

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 2022

Le secteur des institutions de retraite professionnelle - Exercice 2022

Executive summary

Executive summary

- Le secteur des IRP reste un secteur très hétérogène.
- Fin 2022, il y avait 159 IRP rapporteuses (dont 12 en liquidation ou liquidées).
- Le total bilantaire (40,4 Mrd €) a diminué de 14 % en 2022 en raison des mauvaises performances des marchés boursiers et par la diminution de la valeur de marché des obligations en raison de la hausse des taux d'intérêt.
- Cette forte baisse se reflète dans le taux de couverture global, qui est tombé à 113 %. Dans les plans DB, l'inflation a également joué un rôle négatif : dans les plans DB où les salaires sont liés à l'inflation, les obligations de pension ont enregistré une augmentation plus sensible que les années précédentes.
- Le total bilantaire des IRP exerçant (aussi) des activités transfrontalières a baissé et s'élève à 11,5 Mrd €, dont 8,3 Mrd € concernent les activités purement transfrontalières.
- Le nombre d'affiliés a augmenté de 13 %, pour s'établir à 2,43 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 2022 a connu une diminution de l'exposition *directe* tant aux obligations qu'aux actions mais une augmentation de l'exposition *indirecte* aux obligations et une diminution de celle-ci aux actions :
 - Exposition directe
 - Obligations : 10,13 % (2021 : 10,36 %)
 - Actions : 6,46 % (2021 : 7,21 %)
 - Exposition totale
 - Obligations : 48,03 % (2021 : 47,87 %)
 - Actions : 41,32 % (2021 : 44,60 %)

Le secteur des institutions de retraite professionnelle - Exercice 2022

Chiffres clés

Secteur

- Nombre d'IRP rapporteuses : 159
- Total bilantaire : 40,4 Mrd €
- Provisions techniques : 35,3 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 2,43 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 134 %
- Taux de couverture PLT + marge : 113 %

Secteur – total bilantaire

Evolution du total bilantaire



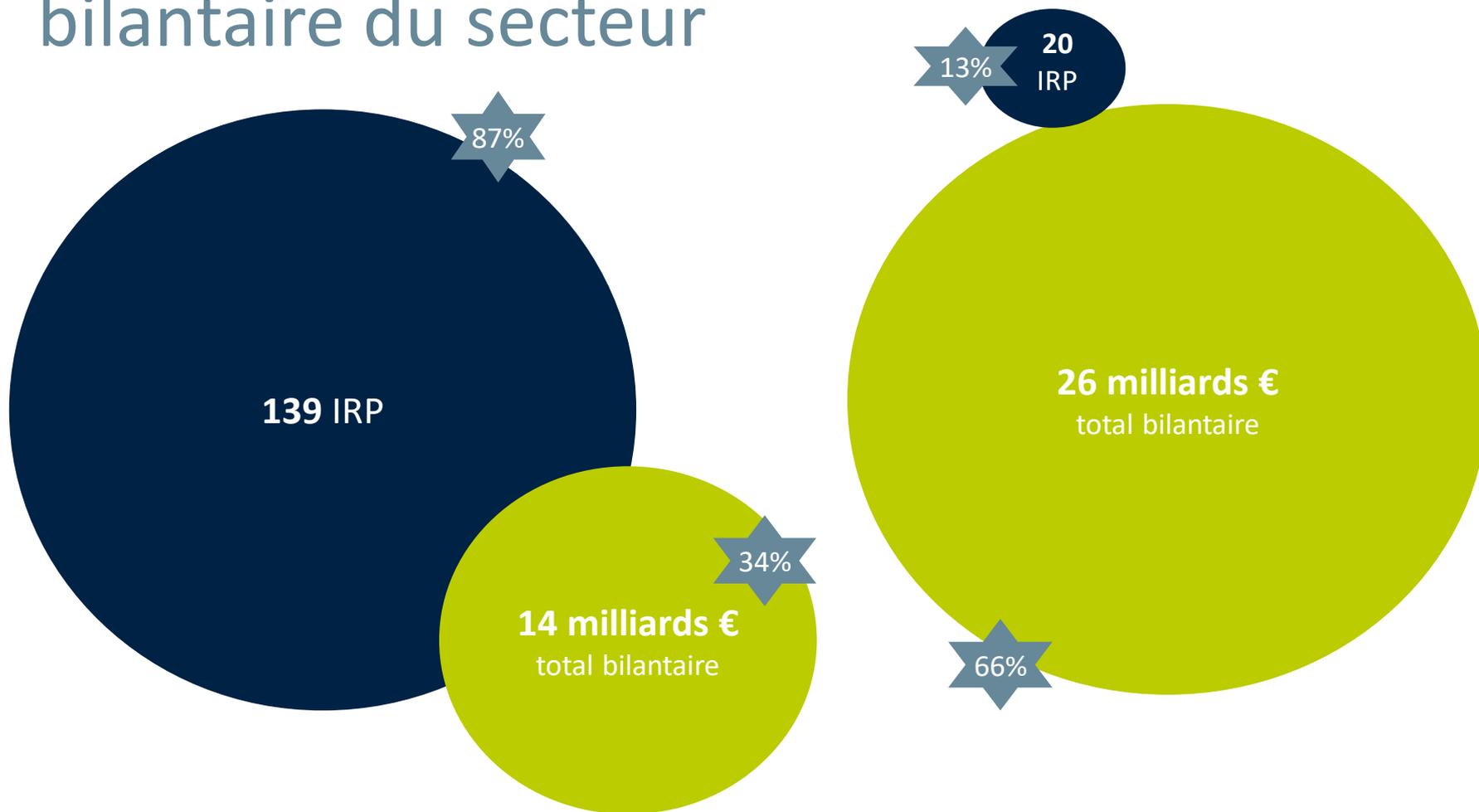
Secteur – total bilantaire

Secteur hétérogène

Total bilantaire (en euros)	Nombre d'institutions	% institutions	Valeur bilantaire	% total
> 1 Mrd	10	6,29%	18.802.667.833	47%
1 Mrd \diamond 500 Mio	10	6,29%	7.663.532.320	19%
100 Mio \diamond 500 Mio	46	29%	10.702.456.559	27%
10 Mio \diamond 100 Mio	60	38%	3.110.570.158	8%
< 10 Mio	33	21%	93.627.126	0,2%
Total	159	100%	40.372.853.997	100%

66 % 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 500 millions d'euros sous gestion (87 % du nombre d'institutions) = 34 % du total bilantaire du secteur

