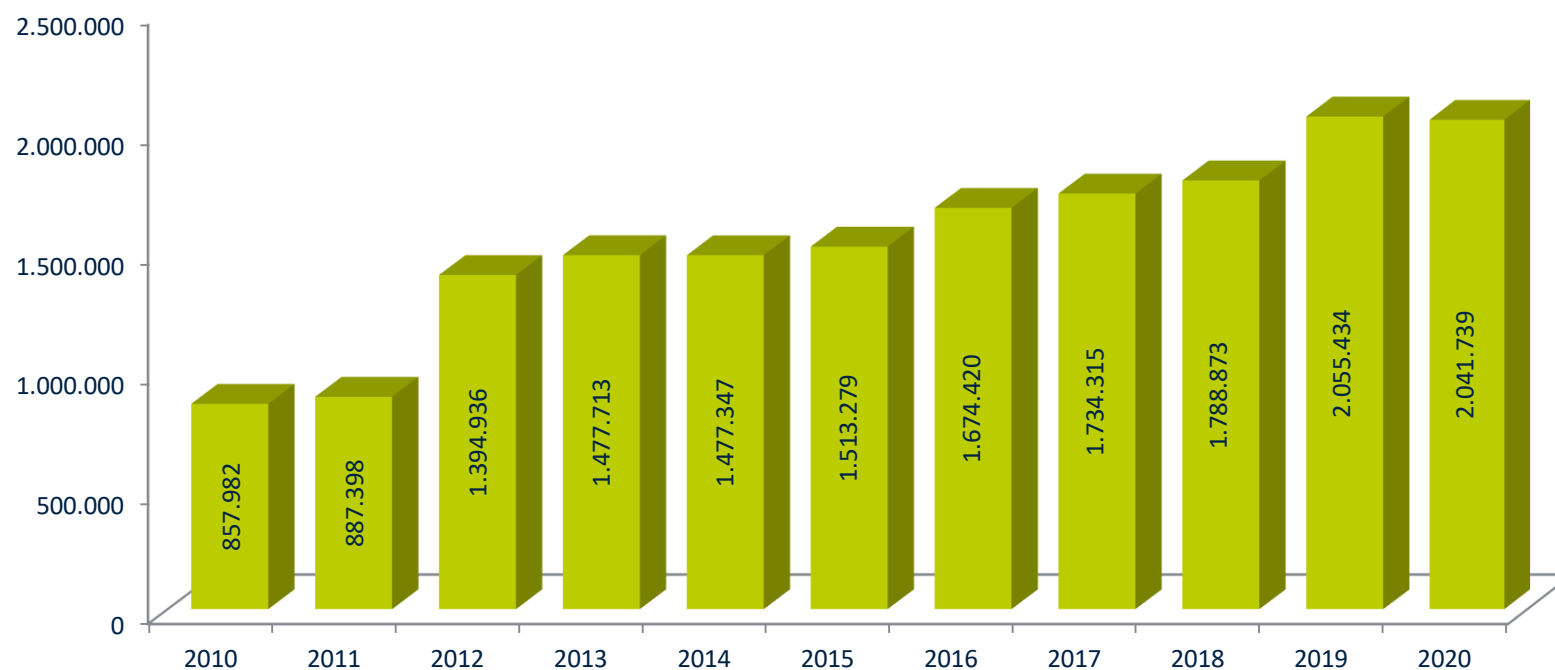
- Total bilantaire : 20,6 Mrd €  
= 48 % du total bilantaire du secteur
- Provisions techniques : 16,1 Mrd €  
= 45 % des provisions techniques du secteur
- Nombre d'affiliés : 388.000  
= 19 % du nombre d'affiliés du secteur
- Taux de couverture PCT + marge : 158 %
- Taux de couverture PLT + marge : 124 %

# Top 50 selon le total bilantaire

- Total bilantaire : 37 Mrd €  
= 86 % du total bilantaire du secteur
- Provisions techniques : 30 Mrd €  
= 84 % des provisions techniques du secteur
- Nombre d'affiliés : 1.689.000  
= 83 % du nombre d'affiliés du secteur
- Taux de couverture PCT + marge : 148 %
- Taux de couverture PLT + marge : 121%

# Secteur - affiliés

Evolution du nombre d'affiliés\*



\* Doubles comptages inclus : certains affiliés relèvent de différentes catégories d'affiliés ou de plusieurs institutions.

# Secteur - affiliés

## Catégories d'affiliés\*

Catégories	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1. Affiliés actifs	938.417	963.672	974.842	978.786	1.096.320	1.088.178
2. Affiliés ayant quitté la société avec des droits différés	539.269	672.274 <sup>1</sup>	717.195	767.632	908.014	901.800
3. Rentiers (rentes de retraite, de survie, d'orphelin et d'invalidité)	35.593	38.474	42.278	42.455	51.100	51.761
<b>Total</b>	<b>1.513.279</b>	<b>1.674.420</b>	<b>1.734.315</b>	<b>1.788.873</b>	<b>2.055.434</b>	<b>2.041.739</b>

\* Doubles comptages inclus : certains affiliés relèvent de différentes catégories d'affiliés ou de plusieurs institutions.

<sup>1</sup> Une centaine de milliers d'affiliés dormants sans droits ont pour la première fois été inclus dans les calculs.

# Secteur - affiliés

## Secteur hétérogène

Nombre d'affiliés par IRP	Nombre d'institutions	% institutions	Nombre d'affiliés	% affiliés
Plus de 100.000	6	3%	1.491.382	73%
Entre 10.000 et 100.000	13	7%	238.835	12%
Entre 1.000 et 10.000	77	42%	284.393	14%
Entre 100 et 1.000	53	29%	26.812	1,31%
Entre 0 et 100	35	19%	317	0,016%
Total	184	100%	2.041.739	100%

85 % des affiliés sont concentrés dans 10 % des IRP (principalement des fonds sectoriels) et 48 % des IRP représentent 1,32 % des affiliés.

# Secteur - affiliés

Nombre d'affiliés\* selon le type et la nature du régime

2020	DB	DC	DC+tarif	Cash Balance	Total	Nombre total
Régimes d'entreprise	5,27%	4,72%	0,00%	0,92%	10,92%	258.563
Régimes multi-employeurs	6,81%	5,09%	0,09%	1,00%	12,98%	307.390
Régimes sectoriels	1,28%	46,44%	14,29%	12,51%	74,51%	1.763.913
Engagements individuels	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	88
Indépendants (LPCI)	0,00%	0,34%	1,23%	0,00%	1,58%	37.340
Dirigeants d'entreprise indépendants	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	58
Total	13,36%	56,60%	15,61%	14,43%	100,00%	2.367.352

\* Certains affiliés relèvent de plusieurs régimes (éventuellement de types différents), ce qui explique que le nombre total d'affiliés mentionné sur ce slide est différent de celui figurant sur les slides 6, 11, 12 et 13.

# Secteur – type d'engagement de pension

## Evolution du type d'engagement de pension

	Provisions techniques <sup>1</sup>					Nombre d'affilié <sup>2</sup>				
	2016	2017	2018	2019	2020	2016 <sup>3</sup>	2017	2018 <sup>4</sup>	2019	2020
DB	74%	72%	71%	68%	69%	23%	23%	14%	13%	13%
DC avec tarif	10%	8%	9%	8%	8%	14%	14%	22%	17%	16%
Cash Balance	4%	6%	7%	7%	6%	15%	15%	15%	14%	14%
DC	12%	13%	14%	17%	17%	48%	49%	50%	56%	57%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

<sup>1</sup> Jusqu'en 2018 provisions techniques "retraite et décès après la retraite".

