

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 2021

Le secteur des institutions de retraite professionnelle - Exercice 2021

Executive summary

Executive summary

- Le secteur des IRP reste un secteur très hétérogène.
- Fin 2021, il y avait 169 IRP rapporteuses (dont 13 en liquidation ou liquidées).
- Le total bilantaire (47,1 Mrd €) a encore augmenté de 9 % en 2021 après avoir également progressé de +8 % en 2020. Cette augmentation est principalement due aux bonnes performances du marché boursier. Dans une moindre mesure, on constate aussi un accroissement des activités transfrontalières.
- Grâce aux bons résultats financiers, le taux de couverture global est passé à 123,6 %.
- Le total bilantaire des IRP exerçant (aussi) des activités transfrontalières s'élève à 14,1 Mrd €, dont 10,7 Mrd € pour les activités purement transfrontalières.
- Le nombre d'affiliés a légèrement augmenté, pour s'établir à 2,15 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 2021 a connu une diminution de l'exposition aux obligations et une augmentation de celle aux actions, tant directe qu'indirecte :
 - Exposition directe
 - Obligations : 10,36 % (2020 : 11,80 %)
 - Actions : 7,21 % (2020 : 7,13 %)
 - Exposition totale
 - Obligations : 47,87 % (2020 : 51,10 %)
 - Actions : 44,60 % (2020 : 40,88 %)

Le secteur des institutions de retraite professionnelle - Exercice 2021

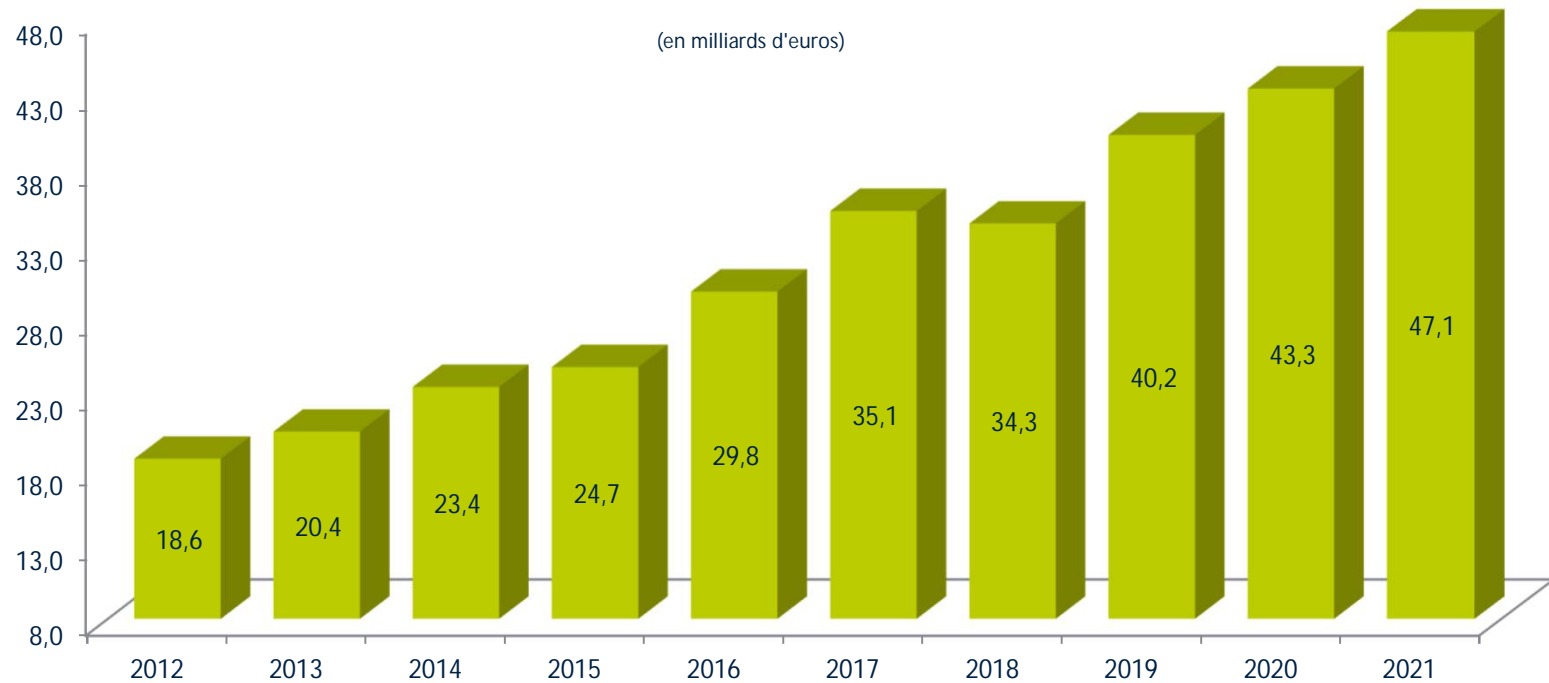
Chiffres clés

Secteur

- Nombre d'IRP rapporteuses : 169
- Total bilantaire : 47,1 Mrd €
- Provisions techniques : 37,4 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 2,15 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 152 %
- Taux de couverture PLT + marge : 124 %

Secteur – total bilantaire

Evolution du total bilantaire



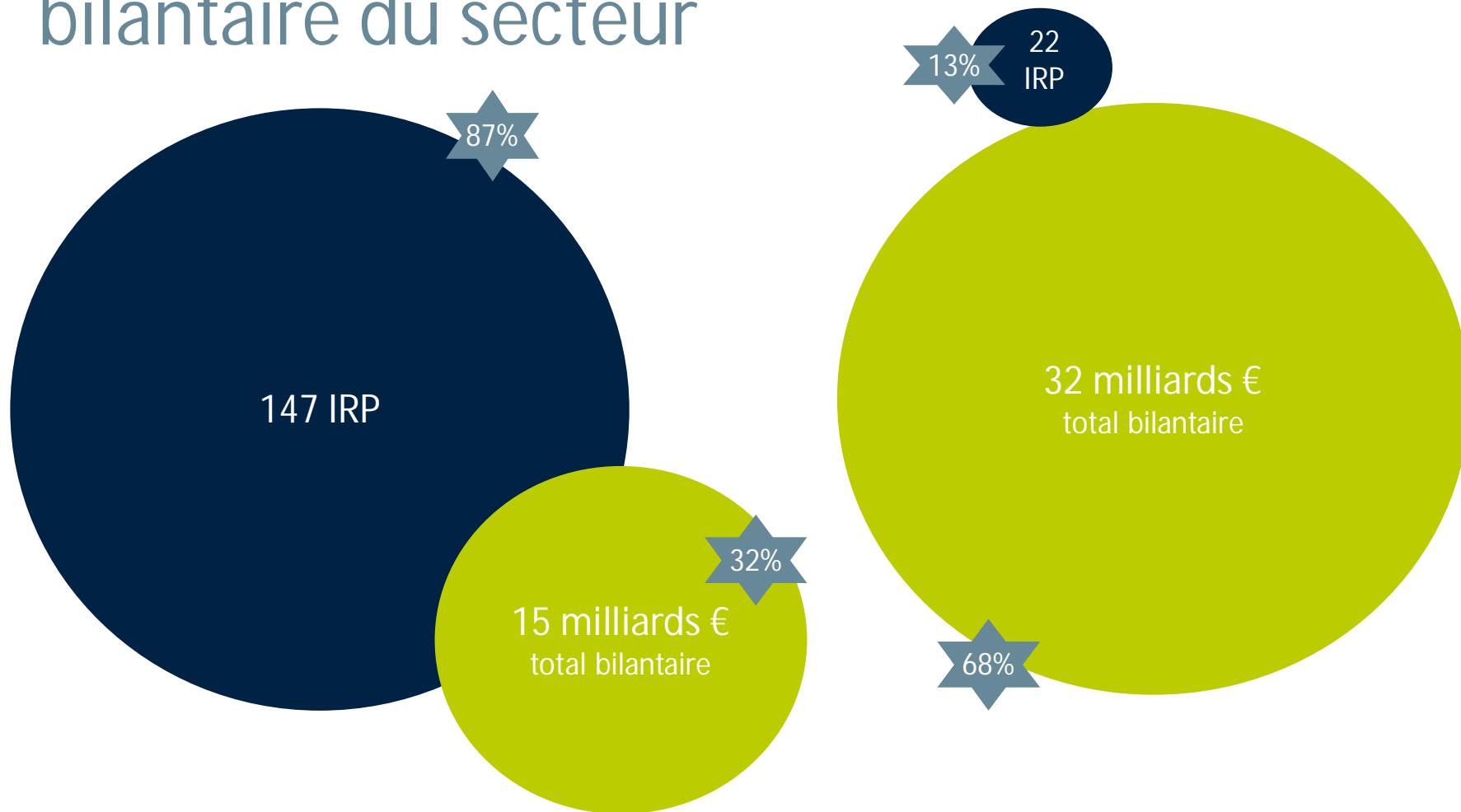
Secteur – total bilantaire

Secteur hétérogène

Total bilantaire (en euros)	Nombre d'institutions	% institutions	Valeur bilantaire	% total
> 1 Mrd	11	6,5%	23.367.303.994	50%
1 Mrd \diamond 500 Mio	11	6,5%	8.660.625.003	18%
100 Mio \diamond 500 Mio	52	31%	11.860.079.712	25%
10 Mio \diamond 100 Mio	60	36%	3.094.610.917	7%
< 10 Mio	35	21%	110.164.902	0,2%
Total	169	100%	47.092.784.528	100%

68 % du total bilantaire du secteur sont détenus par 13 % seulement des IRP, tandis qu'un cinquième des IRP, à savoir celles qui affichent un total bilantaire inférieur à 10 Mio €, ne représentent que 0,2 % du total bilantaire du secteur.