Top 10 selon le total bilantaire

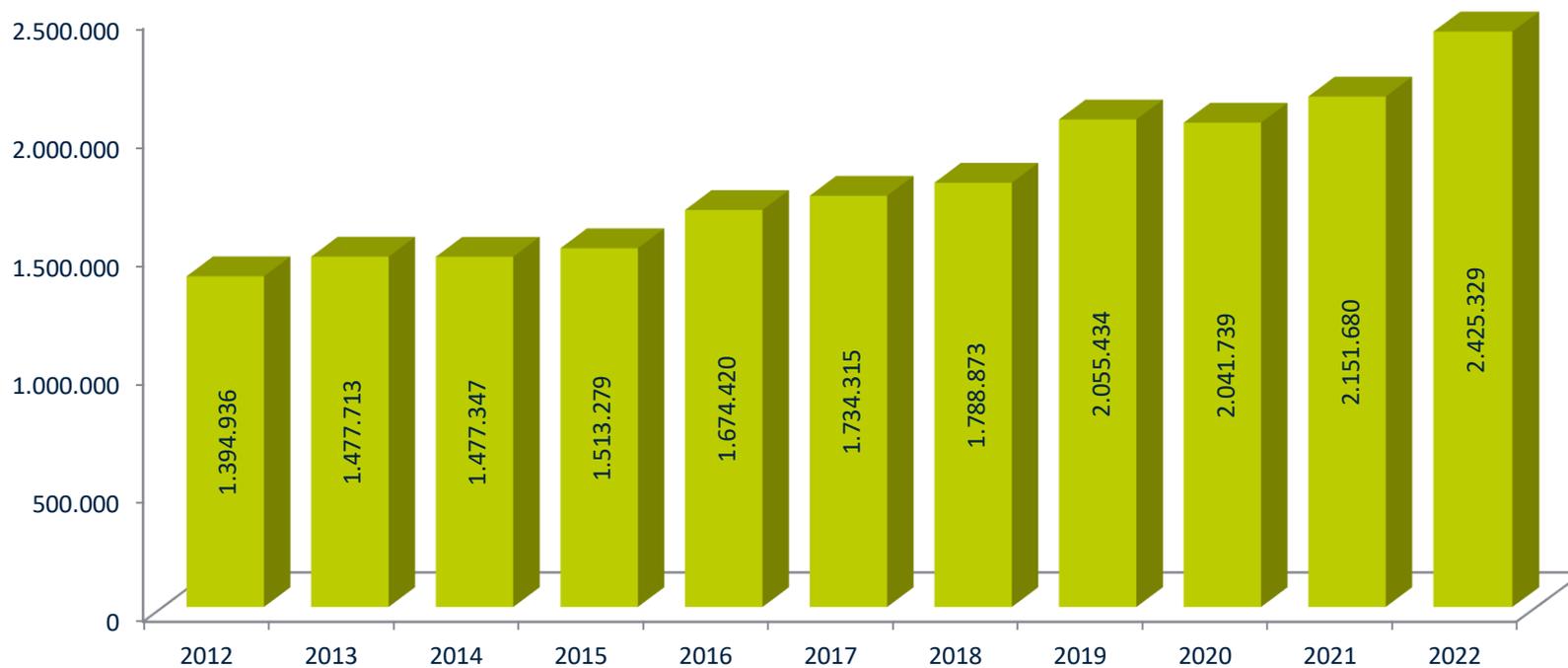
- Total bilantaire : 18,8 Mrd €
= 47 % du total bilantaire du secteur
- Provisions techniques : 15,1 Mrd €
= 43 % des provisions techniques du secteur
- Nombre d'affiliés : 423.000
= 17 % du nombre d'affiliés du secteur
- Taux de couverture PCT + marge : 146 %
- Taux de couverture PLT + marge : 123 %

Top 50 selon le total bilantaire

- Total bilantaire : 35,1 Mrd €
= 87 % du total bilantaire du secteur
- Provisions techniques : 32 Mrd €
= 86 % des provisions techniques du secteur
- Nombre d'affiliés : 1.781.000
= 84 % du nombre d'affiliés du secteur
- Taux de couverture PCT + marge : 135 %
- Taux de couverture PLT + marge : 114 %

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	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1. Affiliés actifs	974.842	978.786	1.096.320	1.088.178	1.123.334	1.293.405
2. Affiliés ayant quitté la société avec des droits différés	717.195	767.632	908.014	901.800	970.252	902.338
3. Rentiers (rentes de retraite, de survie, d'orphelin et d'invalidité)	42.278	42.455	51.100	51.761	58.094	229.586
Total	1.734.315	1.788.873	2.055.434	2.041.739	2.151.680	2.425.329

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

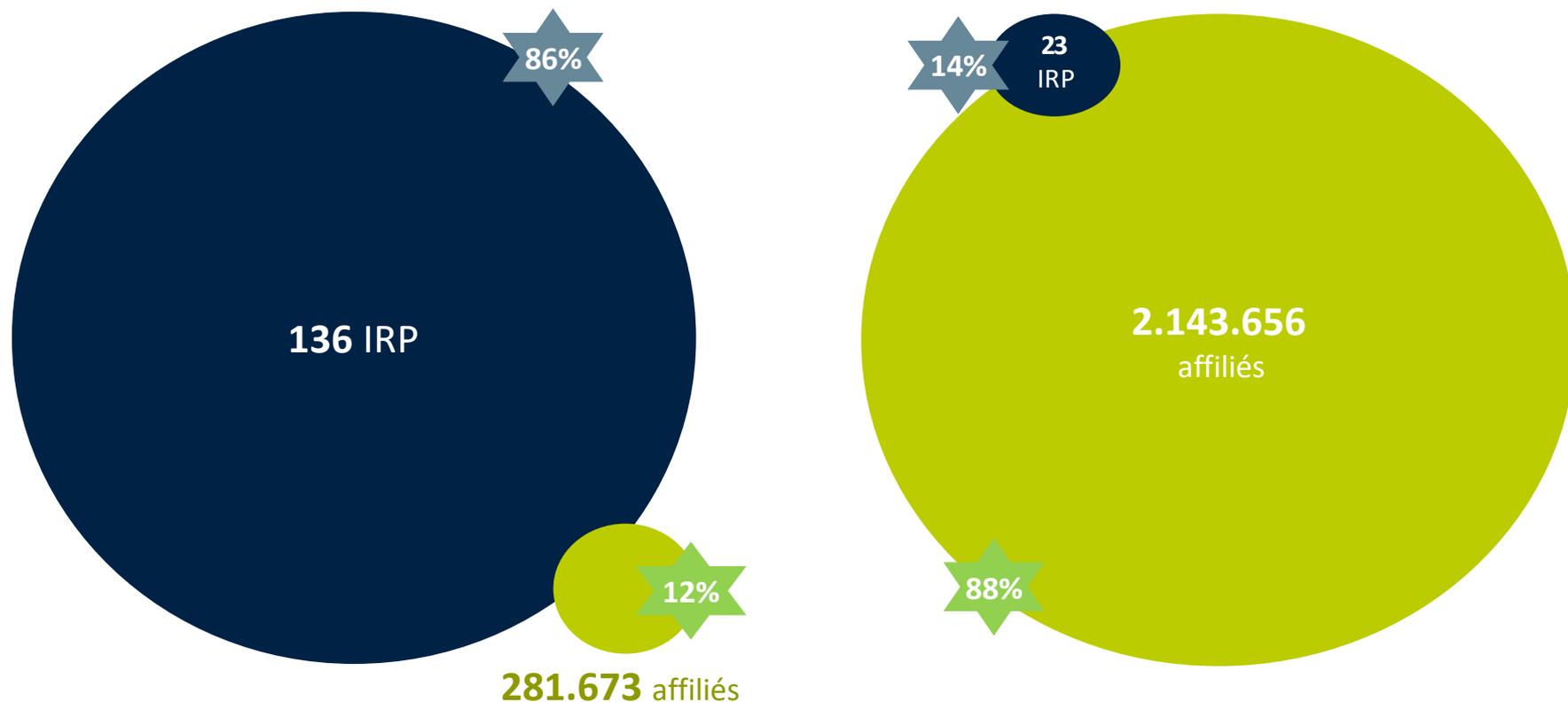
Secteur - affiliés

Secteur hétérogène

Nombre d'affiliés par IRP	Nombre d'institutions	% institutions	Nombre d'affiliés	% affiliés
Plus de 100.000	7	4%	1.767.054	73%
Entre 10.000 et 100.000	16	10%	376.602	16%
Entre 1.000 et 10.000	69	43%	257.841	11%
Entre 100 et 1.000	43	27%	23.479	1%
Entre 0 et 100	24	15%	353	0,015%
Total	159	100%	2.425.329	100%

89 % des affiliés sont concentrés dans 14 % des IRP (principalement des fonds sectoriels) et 42 % des IRP représentent 1 % des affiliés.

Secteur hétérogène – affiliés



88 % des affiliés sont concentrés dans 14 % des IRP (principalement des fonds sectoriels) et 86 % des IRP représentent 12 % des affiliés.