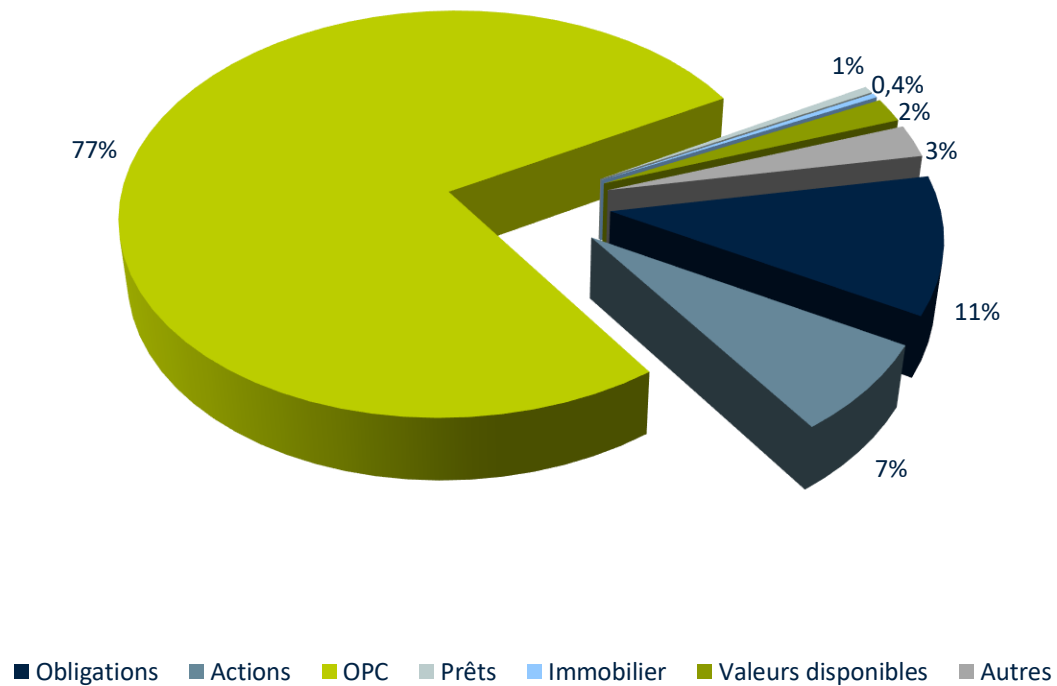
<sup>2</sup> Certains affiliés relèvent de plusieurs régimes (éventuellement de types différents).

<sup>3</sup> Le glissement d'engagements de type DC vers des engagements de type DC avec tarif est causé par l'ajout de régimes auprès d'un fonds sectoriel important (voir aussi la note de bas de page sur le slide 13).

<sup>4</sup> Le glissement d'engagements de type DB vers des engagements de type DC avec tarif est causé par la requalification d'un régime sectoriel important.

# Secteur

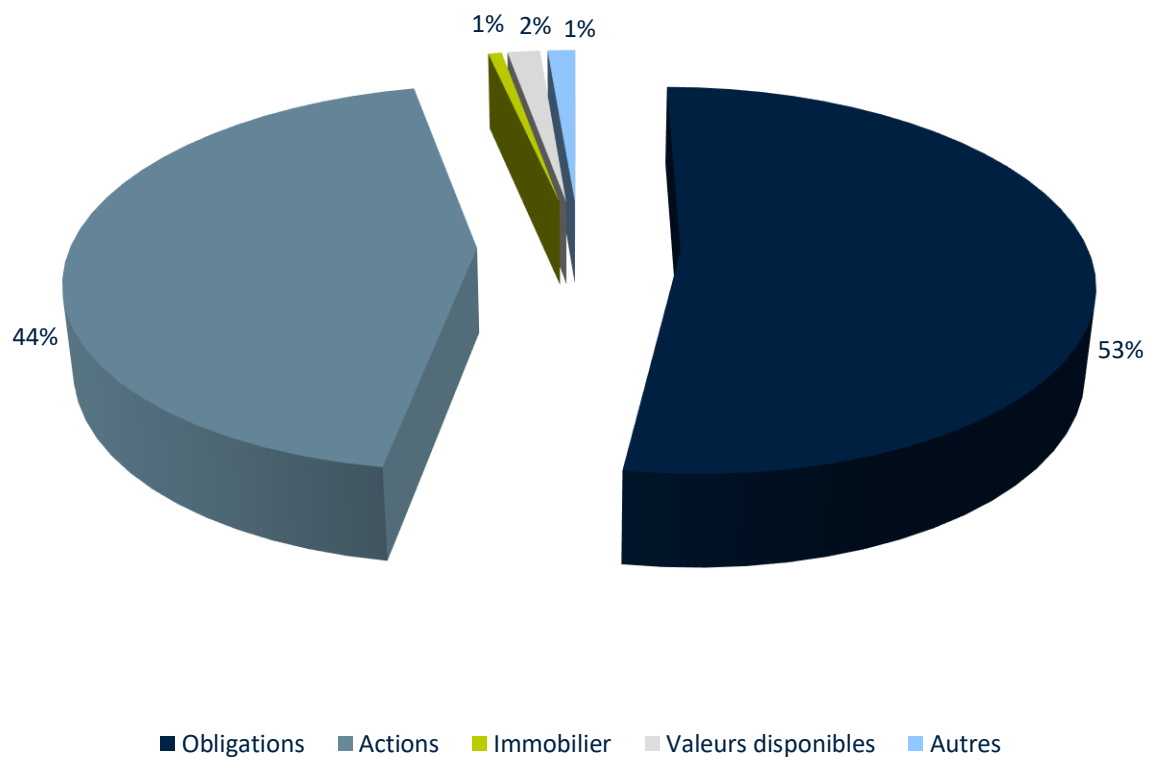
## Composition du portefeuille





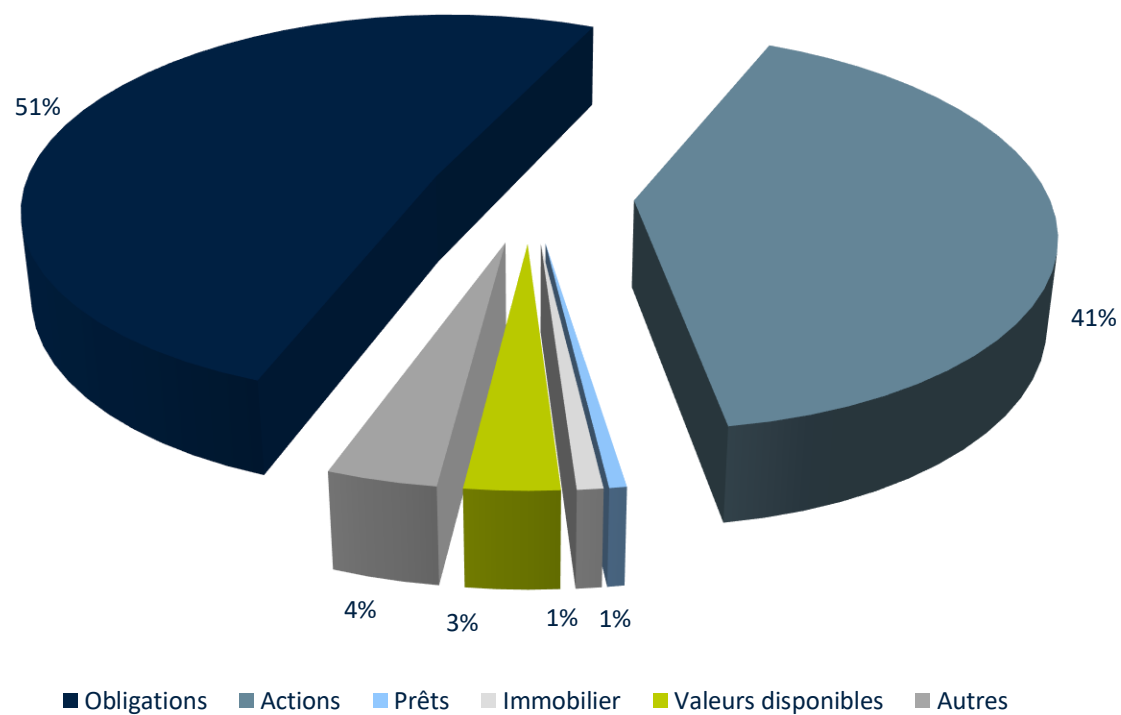
# Secteur

## Composition des OPC



# Secteur

Composition du portefeuille (avec OPC ventilés)