Secteur hétérogène – part dans le total bilantaire du secteur



IRP ayant moins de 10 millions d'euros sous gestion (21 % du nombre d'institutions) = 0,2 % du total bilantaire du secteur

Top 10 selon le total bilantaire

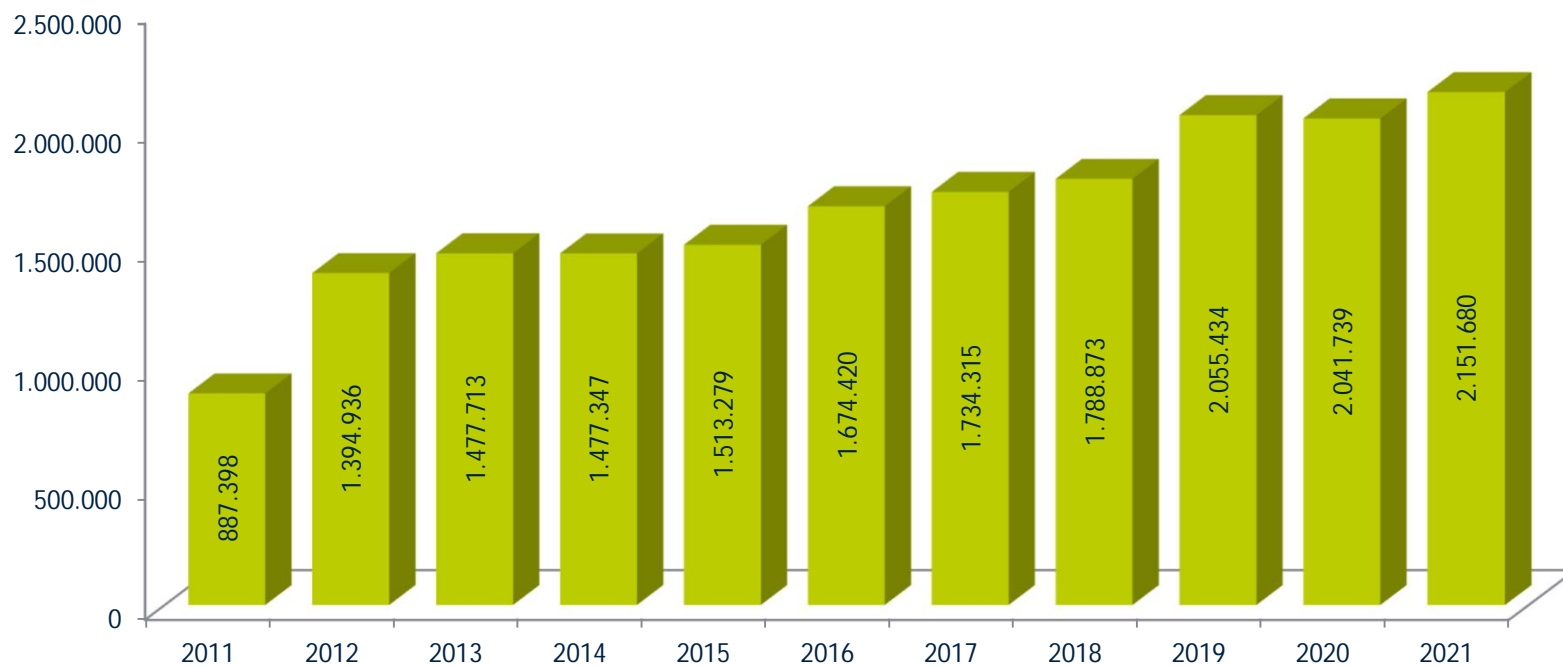
- Total bilantaire : 22,3 Mrd €
= 47 % du total bilantaire du secteur
- Provisions techniques : 16,6 Mrd €
= 44 % des provisions techniques du secteur
- Nombre d'affiliés : 404.000
= 19 % du nombre d'affiliés du secteur
- Taux de couverture PCT + marge : 165 %
- Taux de couverture PLT + marge : 131 %

Top 50 selon le total bilantaire

- Total bilantaire : 40,7 Mrd €
= 86 % du total bilantaire du secteur
- Provisions techniques : 32 Mrd €
= 84 % des provisions techniques du secteur
- Nombre d'affiliés : 1.781.000
= 83 % du nombre d'affiliés du secteur
- Taux de couverture PCT + marge : 154 %
- Taux de couverture PLT + marge : 125 %

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	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1. Affiliés actifs	963.672	974.842	978.786	1.096.320	1.088.178	1.123.334
2. Affiliés ayant quitté la société avec des droits différés	672.274 ¹	717.195	767.632	908.014	901.800	970.252
3. Rentiers (rentes de retraite, de survie, d'orphelin et d'invalidité)	38.474	42.278	42.455	51.100	51.761	58.094
Total	1.674.420	1.734.315	1.788.873	2.055.434	2.041.739	2.151.680

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

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

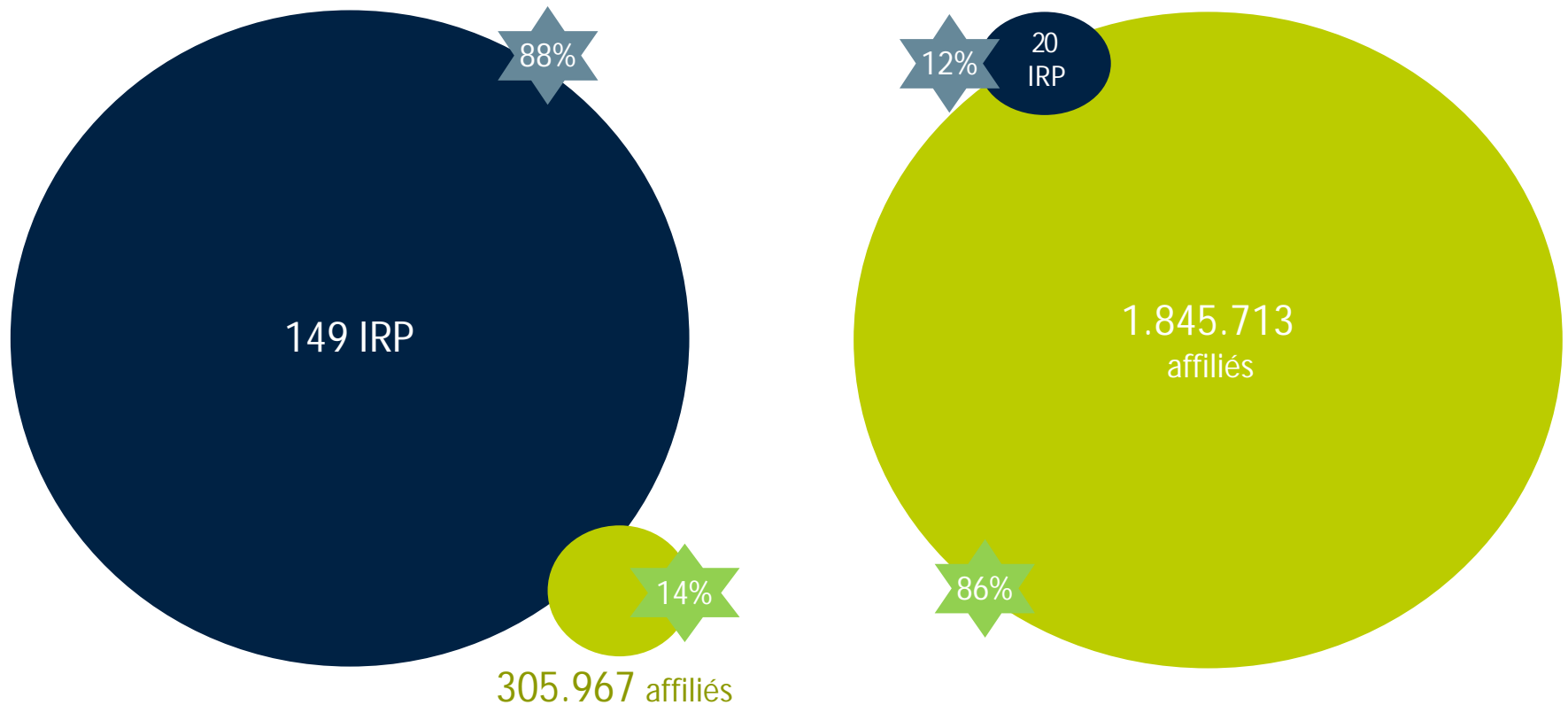
Secteur - affiliés

Secteur hétérogène

Nombre d'affiliés par IRP	Nombre d'institutions	% institutions	Nombre d'affiliés	% affiliés
Plus de 100.000	6	4%	1.573.913	73%
Entre 10.000 et 100.000	14	8%	271.800	13%
Entre 1.000 et 10.000	74	44%	280.720	13%
Entre 100 et 1.000	48	28%	24.955	1,16%
Entre 0 et 100	27	16%	292	0,014%
Total	169	100%	2.151.680	100%

86 % des affiliés sont concentrés dans 12 % des IRP (principalement des fonds sectoriels) et 44 % des IRP représentent 1,17 % des affiliés.