Secteur - affiliés

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

2022	DB	DC	DC+tarif	Cash Balance	Total	Nombre total
Régimes d'entreprise	4,33%	6,46%	0,05%	1,25%	12,09%	333.010
Régimes multi-employeurs	5,00%	7,46%	0,27%	1,22%	13,95%	384.118
Régimes sectoriels	0,71%	49,39%	11,08%	11,57%	72,75%	2.003.086
Engagements individuels	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	119
Indépendants (LPCI)	0,00%	0,04%	1,06%	0,09%	1,19%	32.880
Dirigeants d'entreprise indépendants	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	81
Total	10,04%	63,35%	12,46%	14,14%	100,00%	2.753.294

* 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

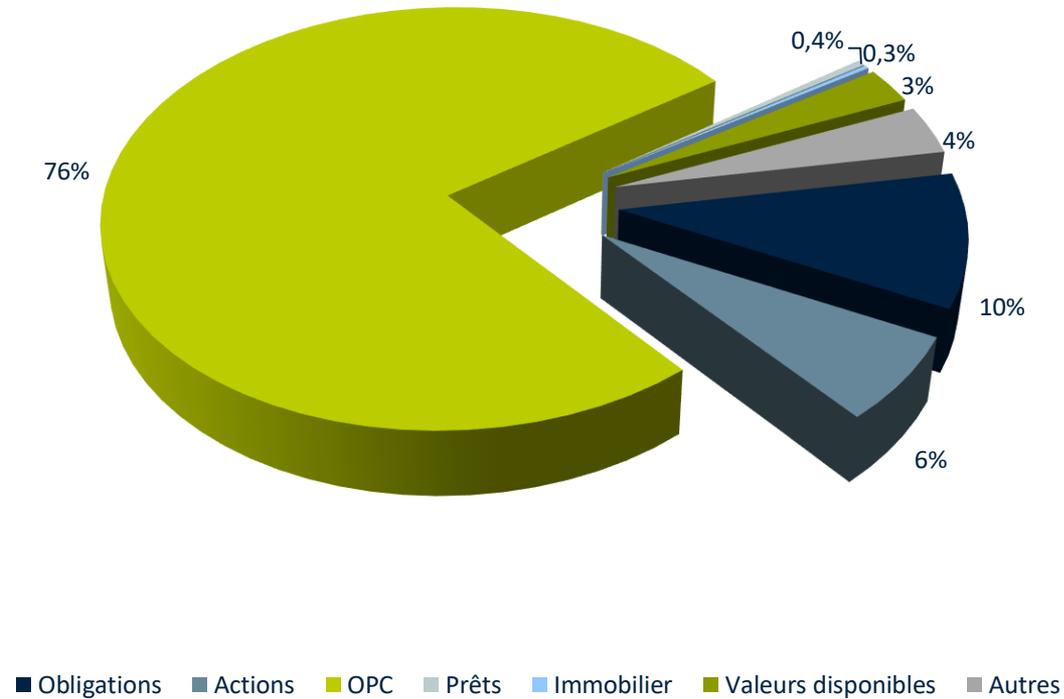
	Provisions techniques ¹					Nombre d'affiliés ²				
	2018	2019	2020	2021	2022	2018	2019	2020	2021	2022
DB	71%	68%	69%	67%	66%	14%	13%	13%	11%	10%
DC avec tarif	9%	8%	8%	8%	7%	22%	17%	16%	14%	12%
Cash Balance	7%	7%	6%	7%	8%	15%	14%	14%	15%	14%
DC	14%	17%	17%	18%	19%	50%	56%	57%	60%	63%
Total	100%	100%	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).

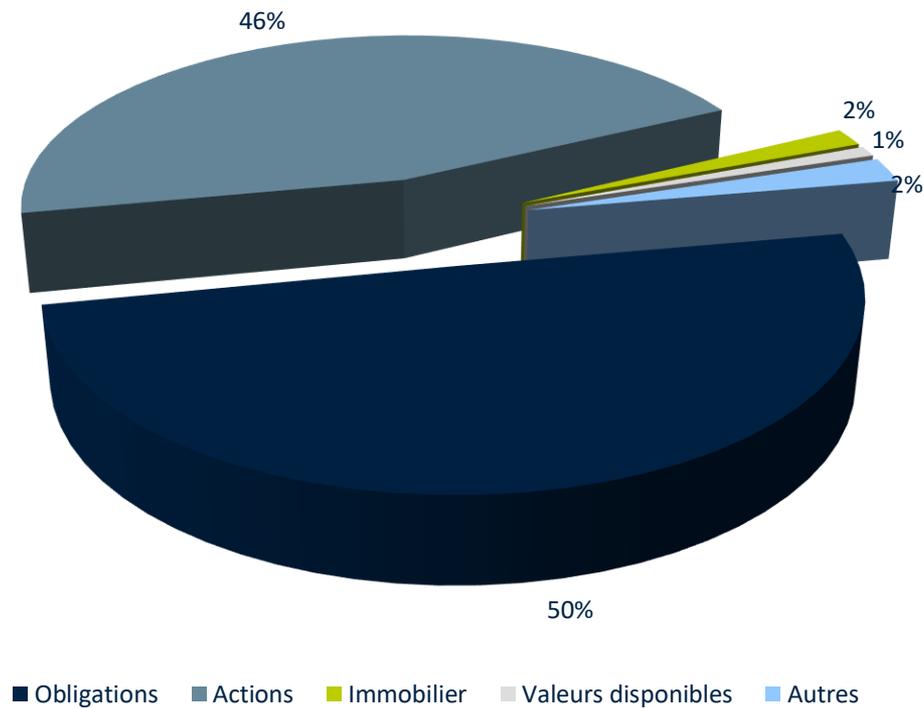
Secteur

Composition du portefeuille



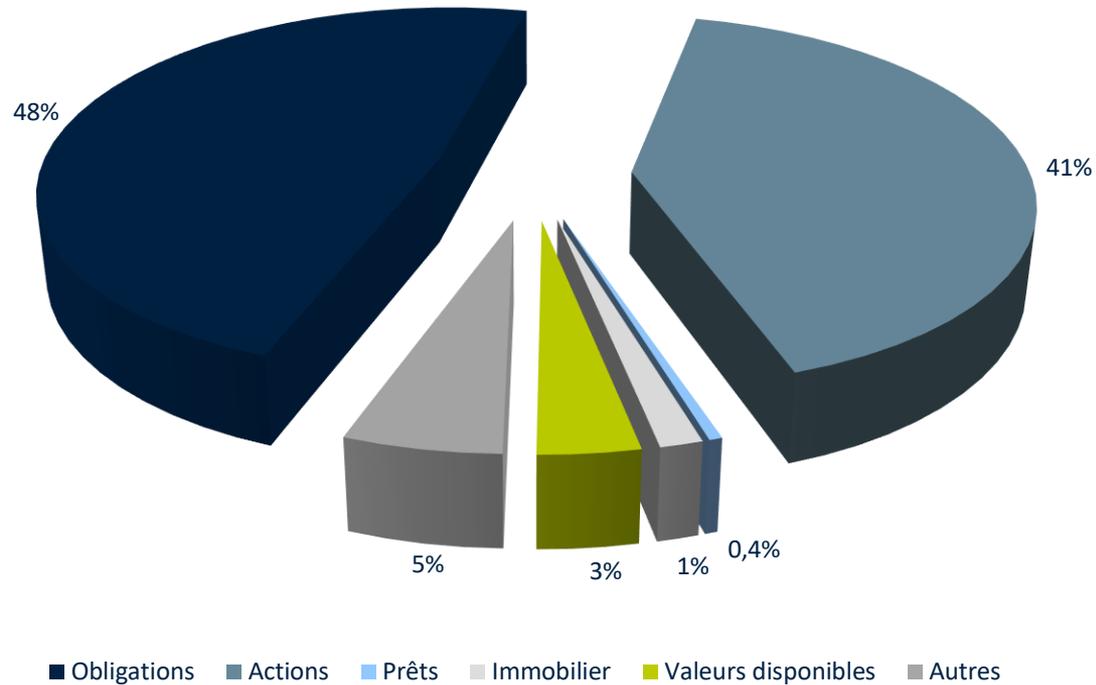
Secteur

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 : 3,4 Mrd €
- Provisions techniques : 3,2 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 15.900
- Taux de couverture PLT + marge : 104 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier (total)

- Nombre d'IRP rapporteuses : 154
- Total bilantaire : 37 Mrd €
- Provisions techniques : 32,1 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 2,4 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 131 %
- Taux de couverture PLT + marge : 114 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : fonds sectoriels

- Nombre d'IRP rapporteuses : 9
- Total bilantaire : 3,9 Mrd €
- Provisions techniques : 3,4 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,7 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 121 %
- Taux de couverture PLT + marge : 113 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : multi-employeurs avec lien économique

- Nombre d'IRP rapporteuses : 76
- Total bilantaire : 25,6 Mrd €
- Provisions techniques : 22,1 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 332.000
- Taux de couverture PCT + marge : 130 %
- Taux de couverture PLT + marge : 115 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : multi-employeurs sans lien économique