# Secteur

- Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur
  - Premier pilier
  - Deuxième pilier
    - Fonds sectoriels
    - Fonds multi-employeurs avec lien économique
    - Fonds multi-employeurs sans lien économique
    - Fonds mono-employeur
    - Indépendants

# Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

## Premier pilier

- Nombre d'IRP rapporteuses : 6
- Total bilantaire : 3,6 Mrd €
- Provisions techniques : 2,8 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 15.700
- Taux de couverture PLT + marge : 124 %

# Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

## Deuxième pilier (total)

- Nombre d'IRP rapporteuses : 179
- Total bilantaire : 39,7 Mrd €
- Provisions techniques : 32,7 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 2,03 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 141 %
- Taux de couverture PLT + marge : 119 %

# Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

## Deuxième pilier : fonds sectoriels

- Nombre d'IRP rapporteuses : 10
- Total bilantaire : 5,6 Mrd €
- Provisions techniques : 4,1 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,5 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 148 %
- Taux de couverture PLT + marge : 134 %

# Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

## Deuxième pilier : multi-employeurs avec lien économique

- Nombre d'IRP rapporteuses : 83
- Total bilantaire : 27,5 Mrd €
- Provisions techniques : 22,7 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 359.000
- Taux de couverture PCT + marge : 138 %
- Taux de couverture PLT + marge : 119 %

# Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

## Deuxième pilier : multi-employeurs sans lien économique

- Nombre d'IRP rapporteuses : 10\*
- Total bilantaire : 1,8 Mrd €
- Provisions techniques : 1,6 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 42.500
- Taux de couverture PCT + marge : 129 %
- Taux de couverture PLT + marge : 113 %

\* Trois IRP qui étaient classées dans le passé comme multi-employeurs avec lien sont en fait des multi-employeurs sans lien.



# Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

## Deuxième pilier : mono-employeur

- Nombre d'IRP rapporteuses : 55
- Total bilantaire : 2,6 Mrd €
- Provisions techniques : 2,4 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 63.000
- Taux de couverture PCT + marge : 129 %
- Taux de couverture PLT + marge : 108 %

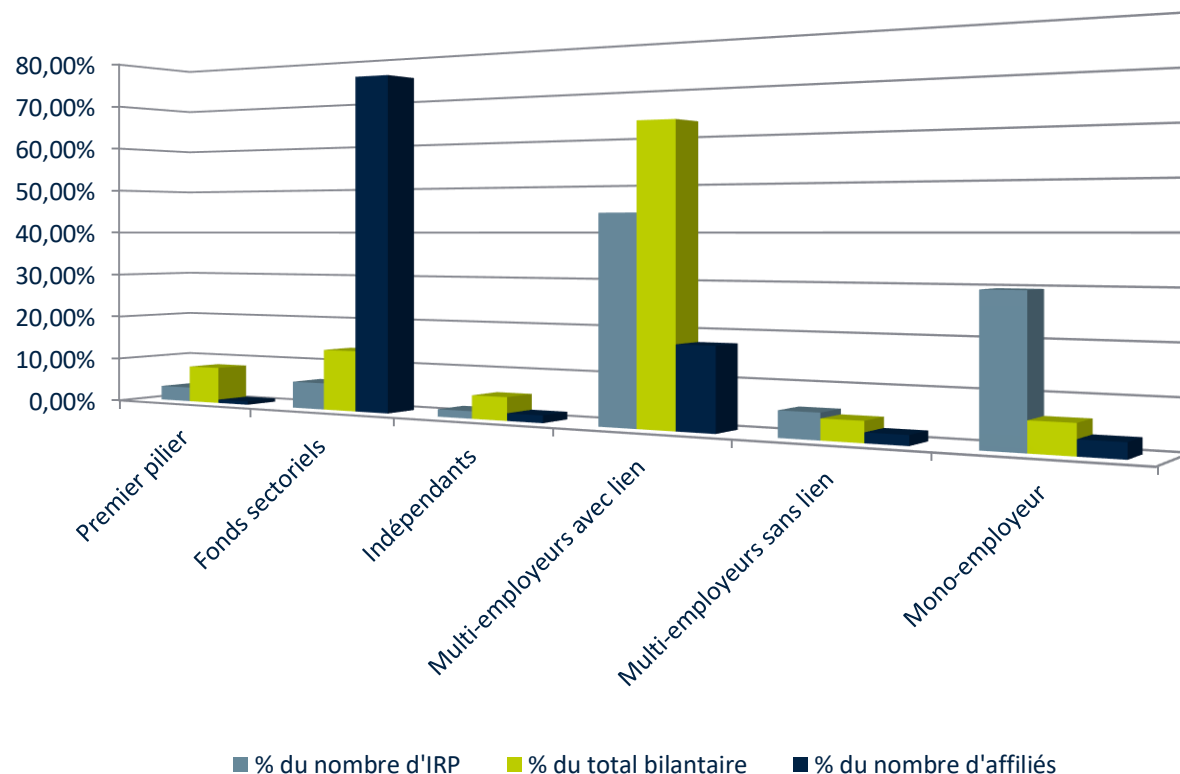
# Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

## Deuxième pilier : indépendants

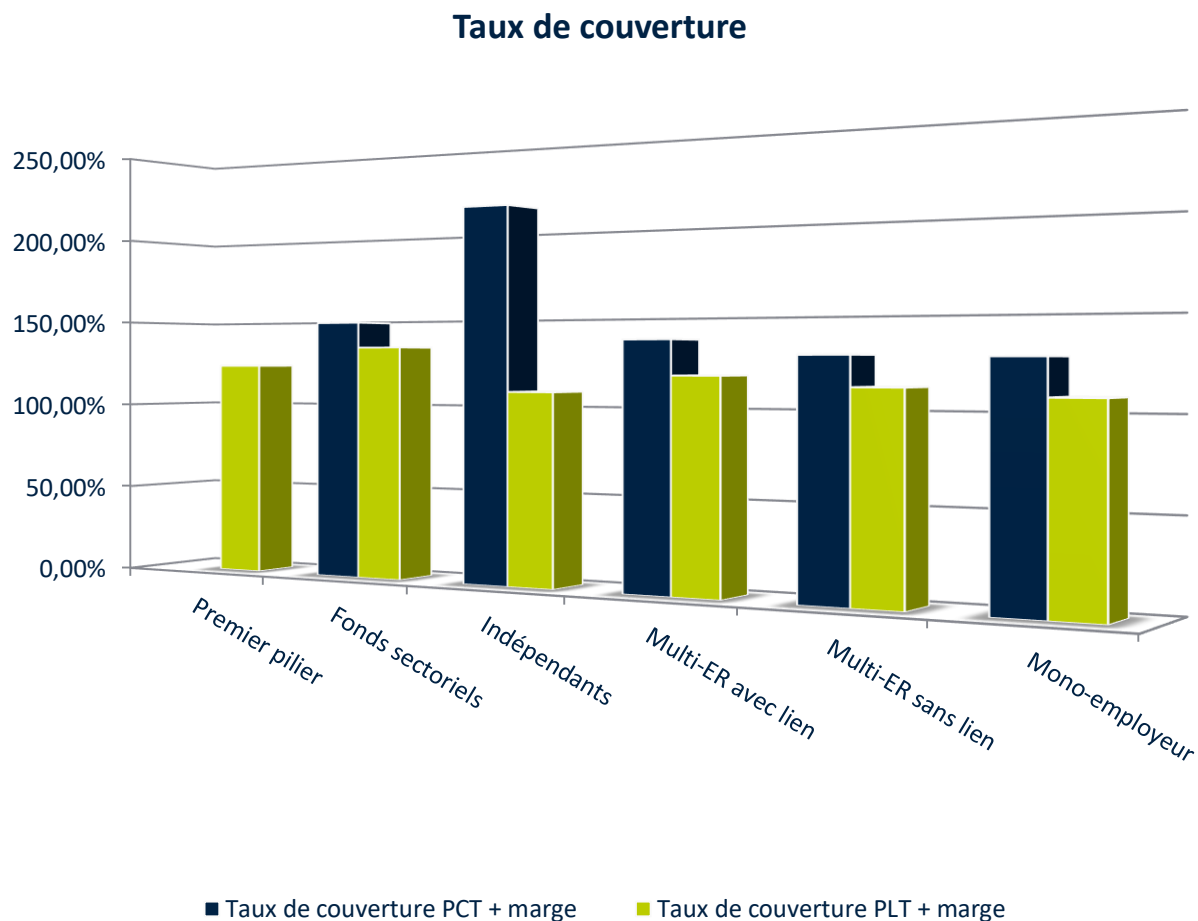
- Nombre d'IRP rapporteuses : 3
- Total bilantaire : 2,2 Mrd €
- Provisions techniques : 1,9 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 33.300
- Taux de couverture PCT + marge : 213 %
- Taux de couverture PLT + marge : 109 %

# Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Rapport entre nombre d'IRP - total bilantaire - nombre d'affiliés

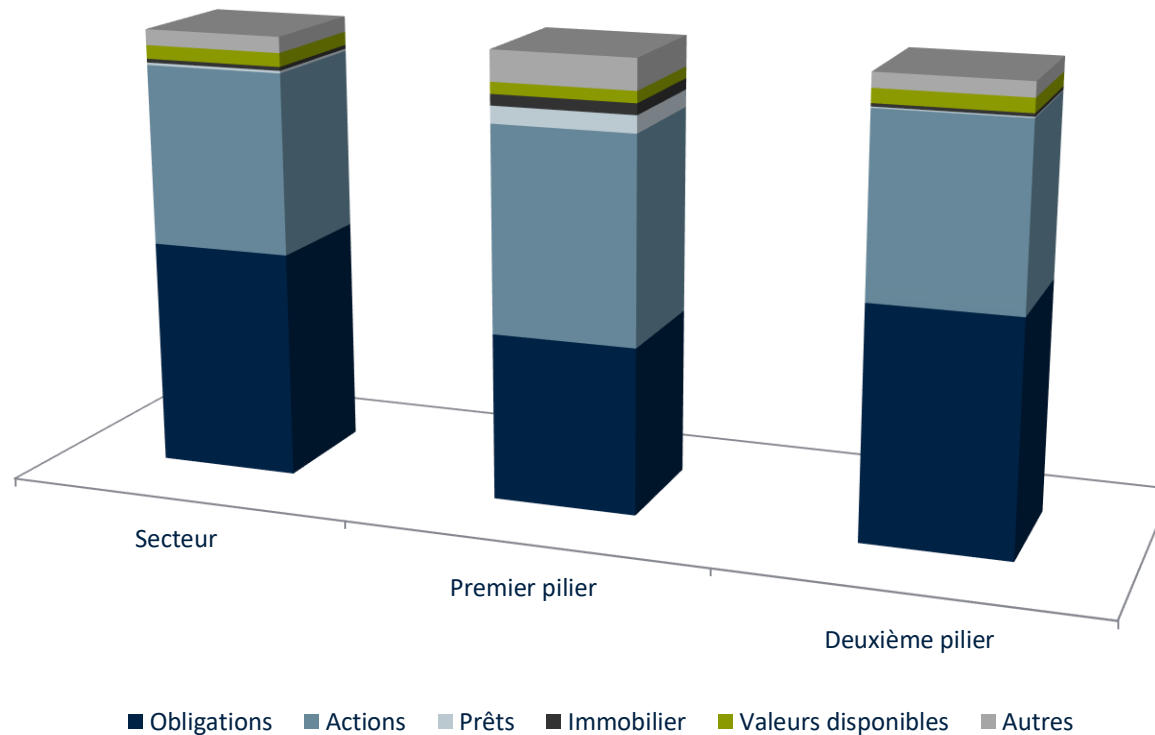


# Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur



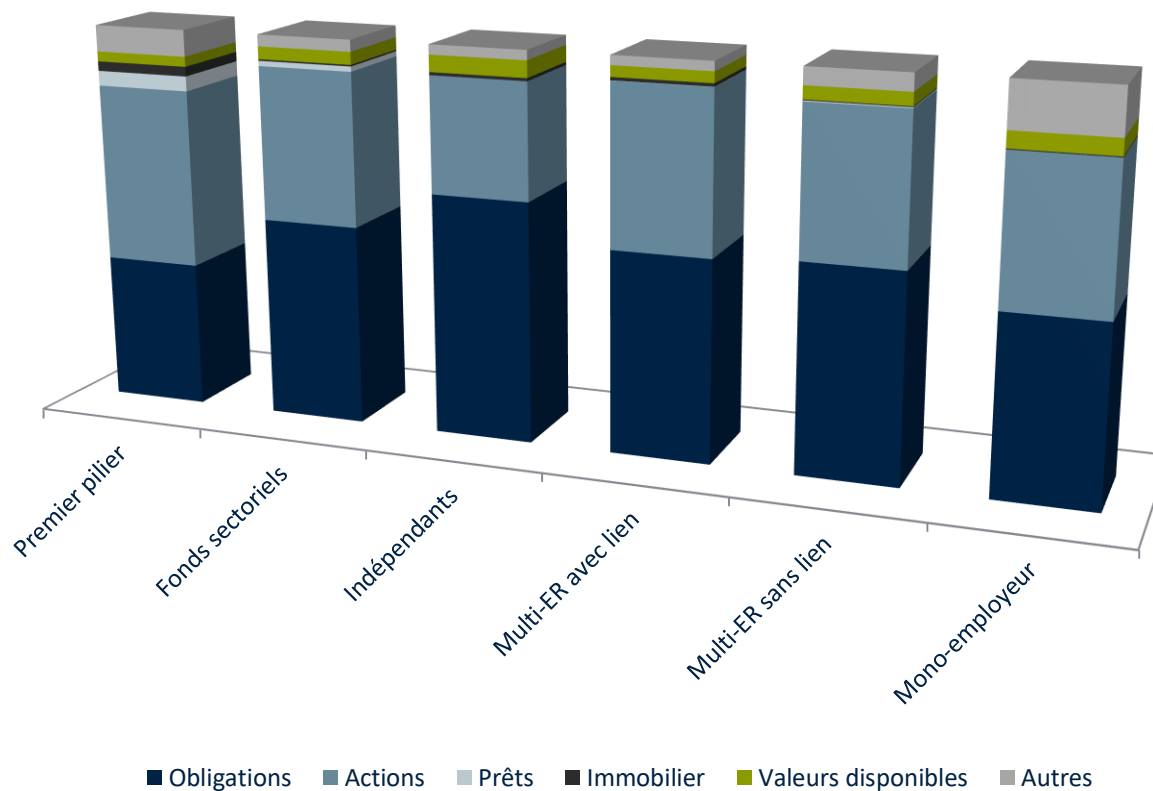
# Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Composition du portefeuille avec OPC ventilés (1)



# Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Composition du portefeuille avec OPC ventilés (2)



# Secteur

- Peer groups en fonction du type d'engagement de pension
  - IRP avec au moins un plan comportant l'une ou l'autre forme de promesse de rendement
  - IRP avec uniquement des plans DC sans tarif

# Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

IRP avec au moins un plan comportant l'une ou l'autre forme de promesse de rendement

- Nombre d'IRP rapporteuses : 157
- Total bilantaire : 41 Mrd €
- Provisions techniques : 33,5 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,01 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 148 %
- Taux de couverture PLT + marge : 120 %



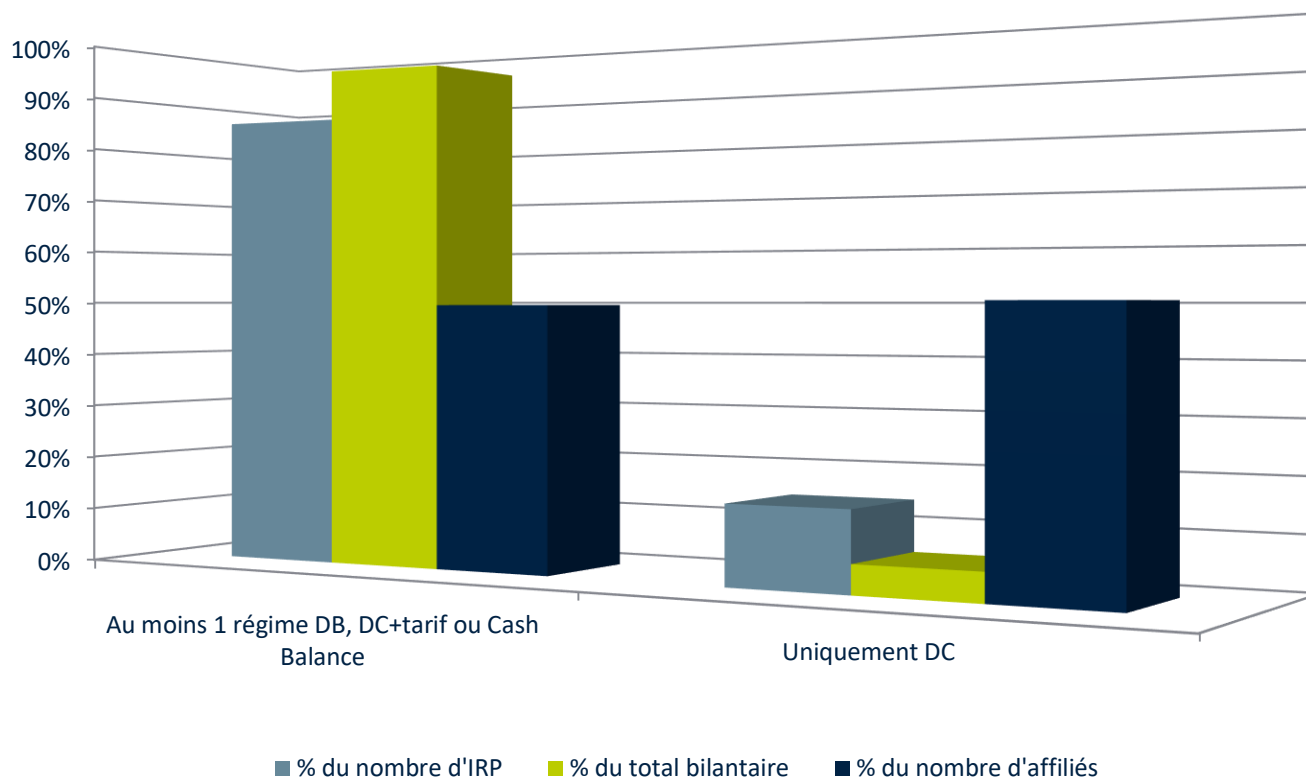
# Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

## IRP avec uniquement des plans DC sans tarif ou garantie de rendement légale

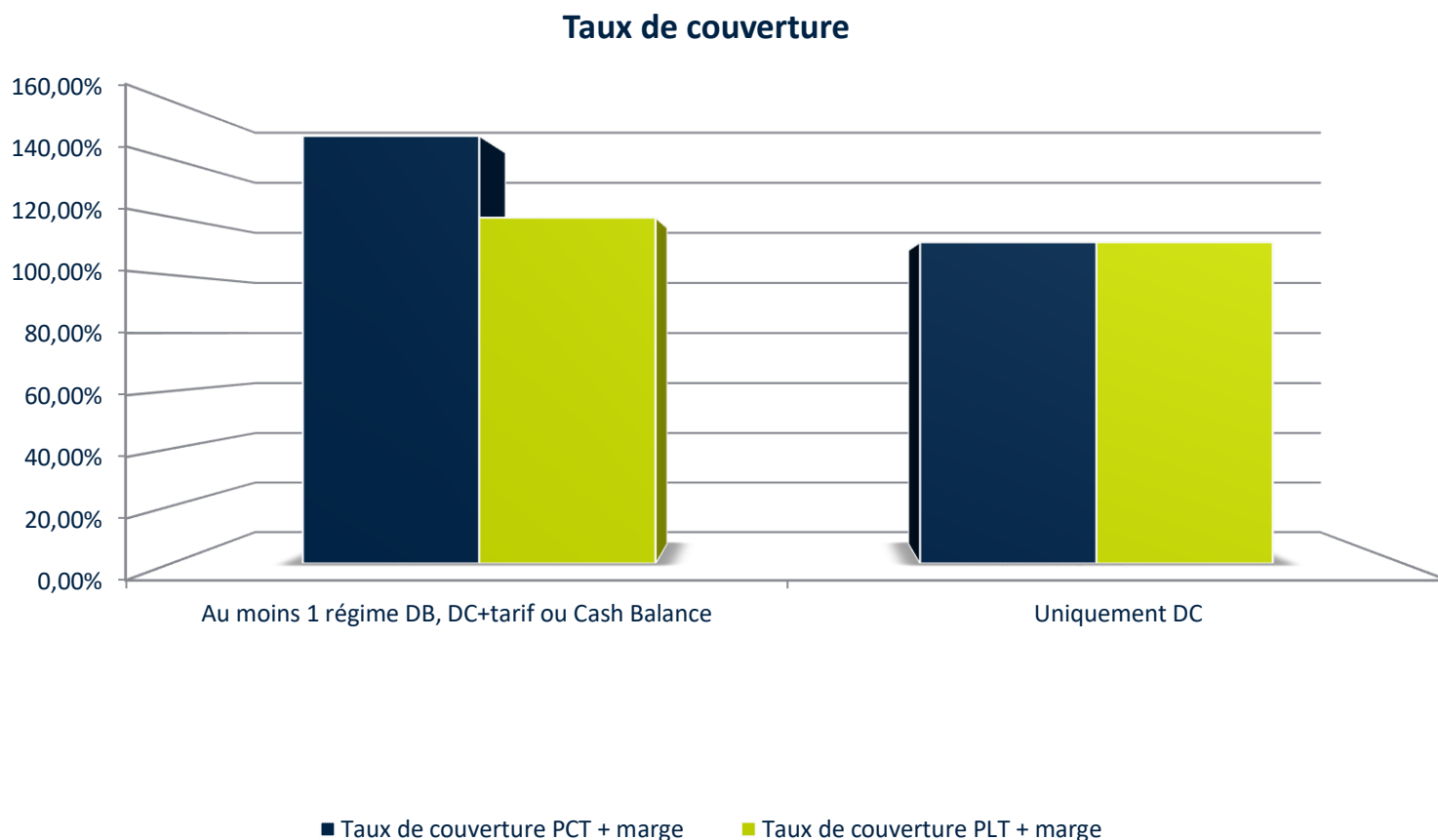
- Nombre d'IRP rapporteuses : 27
- Total bilantaire : 2,3 Mrd €
- Provisions techniques : 2 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,03 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 111 %
- Taux de couverture PLT + marge : 111 %

# Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

Rapport entre nombre d'IRP - total bilantaire - nombre d'affiliés

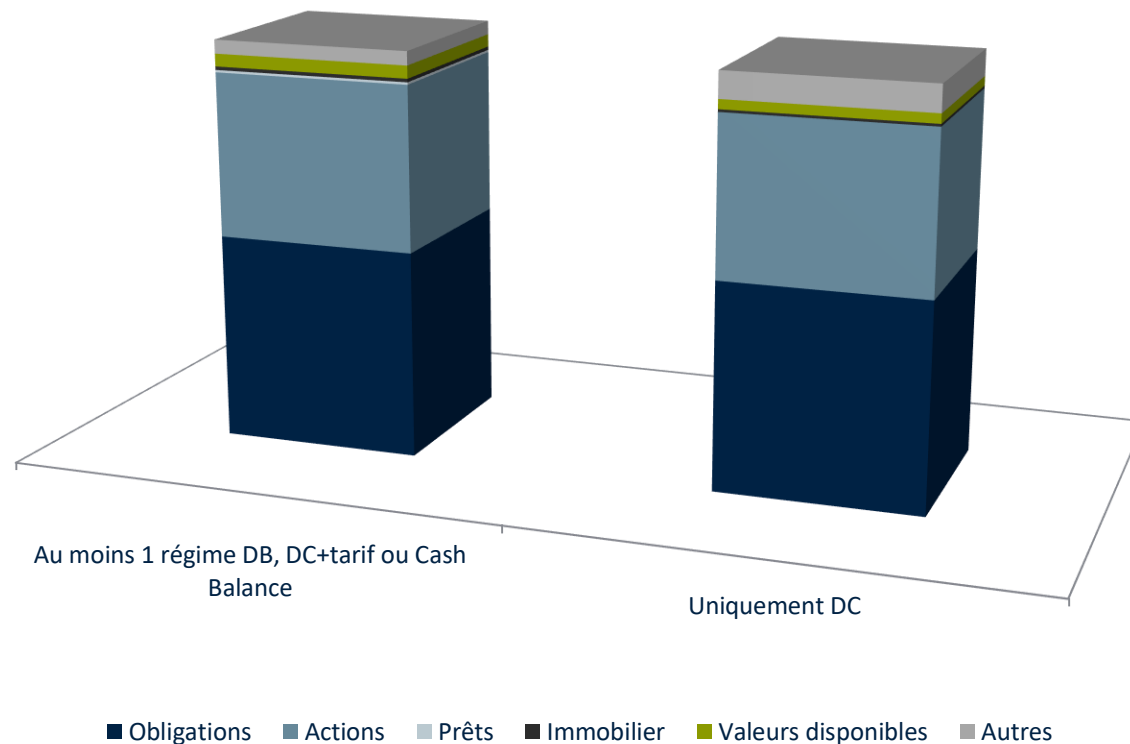


# Peer groups en fonction du type d'engagement de pension



# Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

Composition du portefeuille avec OPC ventilés



# Secteur

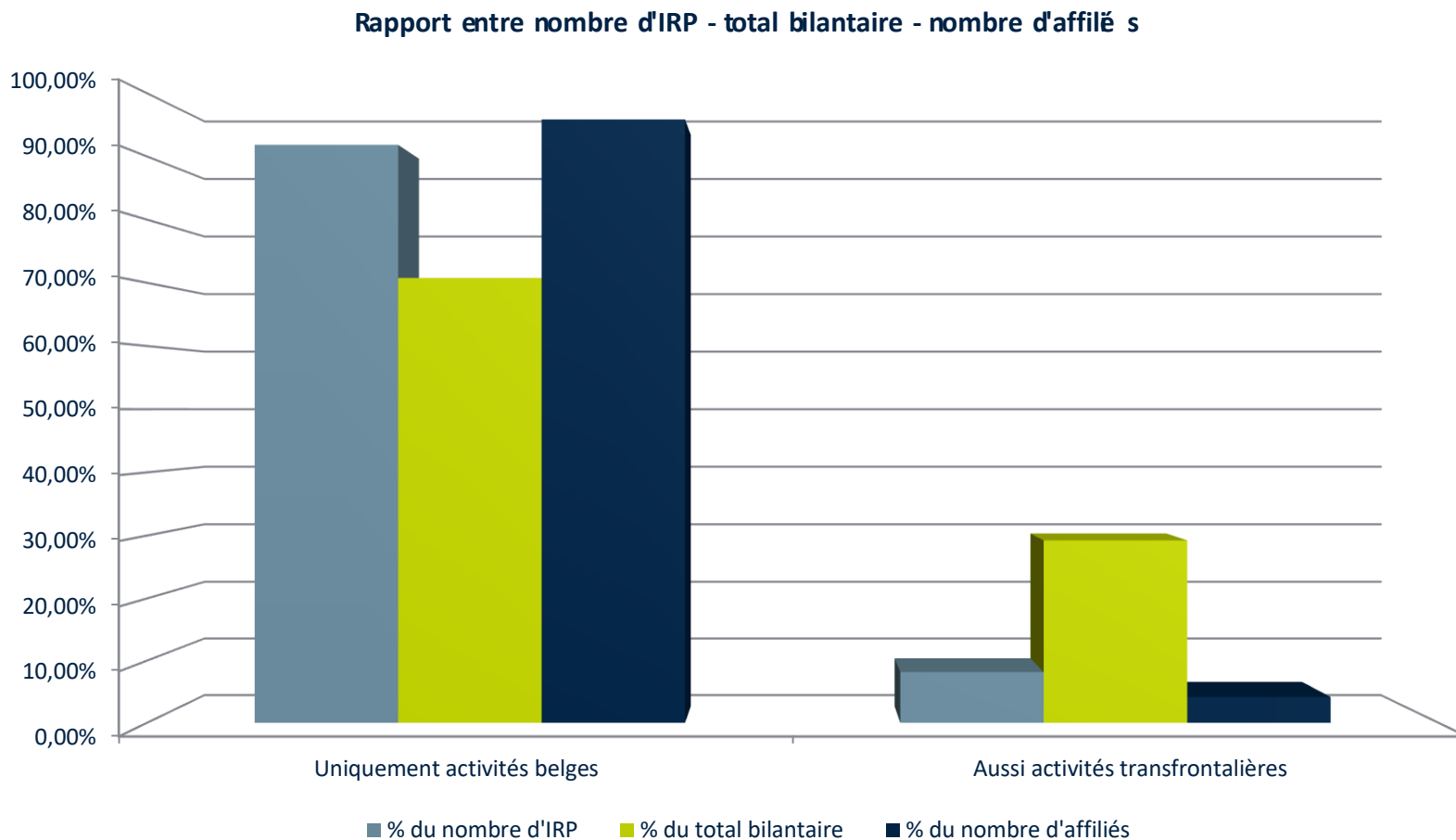
- Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières
  - IRP exerçant uniquement des activités en Belgique
  - IRP exerçant également des activités transfrontalières

# Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

## IRP exerçant également des activités transfrontalières

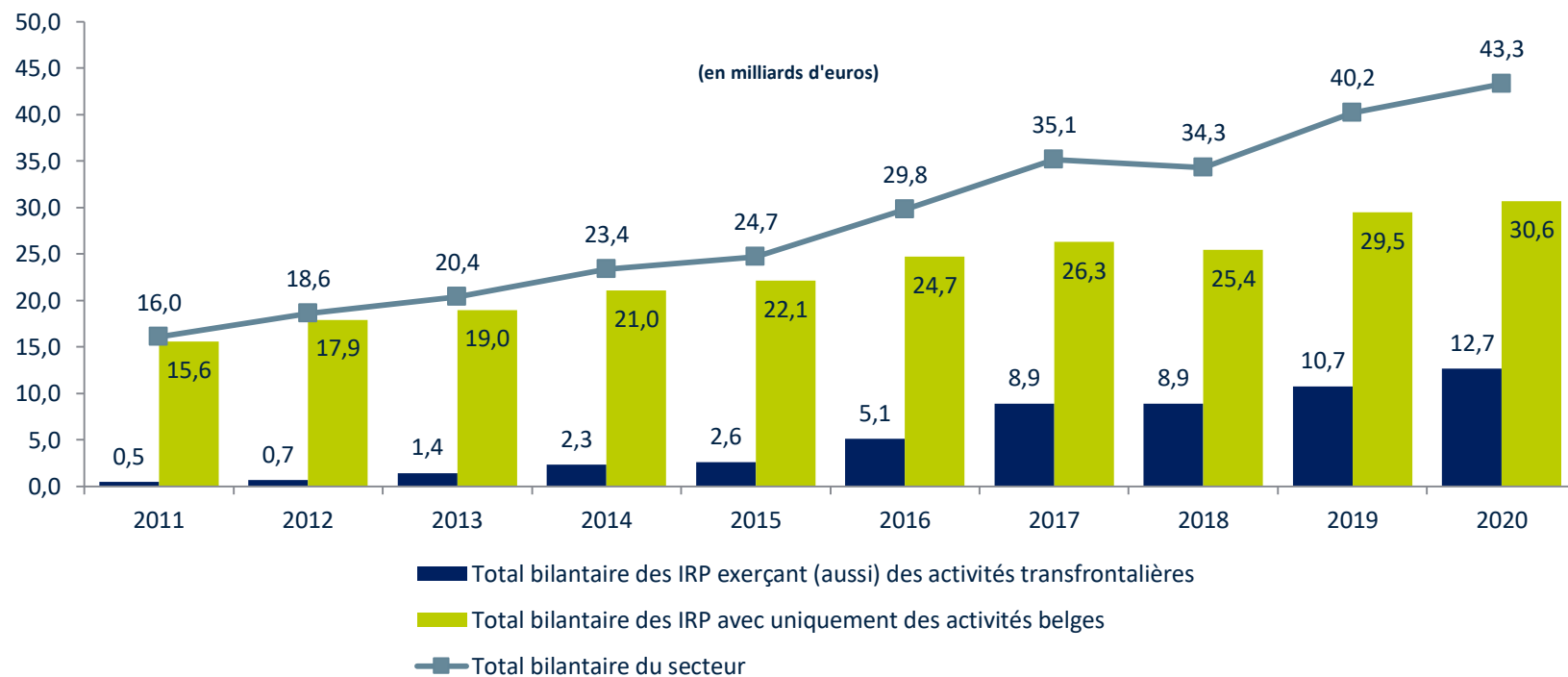
- Nombre d'IRP rapporteuses : 15
- Total bilantaire : 12,7 Mrd €, dont 9,5 Mrd pour les activités hors Belgique
- Provisions techniques : 11,5 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 85.000
- Taux de couverture PCT + marge : 121 %
- Taux de couverture PLT + marge : 107 %
- Actives dans les pays suivants : Allemagne, Arabie Saoudite, Autriche, Bahreïn, Chypre, Danemark, Emirats Arabes Unis, Espagne, France, Grèce, Hongrie, Irlande, Italie, Jordanie, Koweït, Liban, Lituanie, Luxembourg, Malte, Oman, Palestina, Pays-Bas, Portugal, Qatar, Royaume-Uni, Suisse, Yémen

# Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières



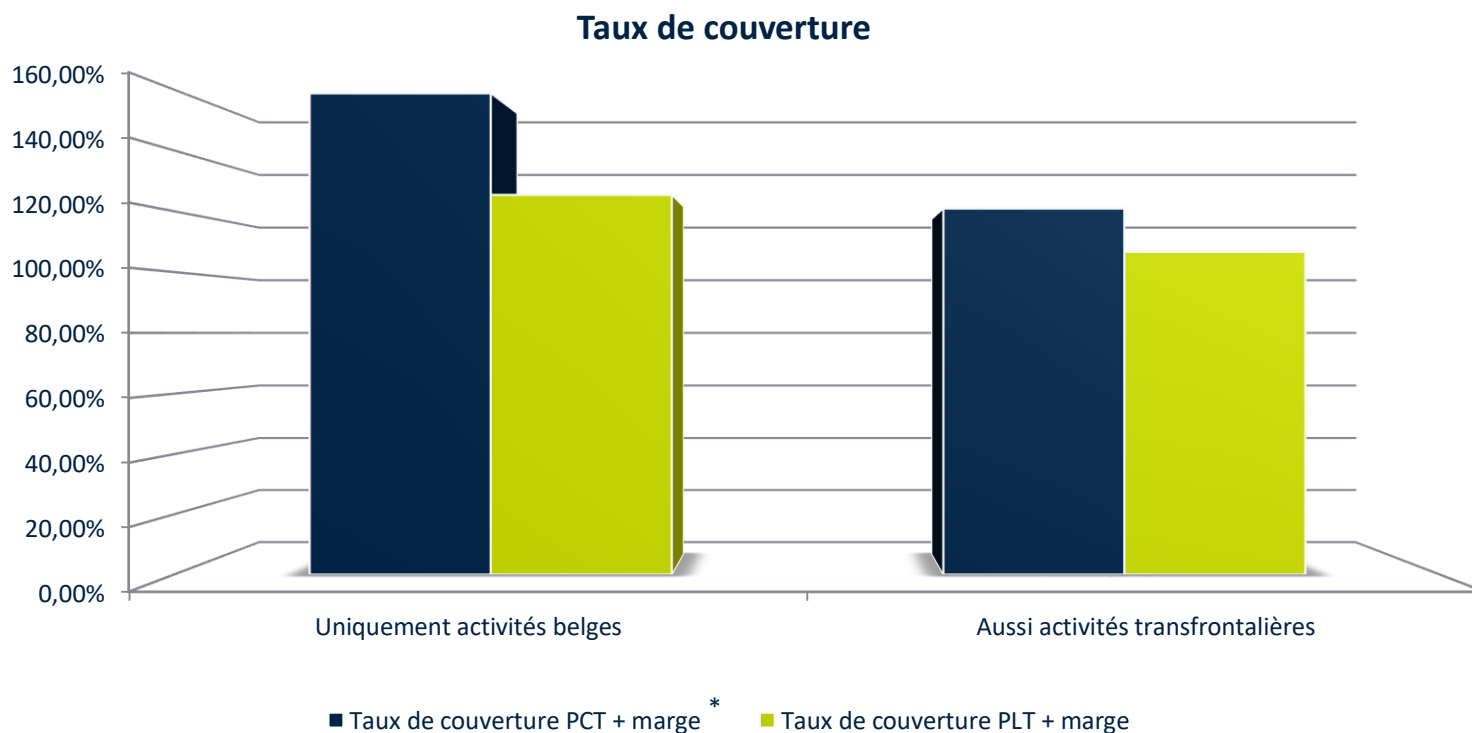
# Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