Secteur hétérogène – affiliés



73 % des affiliés sont concentrés dans 4 % des IRP (principalement des fonds sectoriels) et 44 % des IRP représentent 1 % des affiliés.

Secteur - affiliés

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

2021	DB	DC	DC+tarif	Cash Balance	Total	Nombre total
Régimes d'entreprise	4,58%	4,29%	0,05%	1,17%	10,09%	252.103
Régimes multi-employeurs	5,79%	4,12%	0,23%	1,21%	11,35%	283.434
Régimes sectoriels	1,11%	51,19%	12,61%	12,29%	77,20%	1.928.136
Engagements individuels	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	123
Indépendants (LPCI)	0,00%	0,04%	1,17%	0,11%	1,32%	32.971
Dirigeants d'entreprise indépendants	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,04%	946
Total	11,48%	59,65%	14,06%	14,81%	100,00%	2.497.713

* 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, 12, 13, 14 et 15.

Secteur – type d'engagement de pension

Evolution du type d'engagement de pension

	Provisions techniques ¹					Nombre d'affiliés ²				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018 ³	2019	2020	2021
DB	72%	71%	68%	69%	67%	23%	14%	13%	13%	11%
DC avec tarif	8%	9%	8%	8%	8%	14%	22%	17%	16%	14%
Cash Balance	6%	7%	7%	6%	7%	15%	15%	14%	14%	15%
DC	13%	14%	17%	17%	18%	49%	50%	56%	57%	60%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

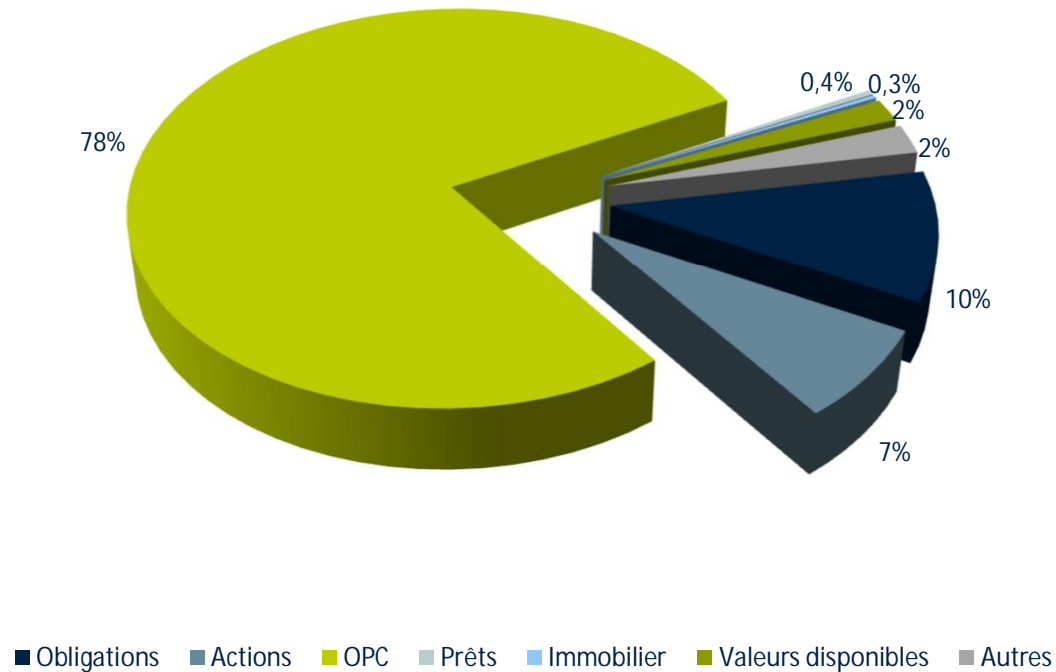
¹ Jusqu'en 2018 provisions techniques "retraite et décès après la retraite".

² Certains affiliés relèvent de plusieurs régimes (éventuellement de types différents).

³ 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.