- Nombre d'IRP rapporteuses : 10
- Total bilantaire : 3 Mrd €
- Provisions techniques : 2,7 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 235.000
- Taux de couverture PCT + marge : 126 %
- Taux de couverture PLT + marge : 110 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : mono-employeur

- Nombre d'IRP rapporteuses : 46
- Total bilantaire : 2,5 Mrd €
- Provisions techniques : 2,3 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 70.000
- Taux de couverture PCT + marge : 130 %
- Taux de couverture PLT + marge : 108 %

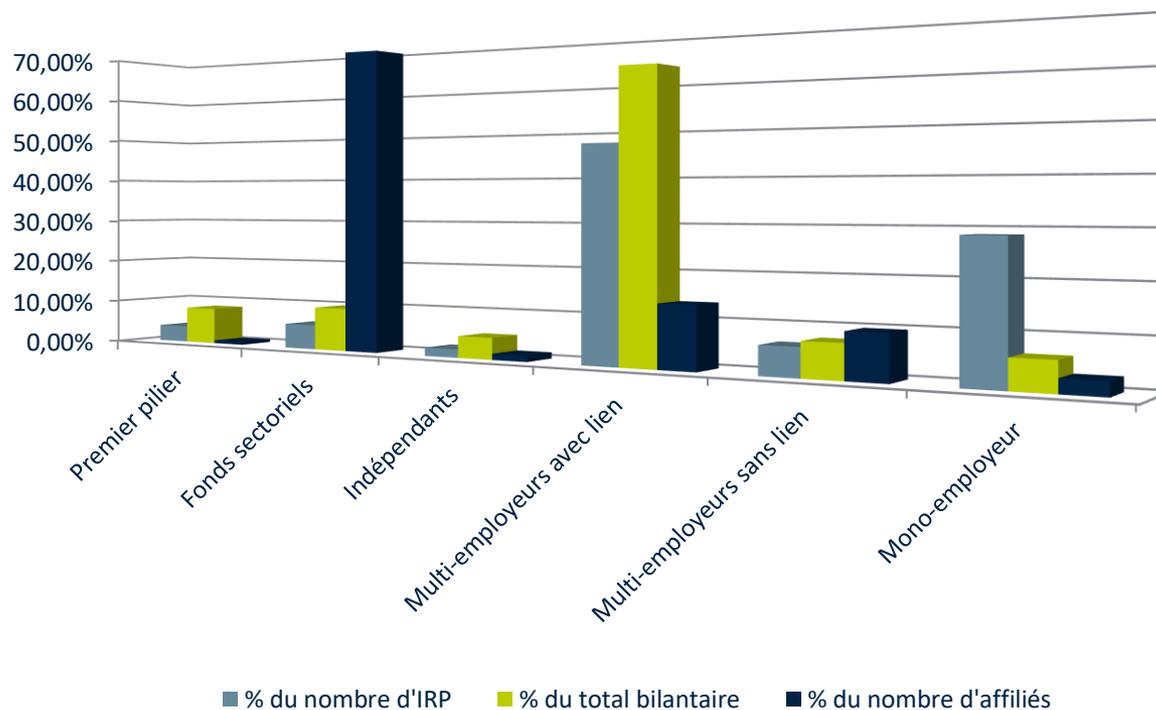
Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : indépendants

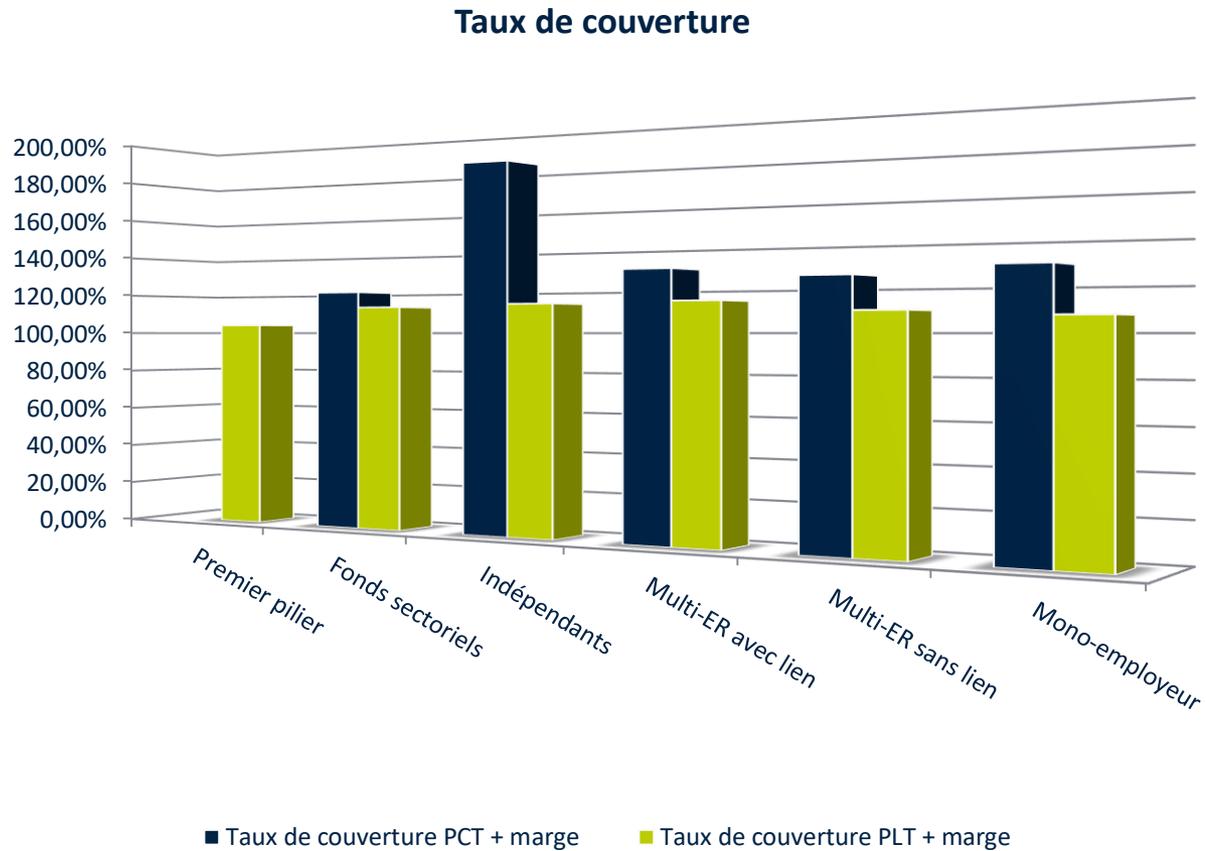
- Nombre d'IRP rapporteuses : 3
- Total bilantaire : 1,9 Mrd €
- Provisions techniques : 1,6 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 33.000
- Taux de couverture PCT + marge : 184 %
- Taux de couverture PLT + marge : 114 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