- Evolution du total bilantaire





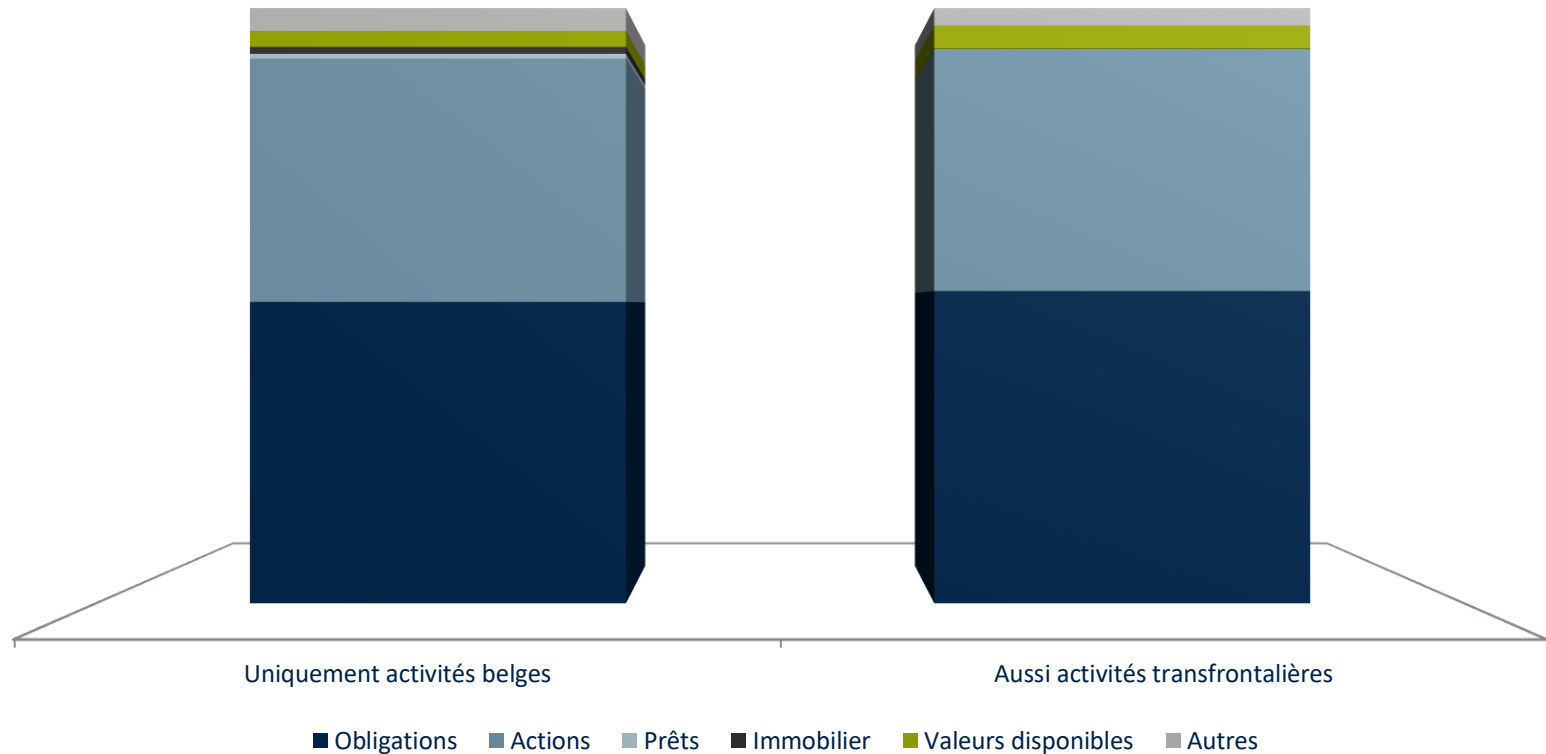
# Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières



\* Le taux de couverture PCT des activités transfrontalières est nettement inférieur à celui des activités belges en raison de l'application, dans la plupart des pays, d'un taux d'actualisation bien moins élevé pour le calcul des réserves acquises (PCT)

# Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

Composition du portefeuille avec OPC ventilés



# Récapitulatif IRP

	Nombre		Total bilantaire (Mrd €)		Taux de couverture PCT + marge		Taux de couverture PLT + marge		Provisions techniques (Mrd €)		Nombre d'affiliés	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
<b>Secteur</b>	192	184	40,2	43,3	149%	146%	121%	119%	32,6	35,6	2.055.434	2.041.739
<b>Premier pilier</b>	5	6	3,3	3,6			121%	124%	2,7	2,8	15.426	15.722
<b>Deuxième pilier</b>	188	179	36,9	39,7	144%	141%	121%	119%	30,0	32,7	2.040.008	2.026.017
<b>Fonds sectoriels</b>	10	11	5,4	5,8	152%	149%	141%	134%	3,8	4,3	1.539.170	1.527.047
<b>Multi-ER avec lien</b>	105	82	26,0	27,2	142%	138%	121%	118%	21,2	22,5	392.050	358.191
<b>Multi-ER sans lien</b>	7	10	1,0	1,8	116%	129%	108%	113%	0,9	1,6	21.359	42.480
<b>Mono-employeur</b>	54	55	2,3	2,6	130%	129%	107%	108%	2,1	2,4	54.137	63.358
<b>Indépendants</b>	3	3	2,2	2,2	218%	213%	111%	109%	1,9	1,9	33.292	33.304
<b>Liquidation</b>	10	19	0,00	0,064	0%	150%	0%	128%	0,00	0	0	1.637
<b>Au moins 1 DB, DC+tarif ou CB</b>	165	157	38,2	41,0	151%	148%	122%	120%	30,9	33,5	1.084.824	1.010.969
<b>Uniquement DC</b>	27	27	2,0	2,3	112%	111%	111%	111%	1,8	2,0	970.610	1.030.770
<b>Belgique</b>	175	169	29,5	30,6	160%	159%	127%	125%	23,0	24,1	1.978.592	1.957.161
<b>Transfrontalier</b>	17	15	10,7	12,7	125%	121%	109%	107%	9,7	11,5	76.842	84.578
	<b>% total bilantaire du secteur</b>											
<b>Top 10</b>	48%	48%	19,4	20,6	161%	158%	131%	124%	14,6	16,1	475.216	387.532
<b>Top 50</b>	85%	86%	34,2	37,0	152%	148%	123%	121%	27,4	30,0	1.718.762	1.688.716

# IRP par rapport aux assurances groupe, aux assurances dirigeants d'entreprise et au troisième pilier\*

	en milliards €	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Premier pilier g é par des IRP</b>		2,1	2,2	2,2	2,3	2,7	2,7	2,8
<b>Deuxième pilier</b>		75,9	79,9	86,3	94,5	97,9	104,8	103,7
<b>IRP</b>		15,6	16,6	21,1	25,3	26,6	30,0	32,7
<b>Assurance groupe</b>		56,9	59,7	62,2	63,7	65,5	68,5	64,4
<b>Assurance dirigeants d'entreprise</b>		3,4	3,6	3,1	5,5	5,8	6,4	6,6
<b>Troisième pilier</b>		27,9	30,2	32,2	34,0	33,3	37,0	37,0
<b>Assurances</b>		12,3	13,1	14,1	14,7	15,1	15,7	14,8
<b>Fonds d'épargne-pension</b>		15,6	17,2	18,1	19,4	18,2	21,3	22,2

\* IRP : provisions techniques - Assurances : provisions techniques vie - Fonds d'épargne-pension : valeur d'inventaire

# Lexique

- **IRP** : institution de retraite professionnelle
- **OPC** : organisme de placement collectif
- **PCT** (provisions techniques à court terme) : provisions techniques qui correspondent aux droits de pension acquis par les affiliés
- **PLT** (provisions techniques à long terme) : provisions techniques incluant, en sus des droits de pension acquis, une marge de sécurité
- **DB** : defined benefits (but à atteindre)
- **DC** : defined contributions (contributions définies)
- **XB** : cross-border (transfrontalier)
- **LPCI** : loi pensions complémentaires pour indépendants
- **ER** : employeur