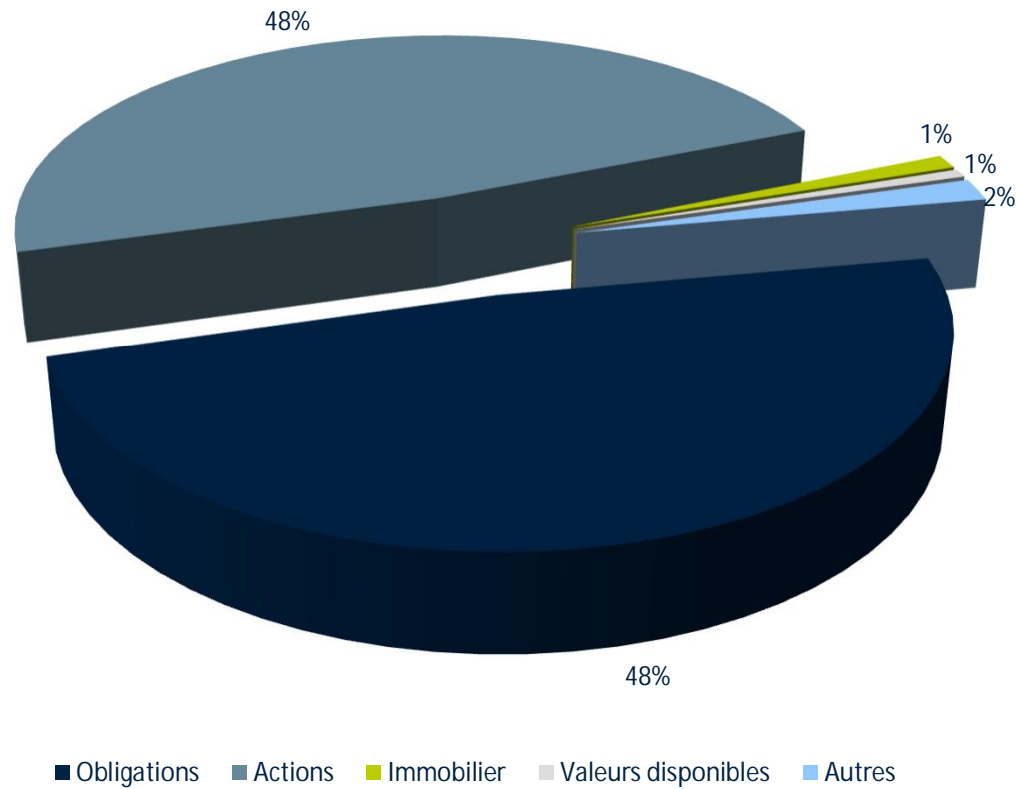
Secteur

Composition du portefeuille



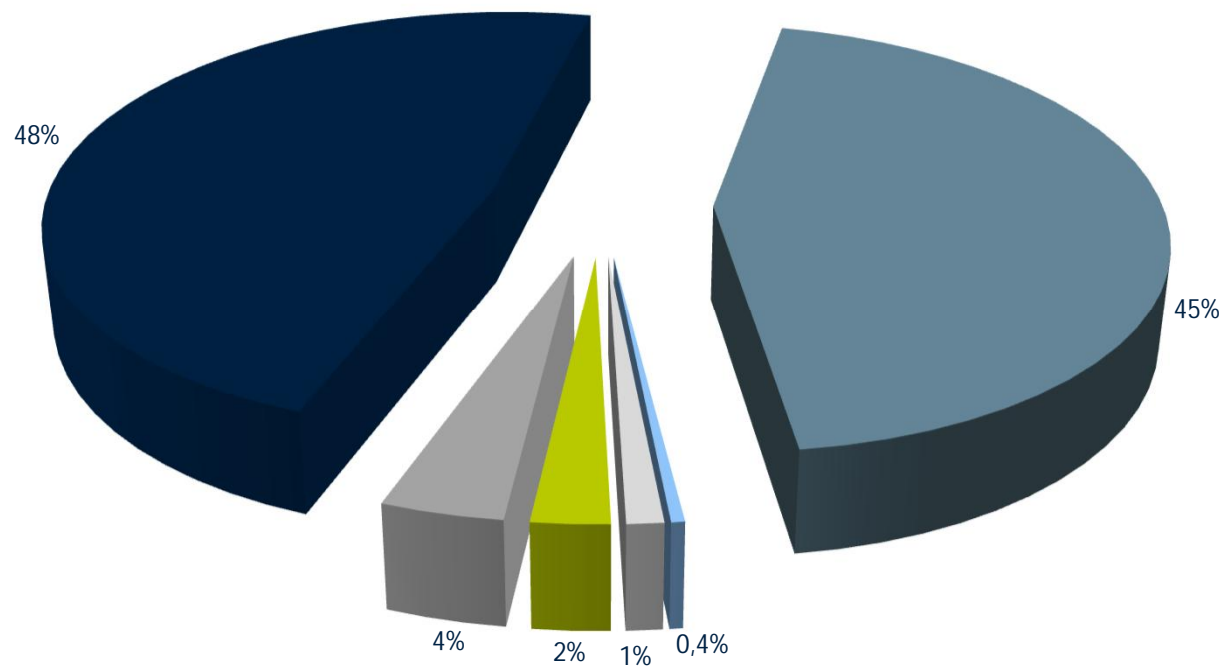
Secteur

Composition des OPC



Secteur

Composition du portefeuille (avec OPC ventilés)



■ Obligations ■ Actions ■ Prêts ■ Immobilier ■ Valeurs disponibles ■ Autres

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 : 3,9 Mrd €
- Provisions techniques : 3,1 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 15.900
- Taux de couverture PLT + marge : 124 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier (total)

- Nombre d'IRP rapporteuses : 164
- Total bilantaire : 43,2 Mrd €
- Provisions techniques : 34,3 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 2,14 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 147 %
- Taux de couverture PLT + marge : 124 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : fonds sectoriels

- Nombre d'IRP rapporteuses : 9*
- Total bilantaire : 4,4 Mrd €
- Provisions techniques : 3,5 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,6 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 134 %
- Taux de couverture PLT + marge : 123 %

* Deux IRP qui se présentaient auparavant comme des fonds sectoriels sont en fait des fonds multi-employeurs

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : multi-employeurs avec lien économique

- Nombre d'IRP rapporteuses : 80
- Total bilantaire : 31,1 Mrd €
- Provisions techniques : 24,3 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 377.000
- Taux de couverture PCT + marge : 148 %
- Taux de couverture PLT + marge : 126 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : multi-employeurs sans lien économique

- Nombre d'IRP rapporteuses : 10
- Total bilantaire : 2,8 Mrd €
- Provisions techniques : 2,3 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 56.000
- Taux de couverture PCT + marge : 139 %
- Taux de couverture PLT + marge : 120 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : mono-employeur

- Nombre d'IRP rapporteuses : 50
- Total bilantaire : 2,6 Mrd €
- Provisions techniques : 2,2 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 69.000
- Taux de couverture PCT + marge : 134 %
- Taux de couverture PLT + marge : 115 %

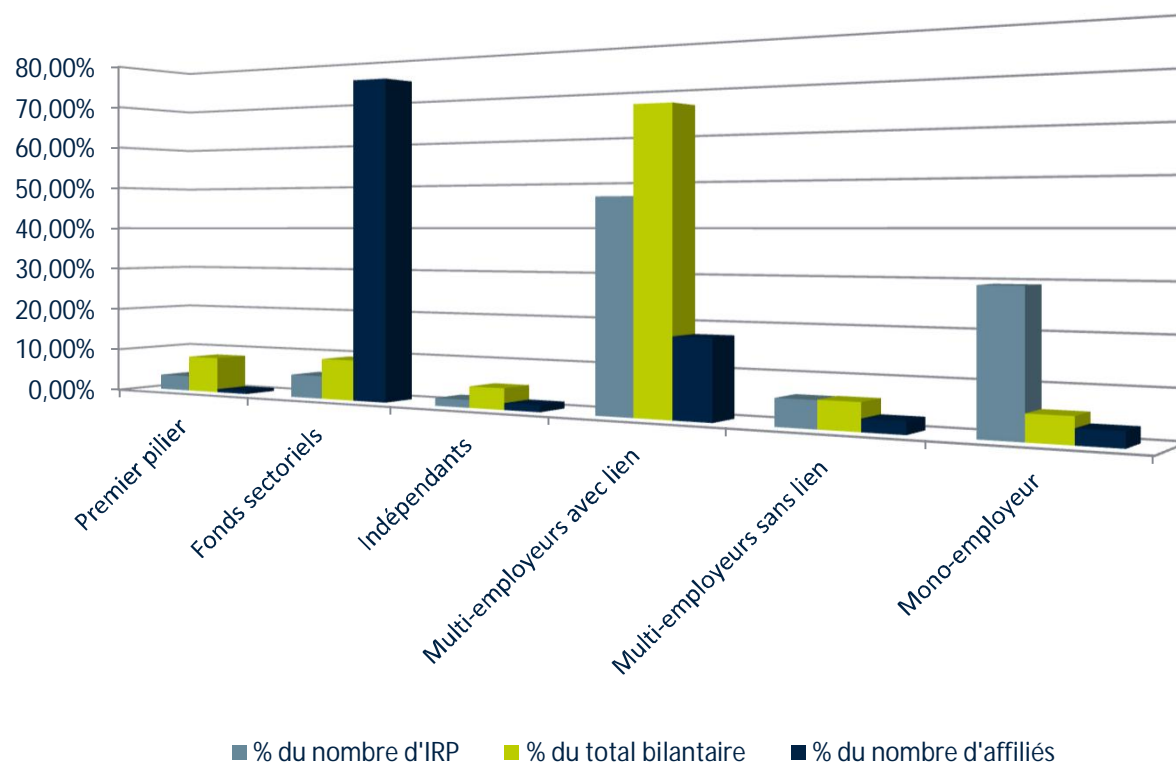
Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : indépendants

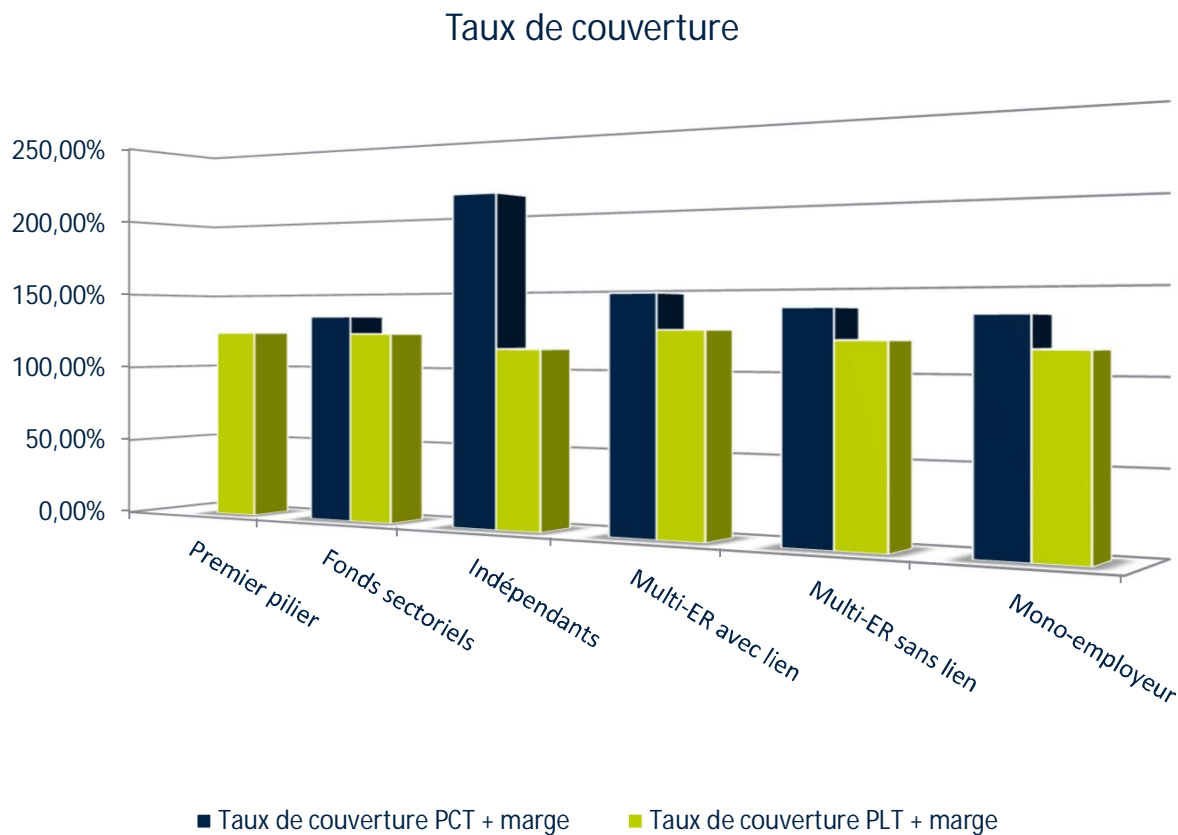
- Nombre d'IRP rapporteuses : 3
- Total bilantaire : 2,3 Mrd €
- Provisions techniques : 1,9 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 33.200
- Taux de couverture PCT + marge : 211 %
- Taux de couverture PLT + marge : 114 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