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

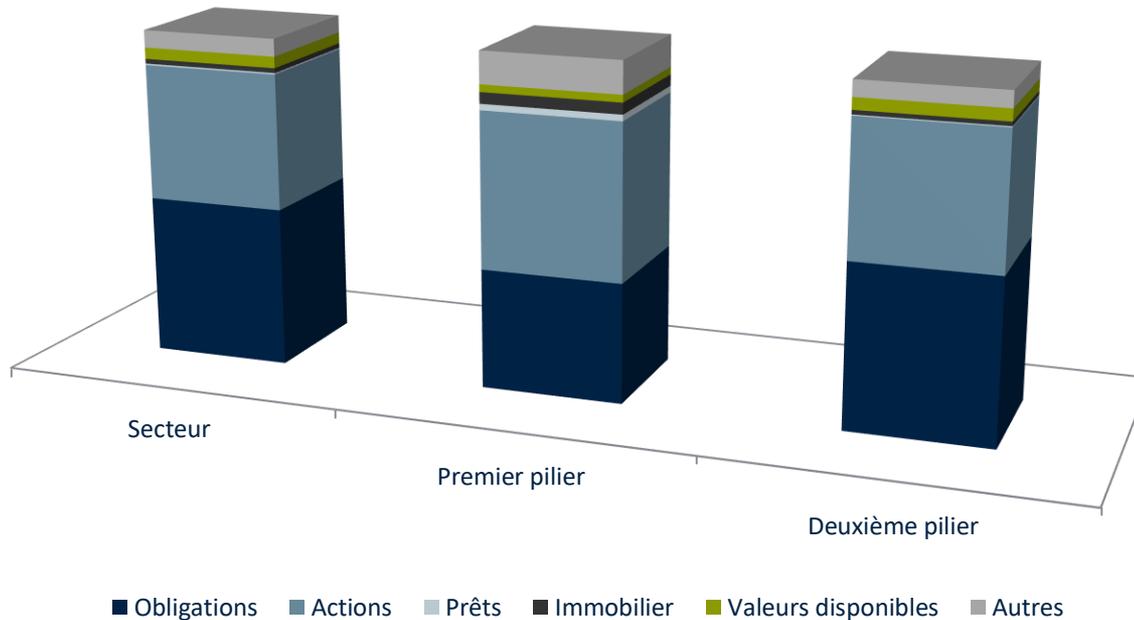


Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur



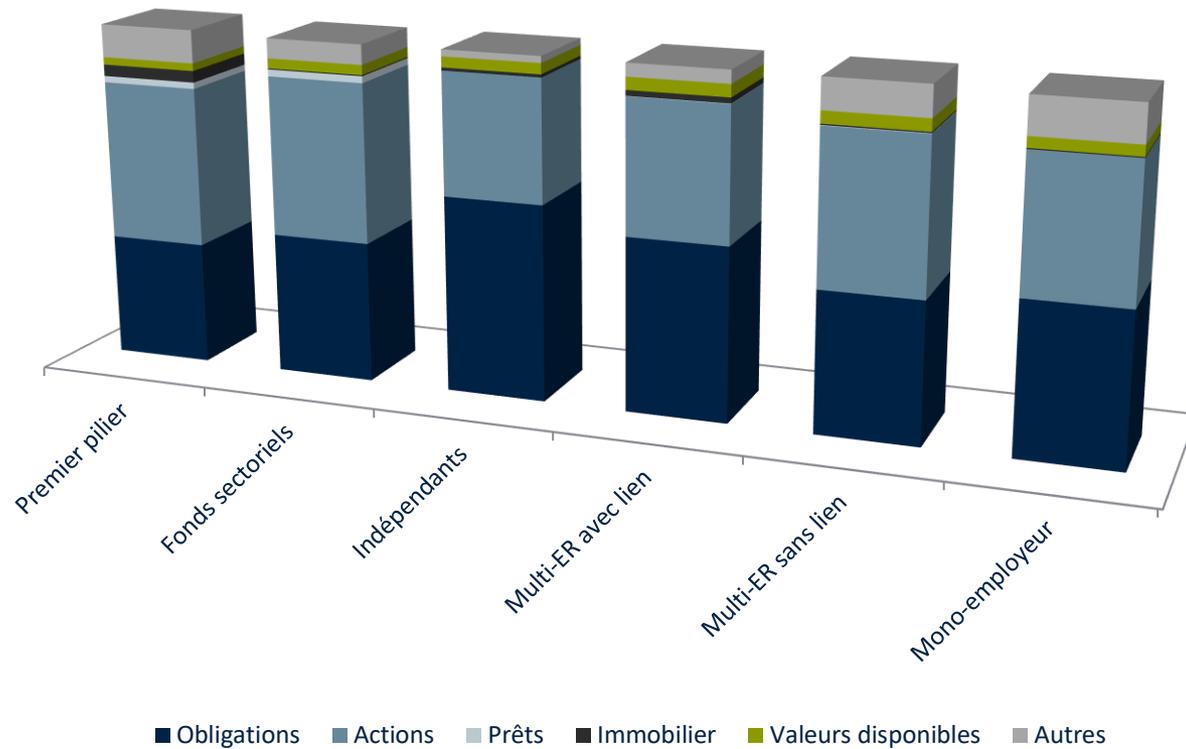
Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Composition du portefeuille avec OPC ventilés (1)



Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Composition du portefeuille avec OPC ventilés (2)



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 : 133
- Total bilantaire : 38,1 Mrd €
- Provisions techniques : 33,2 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,25 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 136 %
- Taux de couverture PLT + marge : 113 %

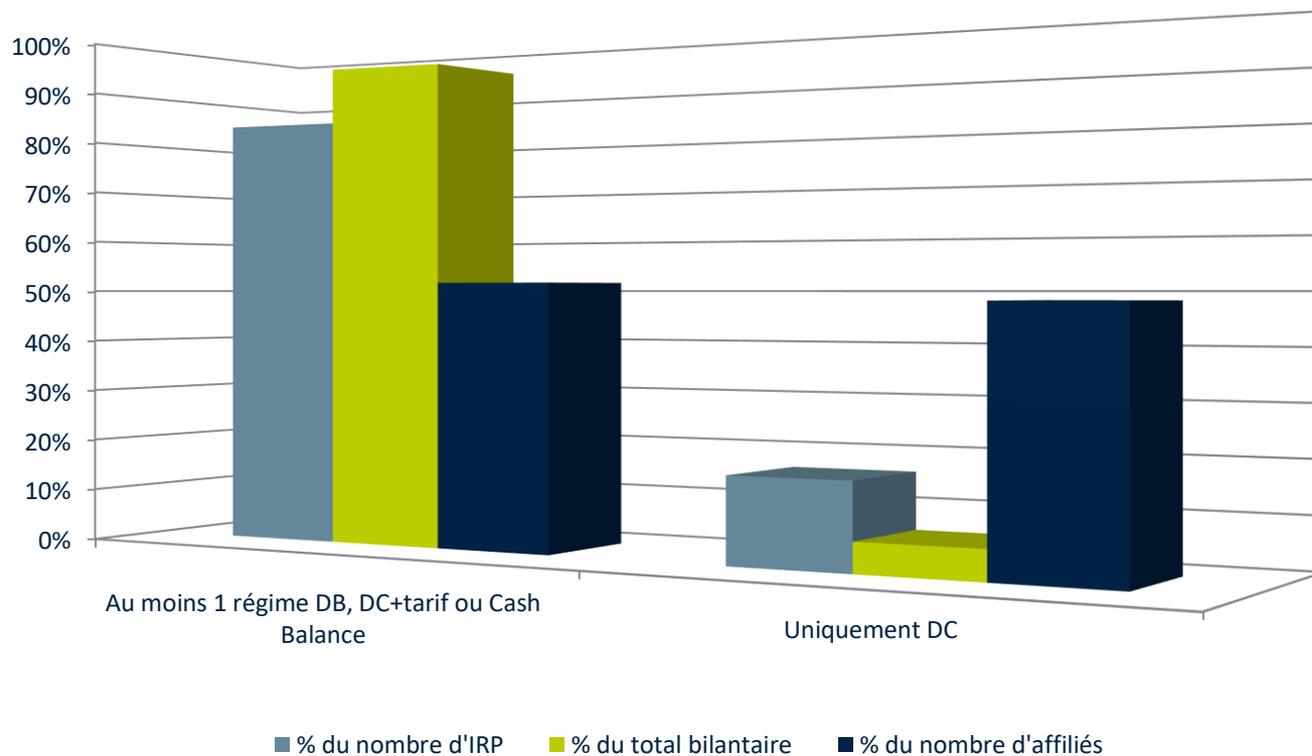
Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

IRP avec uniquement des plans DC sans tarif

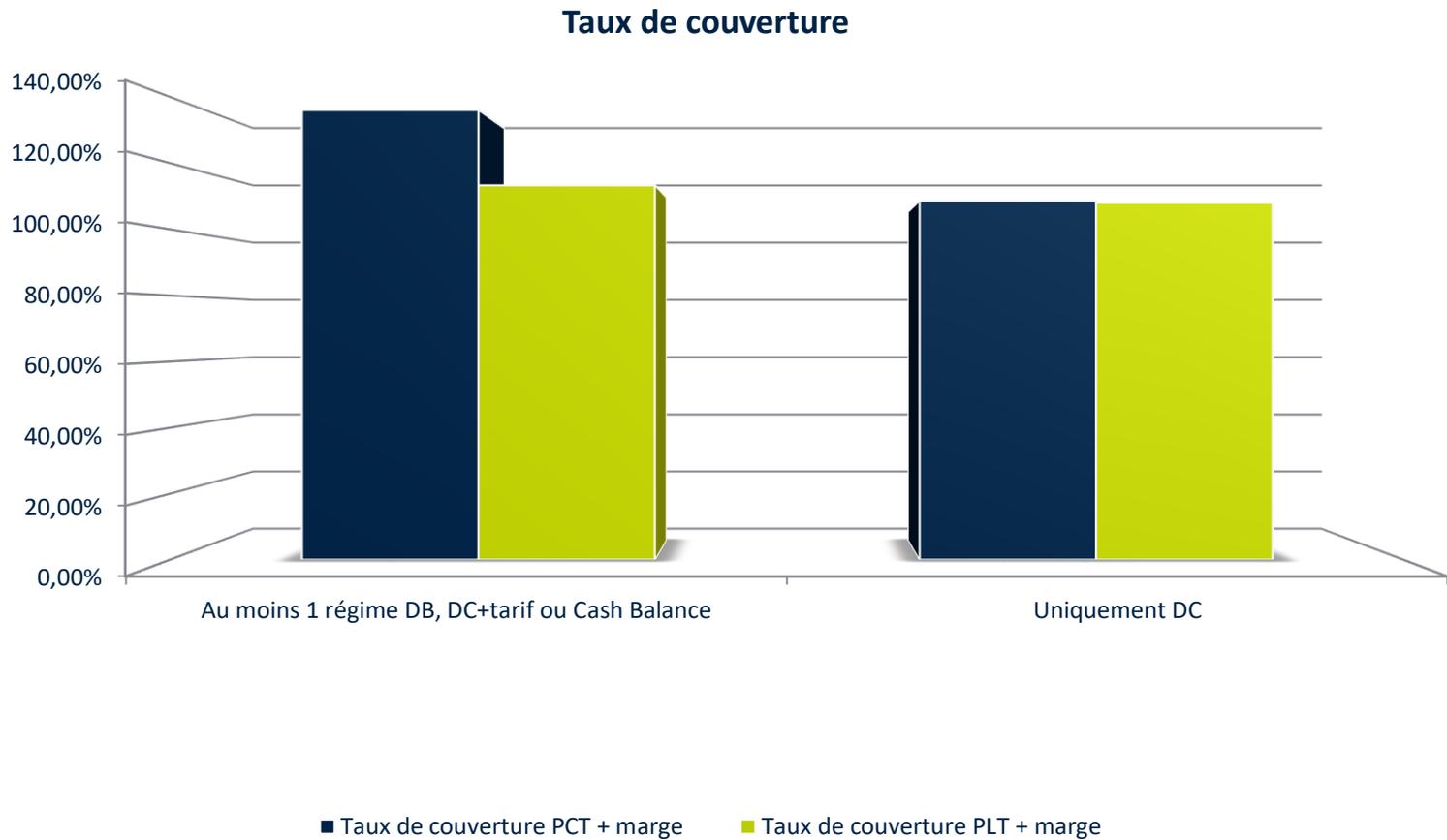
- Nombre d'IRP rapporteuses : 26
- Total bilantaire : 2,3 Mrd €
- Provisions techniques : 2,1 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,17 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 109 %
- Taux de couverture PLT + marge : 108 %

Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

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

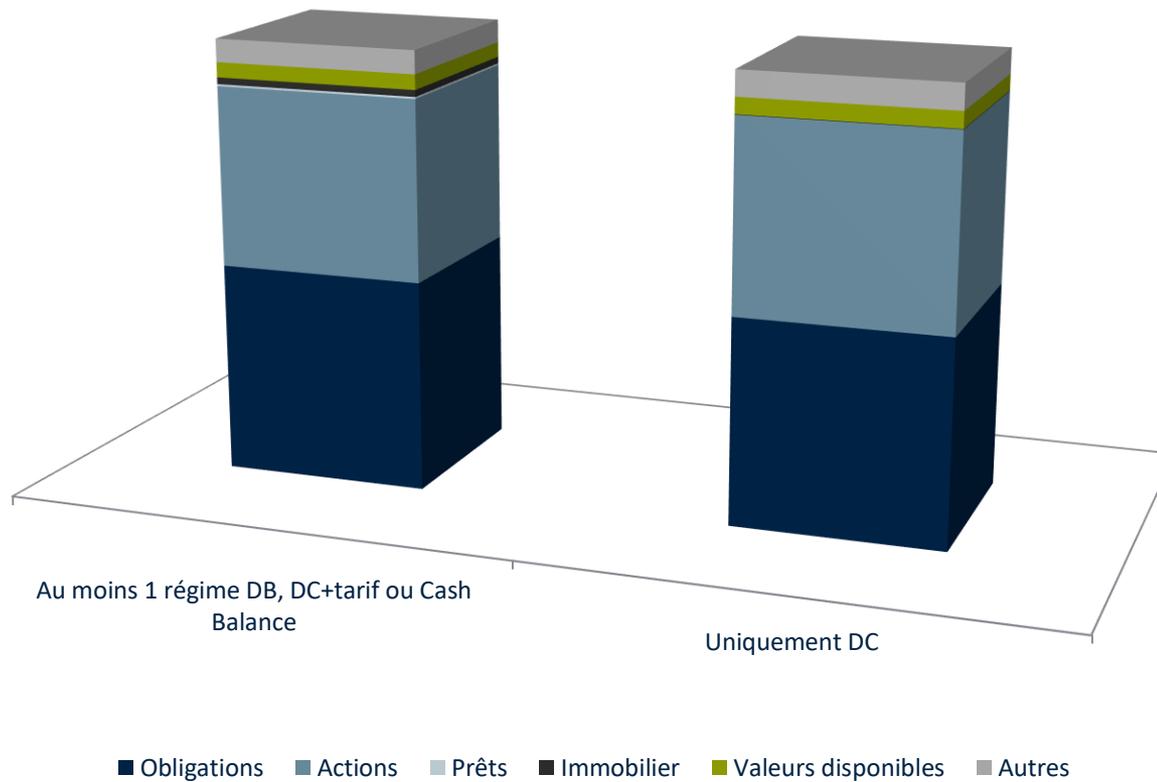


Peer groups en fonction du type d'engagement de pension



Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

Composition du portefeuille avec OPC ventilés (1)