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

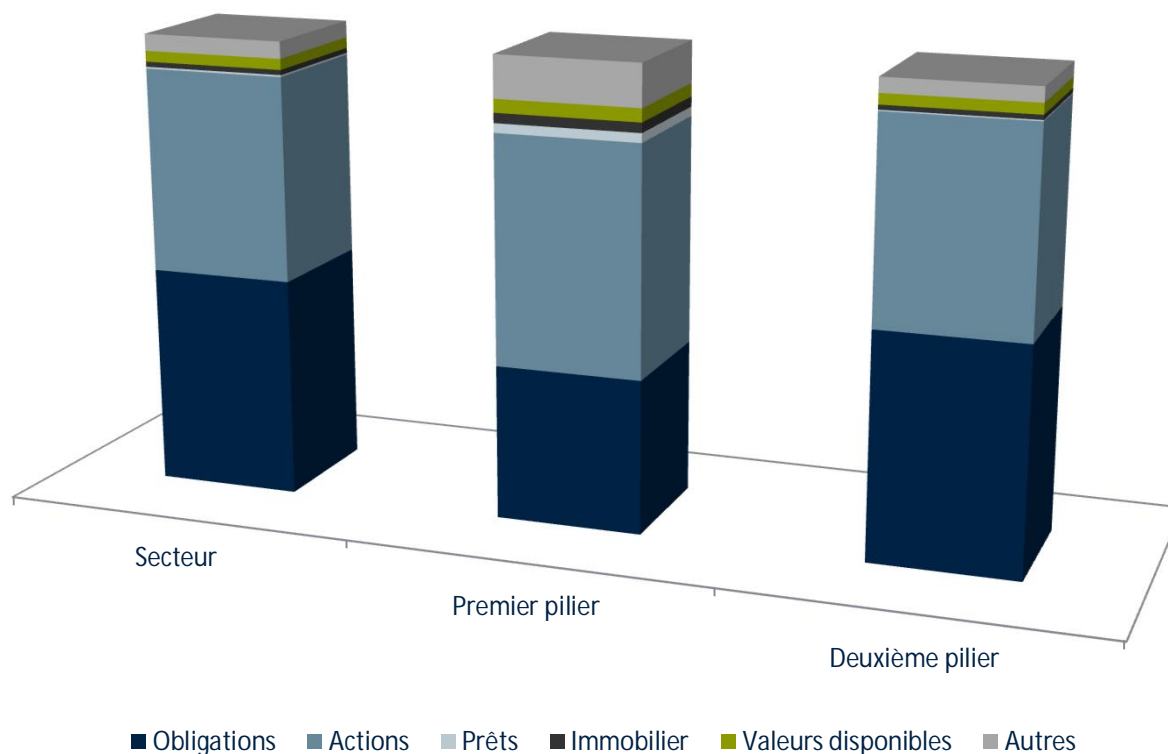


Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur



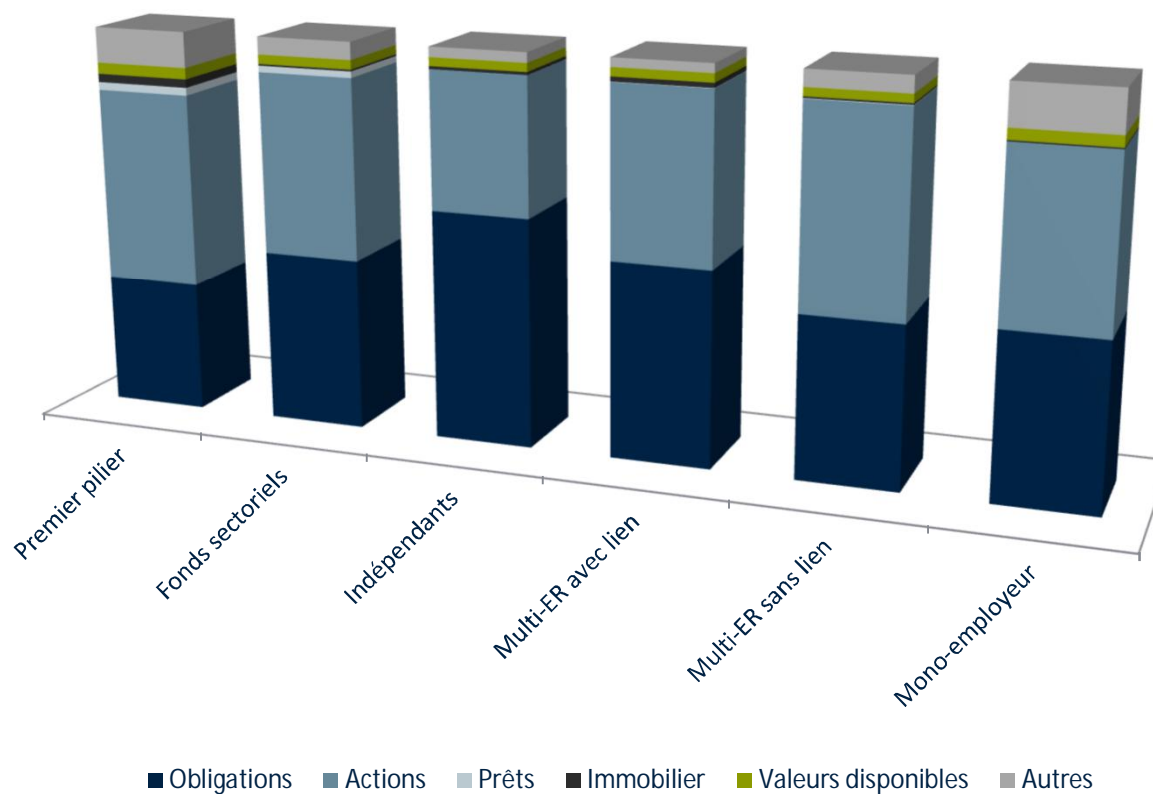
Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Composition du portefeuille avec OPC ventilés (1)



Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Composition du portefeuille avec OPC ventilés (2)



■ Obligations ■ Actions ■ Prêts ■ Immobilier ■ Valeurs disponibles ■ Autres

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 : 142
- Total bilantaire : 44,4 Mrd €
- Provisions techniques : 35 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,04 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 155 %
- Taux de couverture PLT + marge : 124 %