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

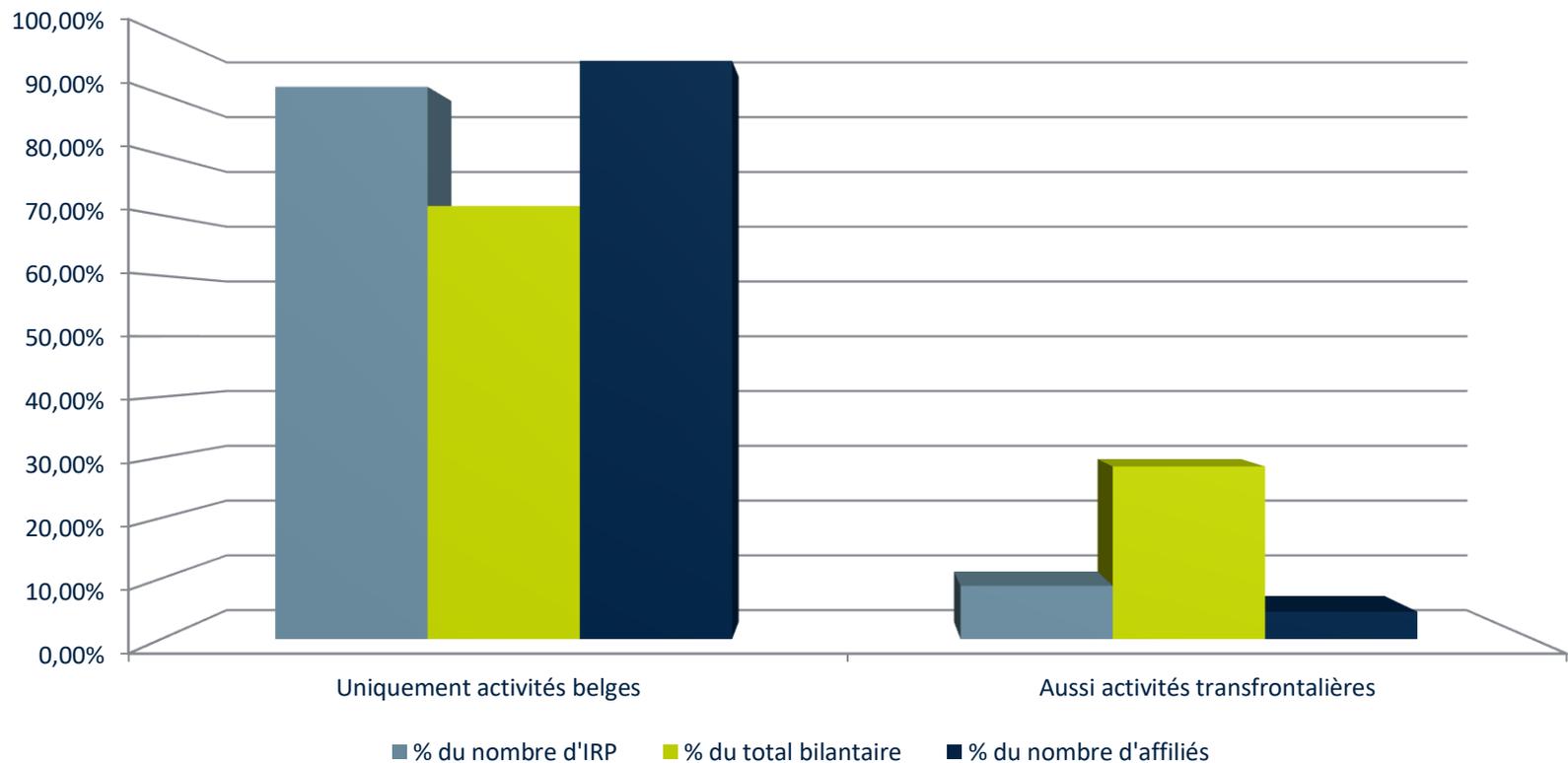
Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

IRP exerçant également des activités transfrontalières

- Nombre d'IRP rapporteuses : 14
- Total bilantaire : 11,5 Mrd €, dont 8,3 Mrd € pour les activités hors Belgique
- Provisions techniques : 10,3 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 110.000
- Taux de couverture PCT + marge : 123 %
- Taux de couverture PLT + marge : 110 %
- 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

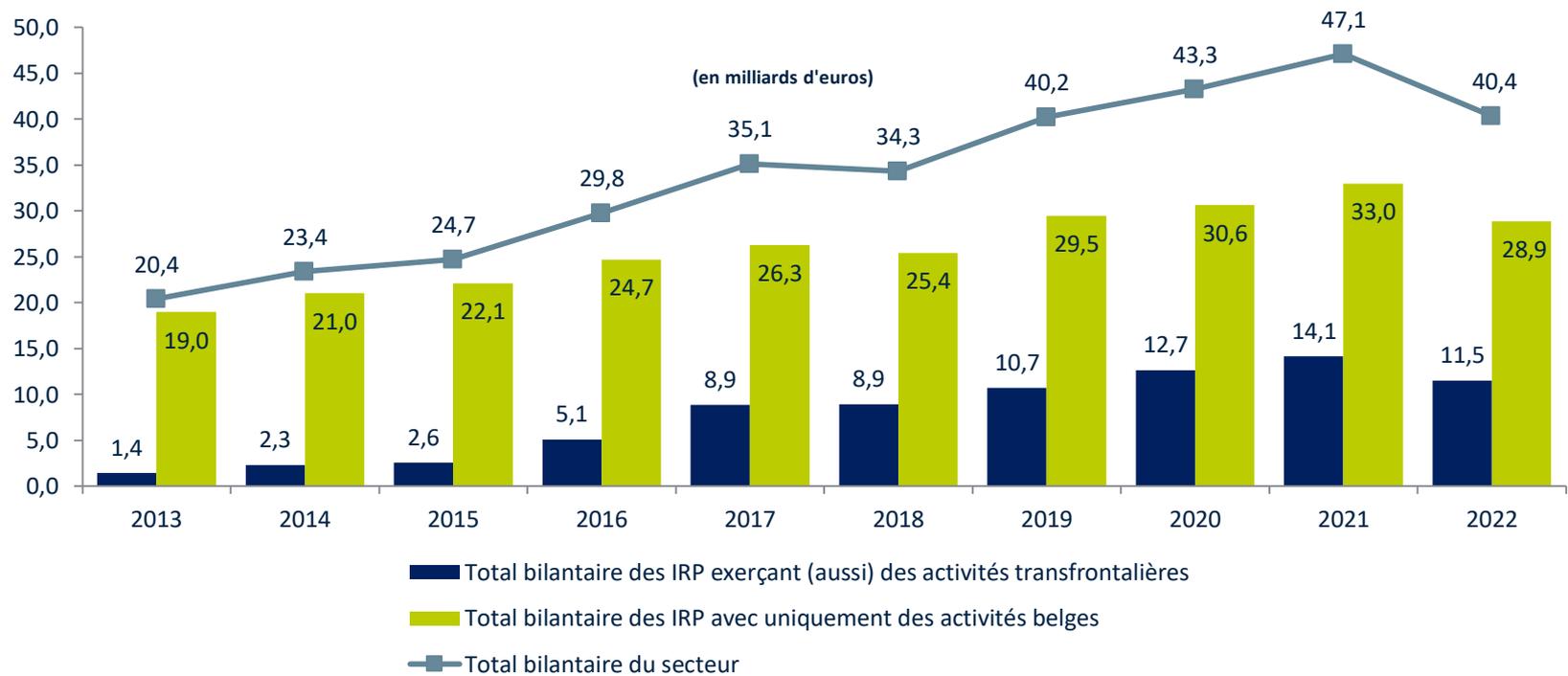
Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