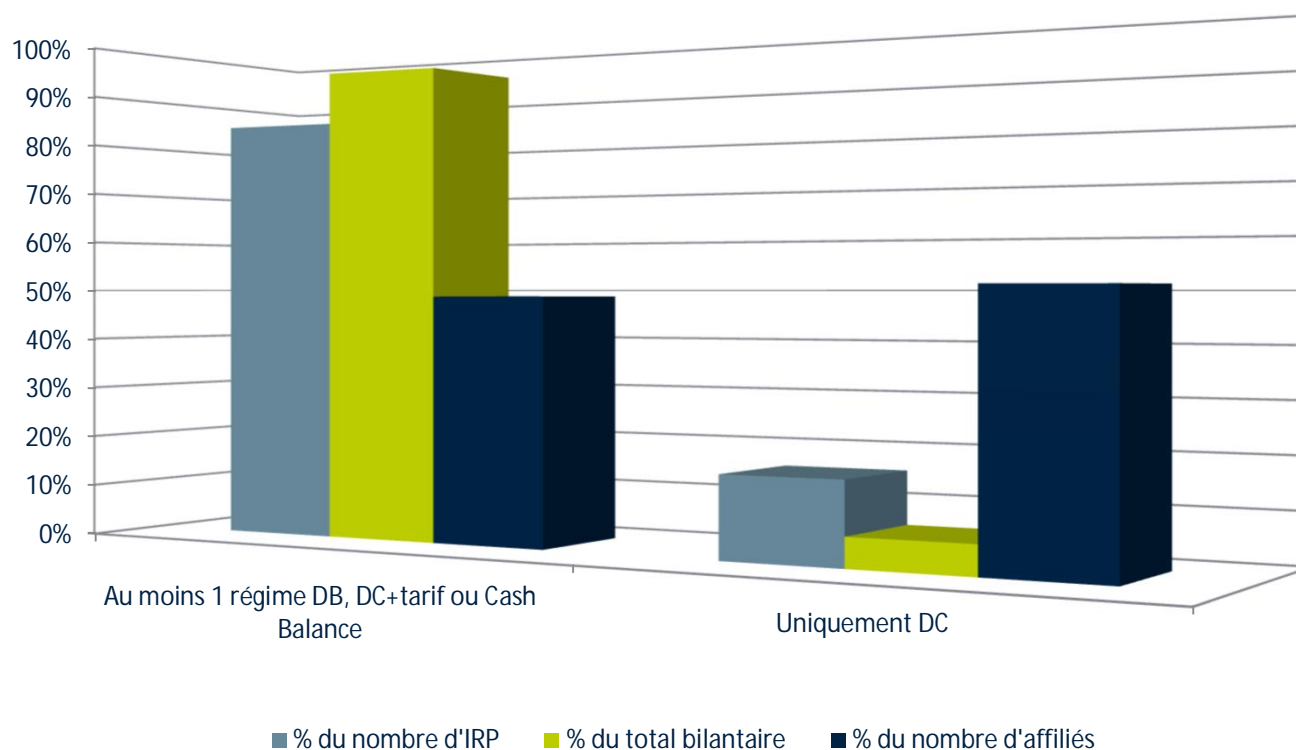
Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

IRP avec uniquement des plans DC sans tarif

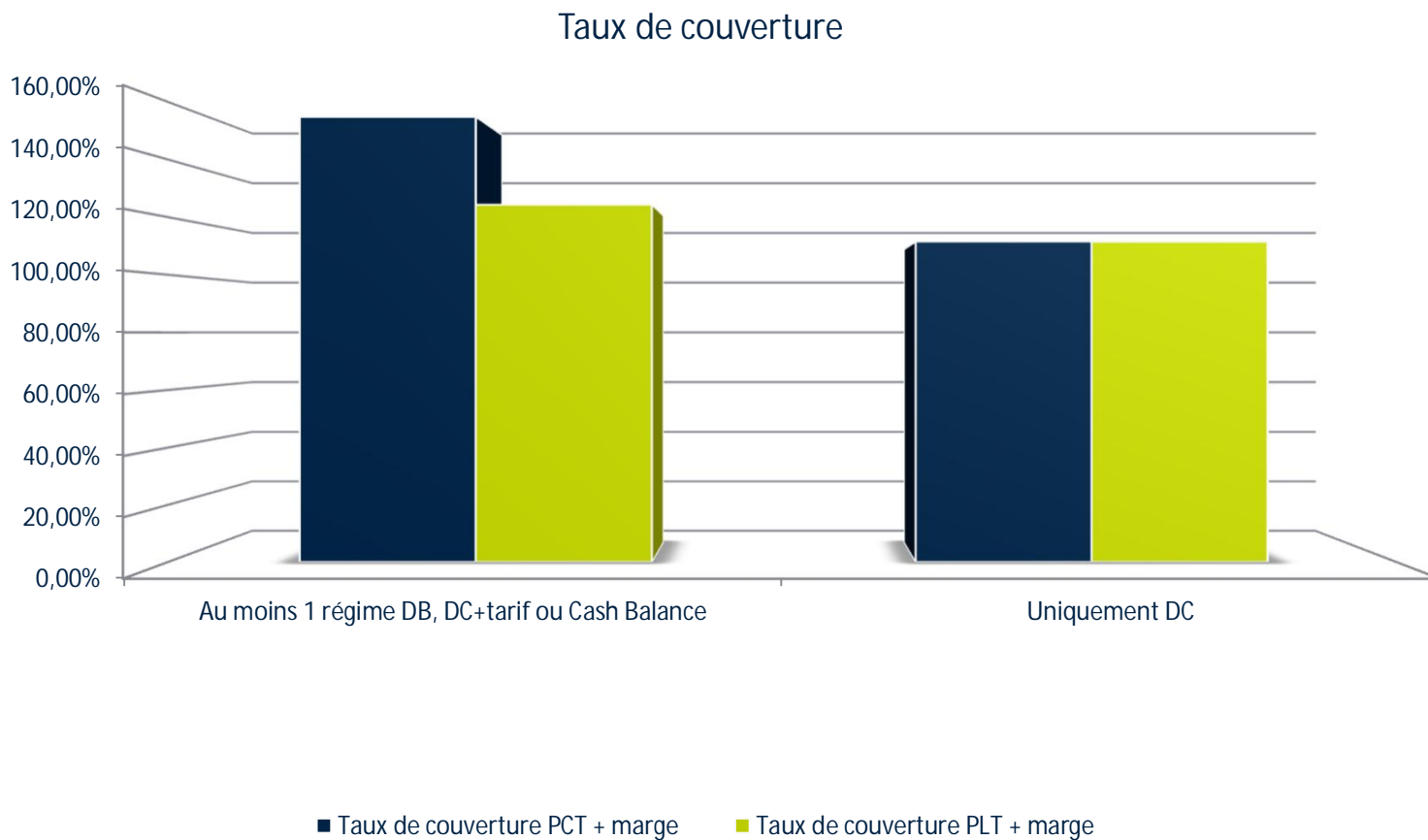
- Nombre d'IRP rapporteuses : 27
- Total bilantaire : 2,7 Mrd €
- Provisions techniques : 2,4 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,1 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 112 %
- Taux de couverture PLT + marge : 112 %

Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

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

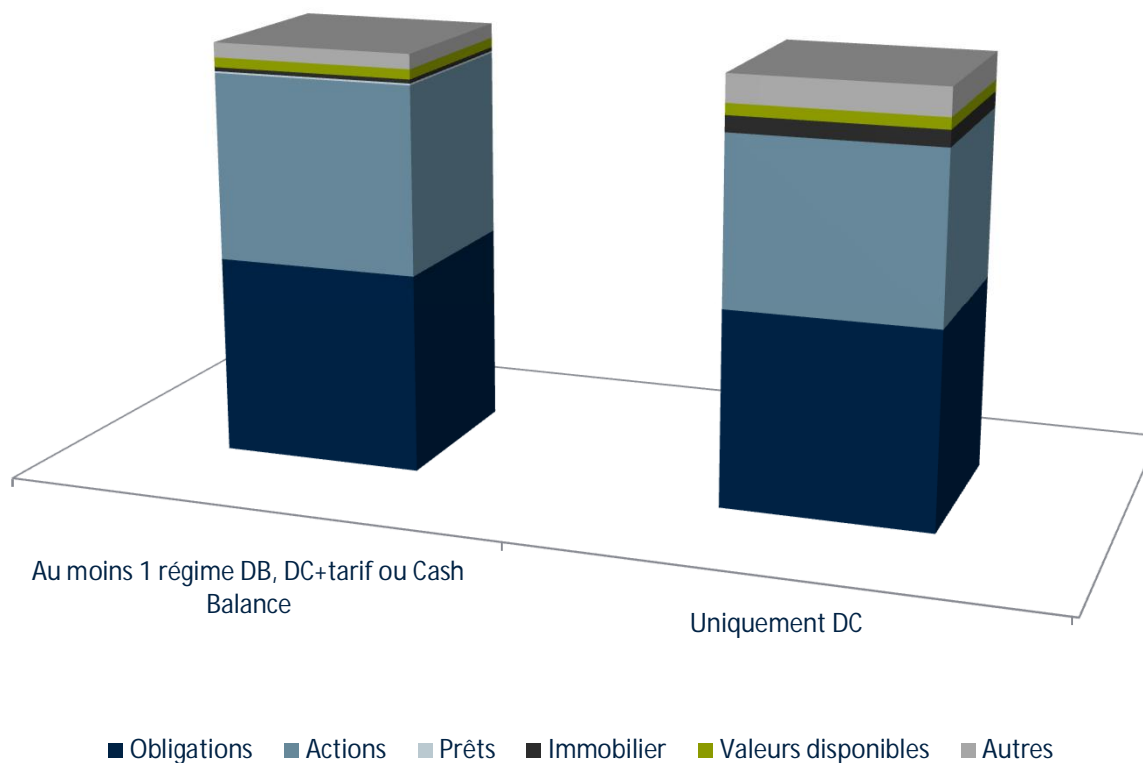


Peer groups en fonction du type d'engagement de pension



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

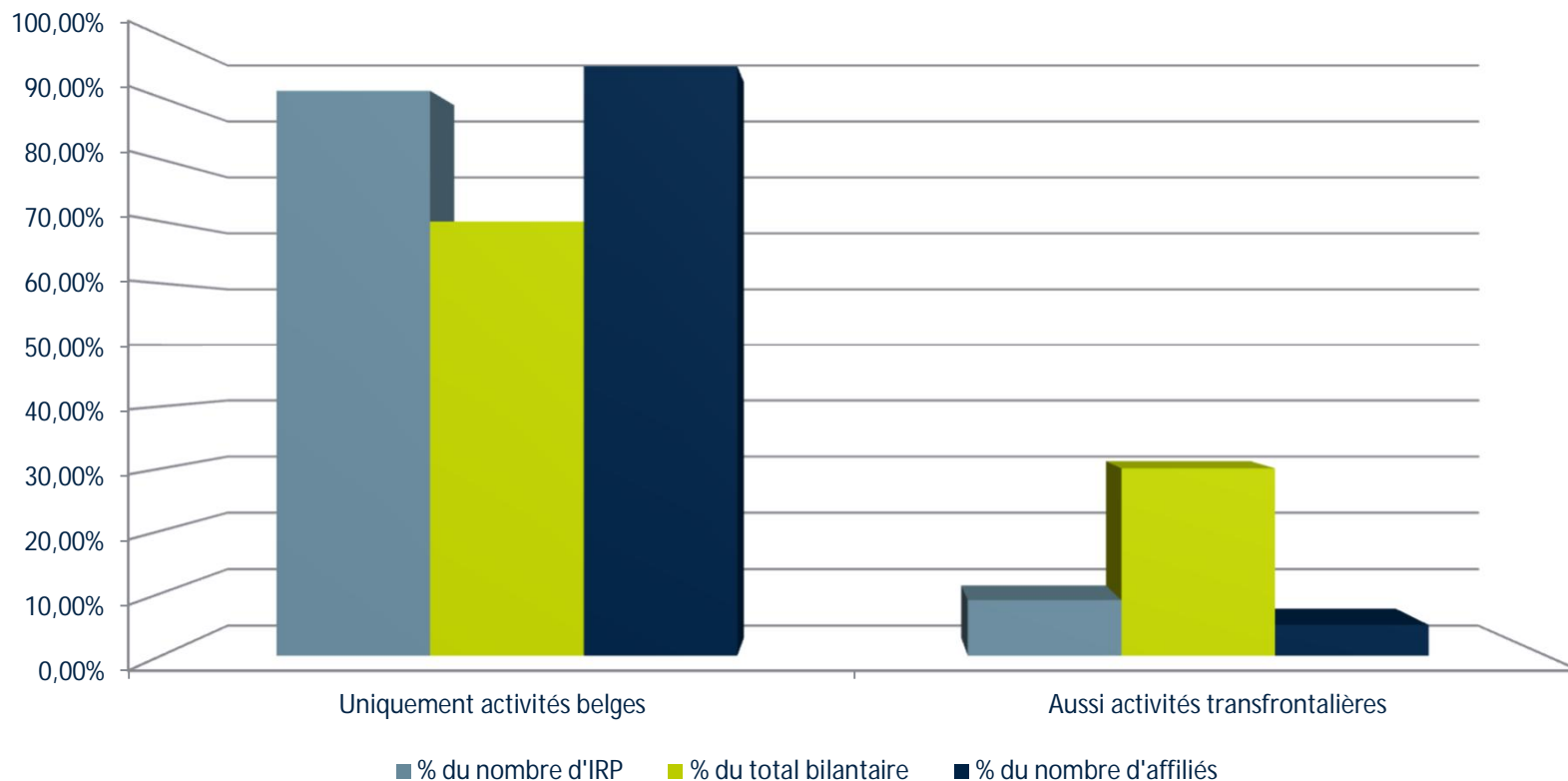
Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

IRP exerçant également des activités transfrontalières

- Nombre d'IRP rapporteuses : 15
- Total bilantaire : 14,1 Mrd €, dont 10,7 Mrd € pour les activités hors Belgique
- Provisions techniques : 12,3 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 106.000
- Taux de couverture PCT + marge : 130 %
- Taux de couverture PLT + marge : 111 %
- 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, Palestine, Pays-Bas, Portugal, Qatar, Royaume-Uni, Suisse, Yémen

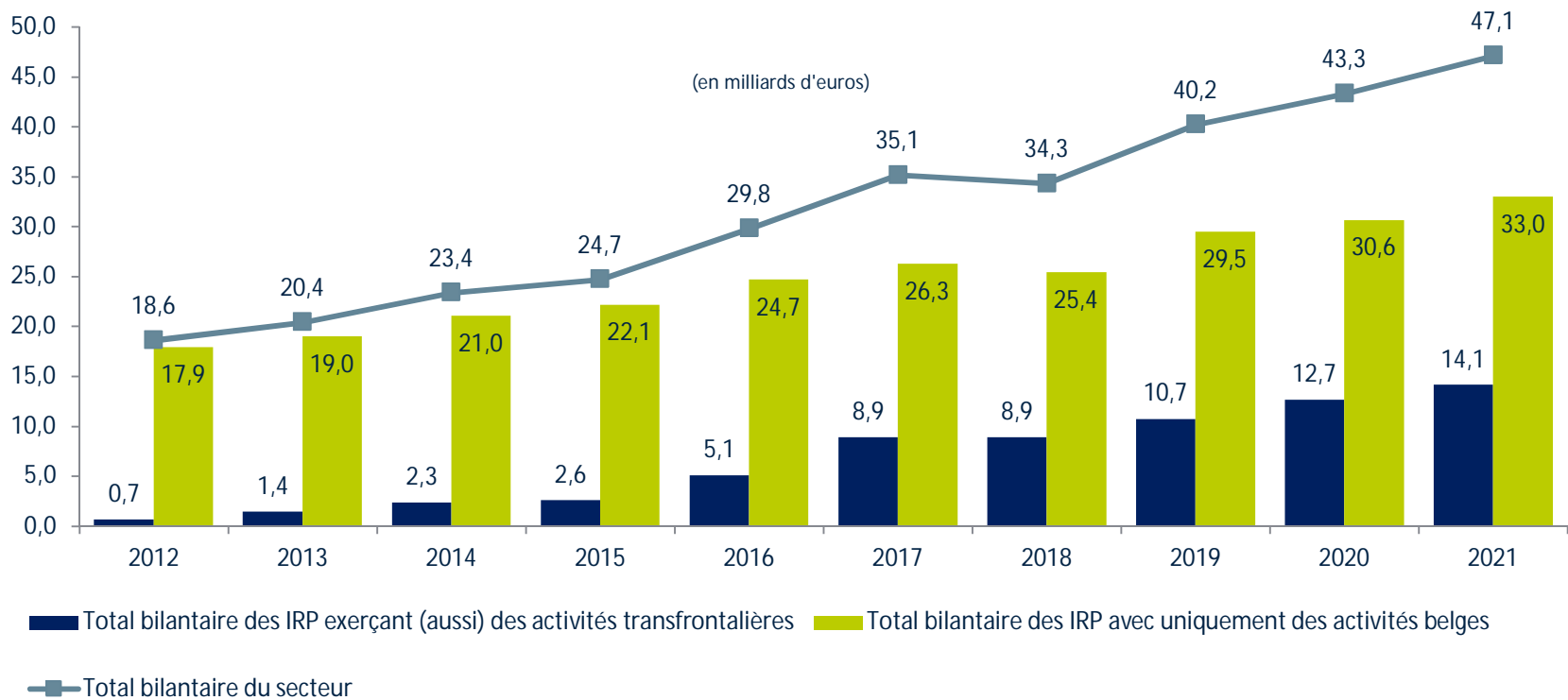
Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

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

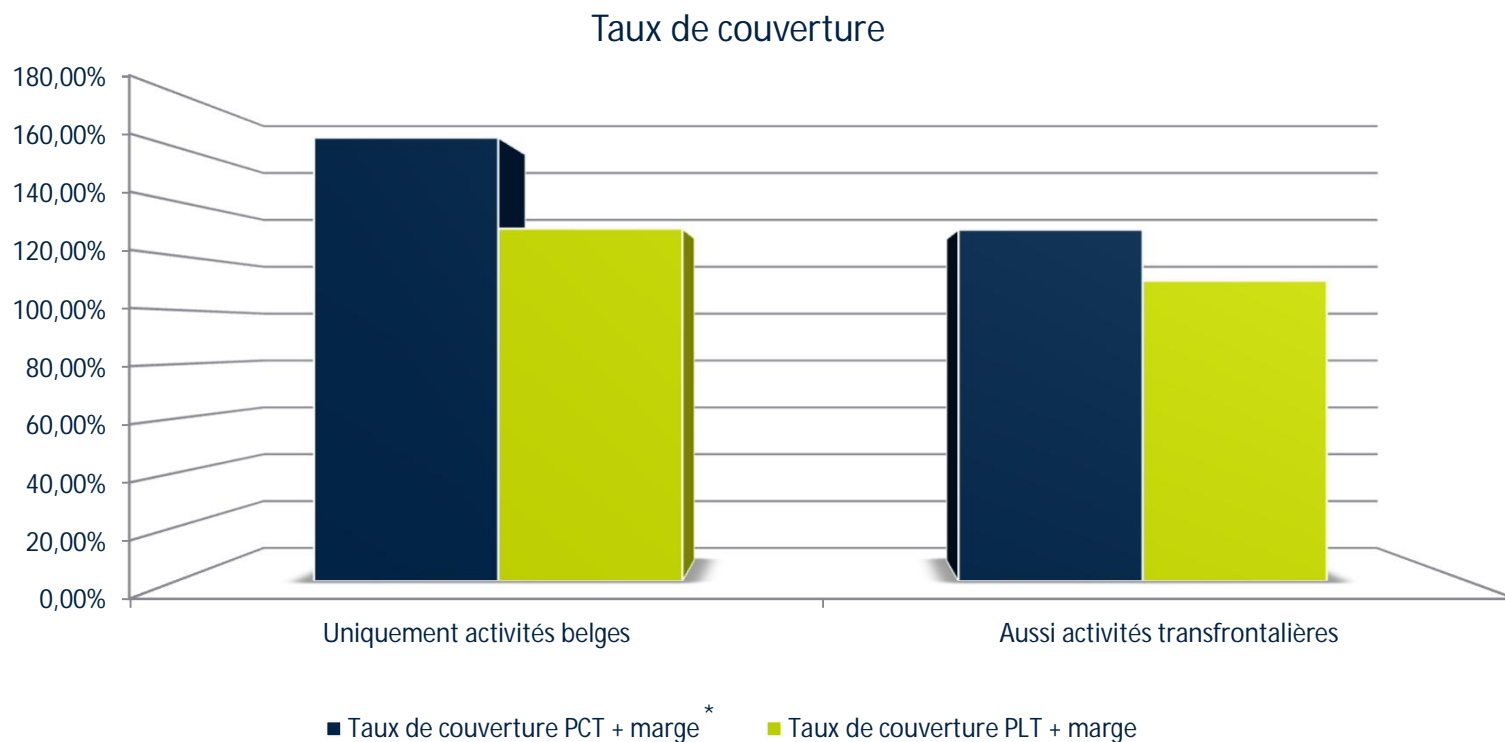


Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

- Evolution du total bilantaire



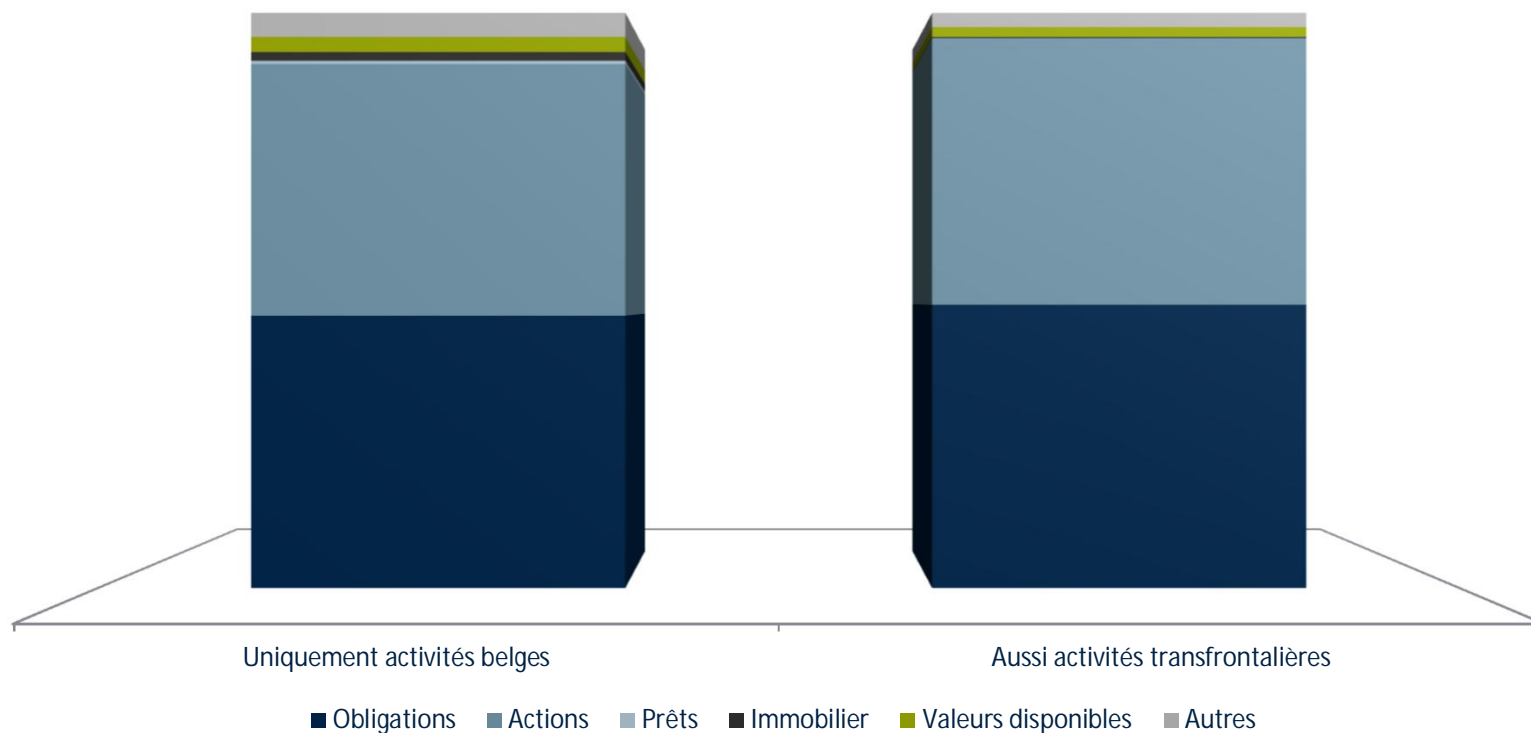
Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières



* 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	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Secteur	184	169	43,3	47,1	146%	152%	119%	124%	35,6	37,4	2.041.739	2.151.680
Premier pilier	6	6	3,6	3,9			124%	124%	2,8	3,1	15.722	15.895
Deuxième pilier	179	164	39,7	43,2	141%	147%	119%	124%	32,7	34,3	2.026.017	2.135.785
Fonds sectoriels	11	9	5,8	4,4	149%	134%	134%	123%	4,3	3,5	1.527.047	1.598.790
Multi-ER avec lien	82	80	27,2	31,1	138%	148%	118%	126%	22,5	24,3	358.191	376.776
Multi-ER sans lien	10	10	1,8	2,8	129%	139%	113%	120%	1,6	2,3	42.480	57.927
Mono-employeur	55	50	2,6	2,6	129%	134%	108%	115%	2,4	2,2	63.358	68.682
Indépendants	3	3	2,2	2,3	213%	211%	109%	114%	1,9	1,9	33.304	33.183
Liquidation	19	13	0,06	0,052	150%	102%	128%	102%	0,05	0	1.637	427
Au moins 1 DB, DC+tarif ou CB	157	142	41,0	44,4	148%	155%	120%	124%	33,5	35,0	1.010.969	1.047.452
Uniquement DC	27	27	2,3	2,7	111%	112%	111%	112%	2,0	2,4	1.030.770	1.104.228
Belgique	169	154	30,6	33,0	159%	164%	125%	130%	24,1	25,1	1.957.161	2.045.410
Transfrontalier	15	15	12,7	14,1	121%	130%	107%	111%	11,5	12,3	84.578	106.270
	% total bilantaire du secteur											
Top 10	48%	47%	20,6	22,3	158%	165%	124%	131%	16,1	16,6	387.532	404.471
Top 50	86%	86%	37,0	40,7	148%	154%	121%	125%	30,0	32,0	1.688.716	1.781.386

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

	en milliards €	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Premier pilier géré par des IRP		2,2	2,2	2,3	2,7	2,7	2,8	3,1
Deuxième pilier		79,9	86,3	94,5	97,9	104,8	103,7	105,5
IRP		16,6	21,1	25,3	26,6	30,0	32,7	34,3
Assurance groupe		59,7	62,2	63,7	65,5	68,5	64,4	64,8
Assurance dirigeants d'entreprise		3,6	3,1	5,5	5,8	6,4	6,6	6,4
Troisième pilier		30,2	32,2	34,0	33,3	37,0	37,0	40,9
Assurances		13,1	14,1	14,7	15,1	15,7	14,8	15,3
Fonds d'épargne-pension		17,2	18,1	19,4	18,2	21,3	22,2	25,6

* 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