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

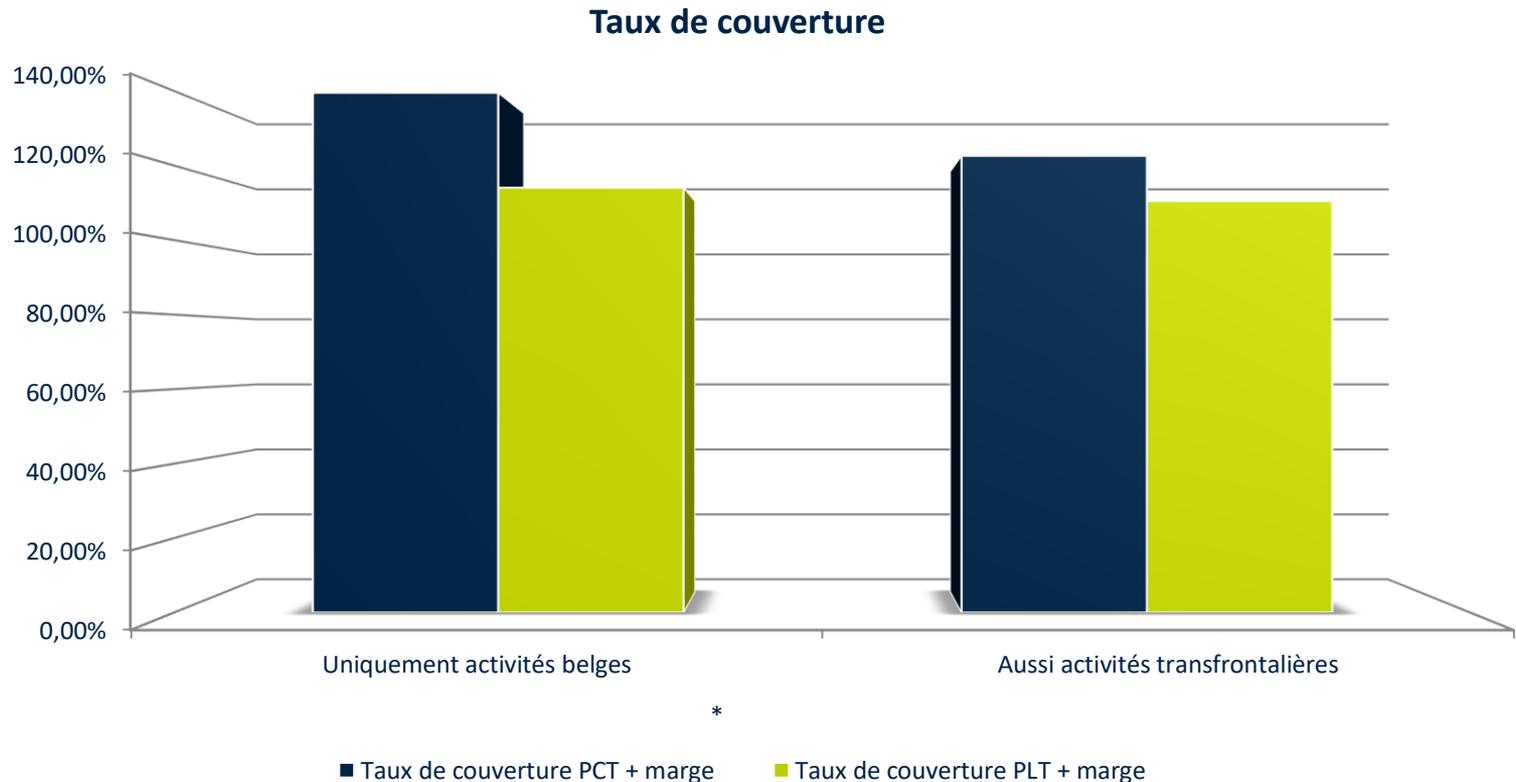


Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

- Evolution du total bilantaire



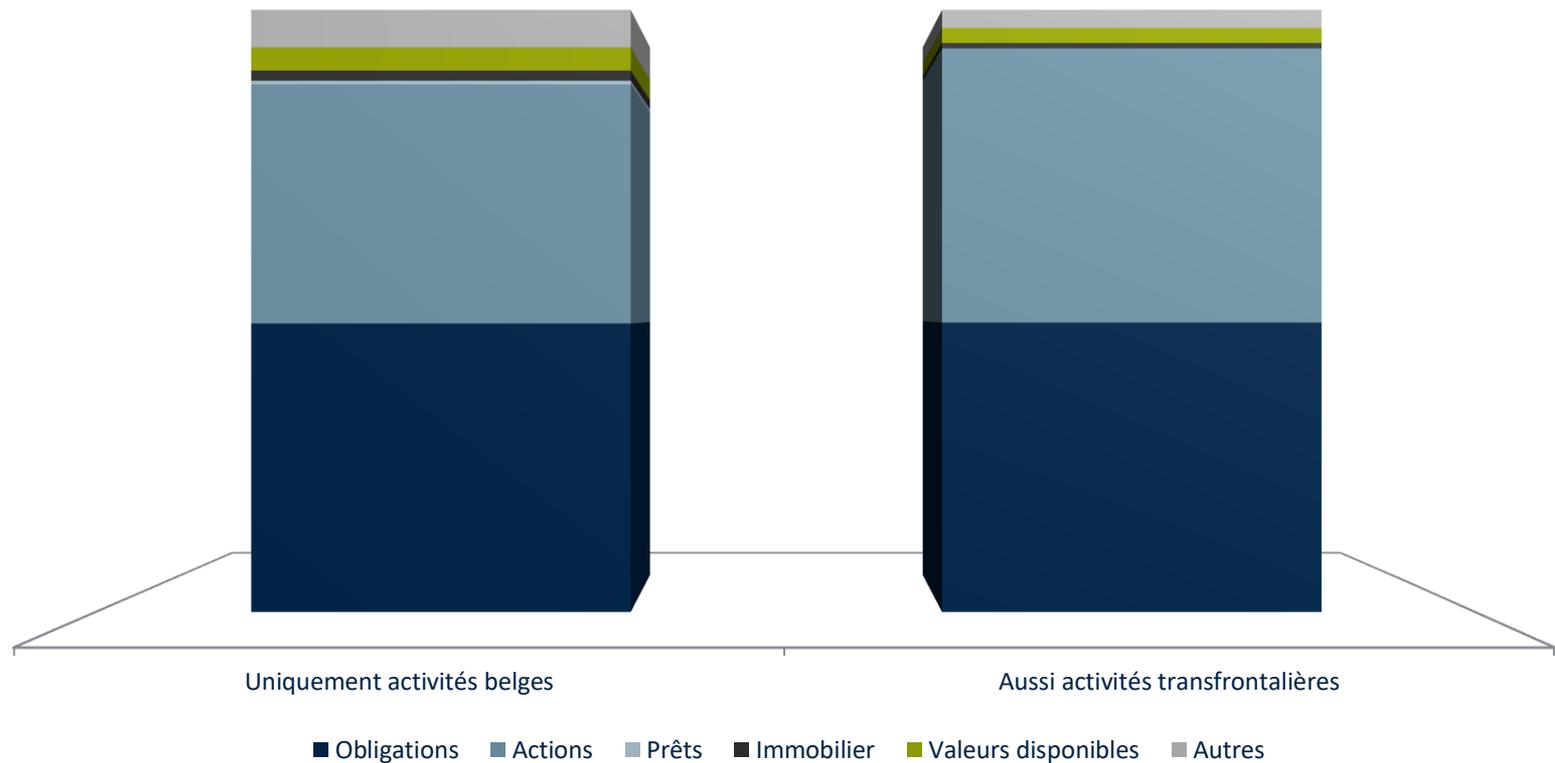
Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières



* 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	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Secteur	169	159	47,1	40,4	152%	134%	124%	113%	37,4	35,3	2.151.680	2.425.329
Premier pilier	6	6	3,9	3,4			124%	104%	3,1	3,2	15.895	16.098
Deuxième pilier	164	154	43,2	37,0	147%	131%	124%	114%	34,3	32,1	2.135.785	2.409.231
Fonds sectoriels	9	9	4,4	3,9	134%	121%	123%	113%	3,5	3,4	1.598.790	1.687.426
Multi-ER avec lien	80	76	31,1	25,6	148%	130%	126%	115%	24,3	22,1	376.776	331.880
Multi-ER sans lien	10	10	2,8	3,0	139%	126%	120%	110%	2,3	2,7	57.927	235.433
Mono-employeur	50	46	2,6	2,5	134%	130%	115%	108%	2,2	2,3	68.682	70.358
Indépendants	3	3	2,3	1,9	211%	184%	114%	114%	1,9	1,6	33.183	33.036
Liquidation	13	11	0,05	0,004	102%	286%	102%	286%	0,05	0	427	51.098
Au moins 1 DB, DC+tarif ou CB	142	132	44,4	38,1	155%	136%	124%	113%	35,0	33,2	1.047.452	1.252.047
Uniquement DC	27	26	2,7	2,3	112%	109%	112%	108%	2,4	2,1	1.104.228	1.173.282
Belgique	154	145	33,0	28,9	164%	140%	130%	114%	25,1	25,0	2.045.410	2.315.521
Transfrontalier	15	14	14,1	11,5	130%	123%	111%	110%	12,3	10,3	106.270	109.808
	% total bilantaire du secteur											
Top 10	47%	47%	22,3	18,8	165%	146%	131%	123%	16,6	15,1	404.471	422.663
Top 50	86%	87%	40,7	35,1	154%	135%	125%	114%	32,0	30,4	1.781.386	2.040.525

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

	en milliards €	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Premier pilier géré par des IRP		2,2	2,3	2,7	2,7	2,8	3,1	3,2
Deuxième pilier		86,3	94,5	97,9	104,8	103,7	105,5	106,1
IRP		21,1	25,3	26,6	30,0	32,7	34,3	32,1
Assurance groupe		62,2	63,7	65,5	68,5	64,4	64,8	67,3
Assurance dirigeants d'entreprise		3,1	5,5	5,8	6,4	6,6	6,4	6,7
Troisième pilier		32,2	34,0	33,3	37,0	37,0	40,9	37,5
Assurances		14,1	14,7	15,1	15,7	14,8	15,3	15,5
Fonds d'épargne-pension		18,1	19,4	18,2	21,3	22,2	25,6	22,0

* 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