

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 2023

Le secteur des institutions de retraite professionnelle - Exercice 2023

Executive summary

Executive summary

- Le secteur des IRP reste un secteur très hétérogène.
- Fin 2023, il y avait 150 IRP rapporteuses (dont 5 en liquidation ou liquidées).
- Le total bilantaire (45,8 Mrd €) a augmenté de 13 % en 2023 principalement en raison de la reprise des marchés financiers.
- Cette forte augmentation se reflète aussi dans le taux de couverture global, qui est monté à 119 %. Le taux de couverture est maintenant plus élevé que fin 2022 (113%), mais plus bas que fin 2021 (124%).
- Le total bilantaire des IRP exerçant (aussi) des activités transfrontalières a baissé et s'élève à 14,3 Mrd €, dont 10,5 Mrd € concernent les activités purement transfrontalières.
- Le nombre d'affiliés a augmenté de plus de 4 %, pour s'établir à 2,53 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 quasi le même niveau d'exposition aux actions :
 - Exposition directe
 - Obligations : 9,88 % (2022 : 10,13 %)
 - Actions : 5,60 % (2022 : 6,46 %)
 - Exposition totale
 - Obligations : 49,24 % (2022 : 48,03 %)
 - Actions : 41,37 % (2022 : 41,32 %)

Le secteur des institutions de retraite professionnelle - Exercice 2023

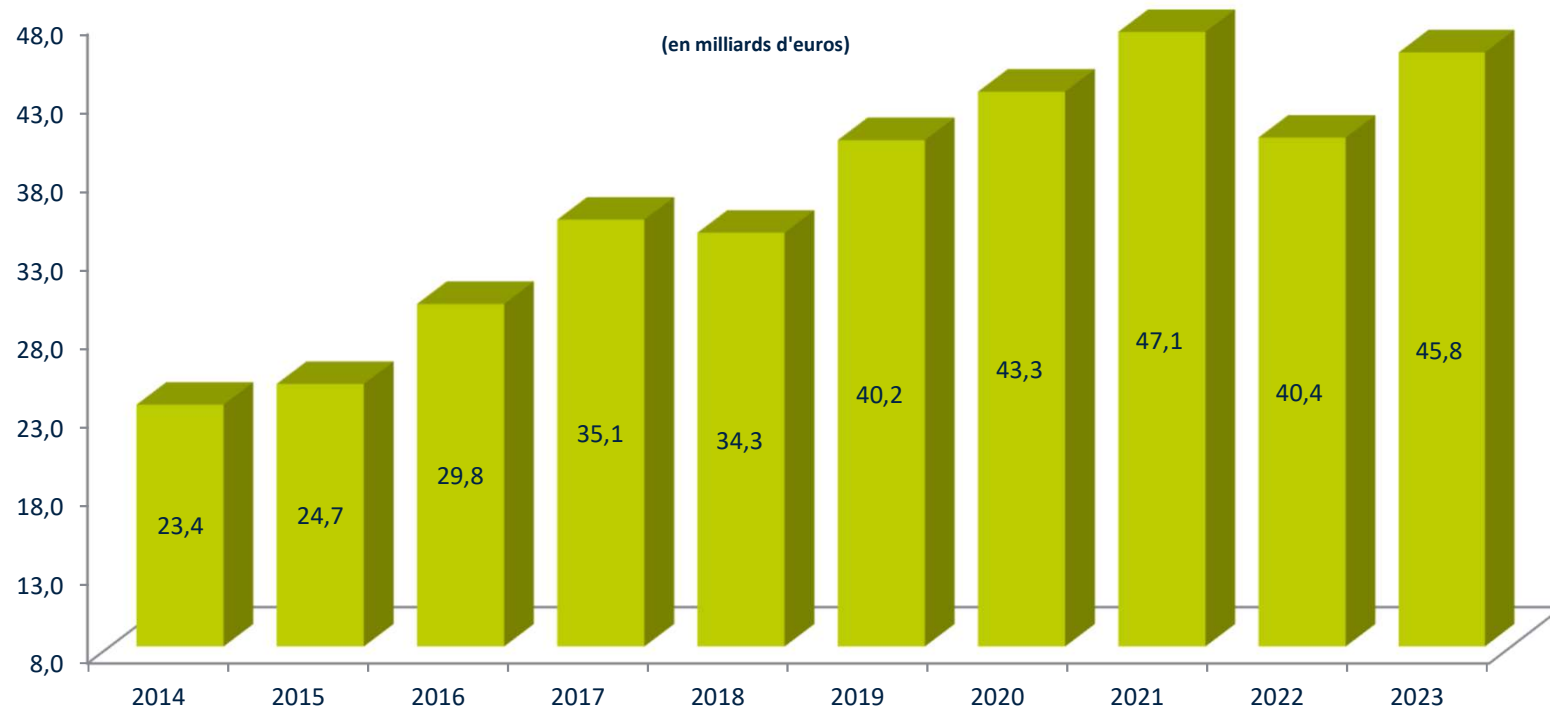
Chiffres clés

Secteur

- Nombre d'IRP rapporteuses : 150
- Total bilantaire : 45,8 Mrd €
- Provisions techniques : 37,9 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 2,53 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 140 %
- 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	11	7,33%	21.511.362.521	47%
1 Mrd <> 500 Mio	14	9,33%	10.621.539.982	23%
100 Mio <> 500 Mio	46	31%	10.662.092.978	23%
10 Mio <> 100 Mio	54	36%	2.917.663.848	6%
< 10 Mio	25	17%	78.013.064	0,2%
Total	150	100%	45.790.672.393	100%

70 % du total bilantaire du secteur sont détenus par moins de 17 % des IRP, tandis que 17 % 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 (83 % du nombre d'institutions) = 30 % du total bilantaire du secteur

Top 10 selon le total bilantaire

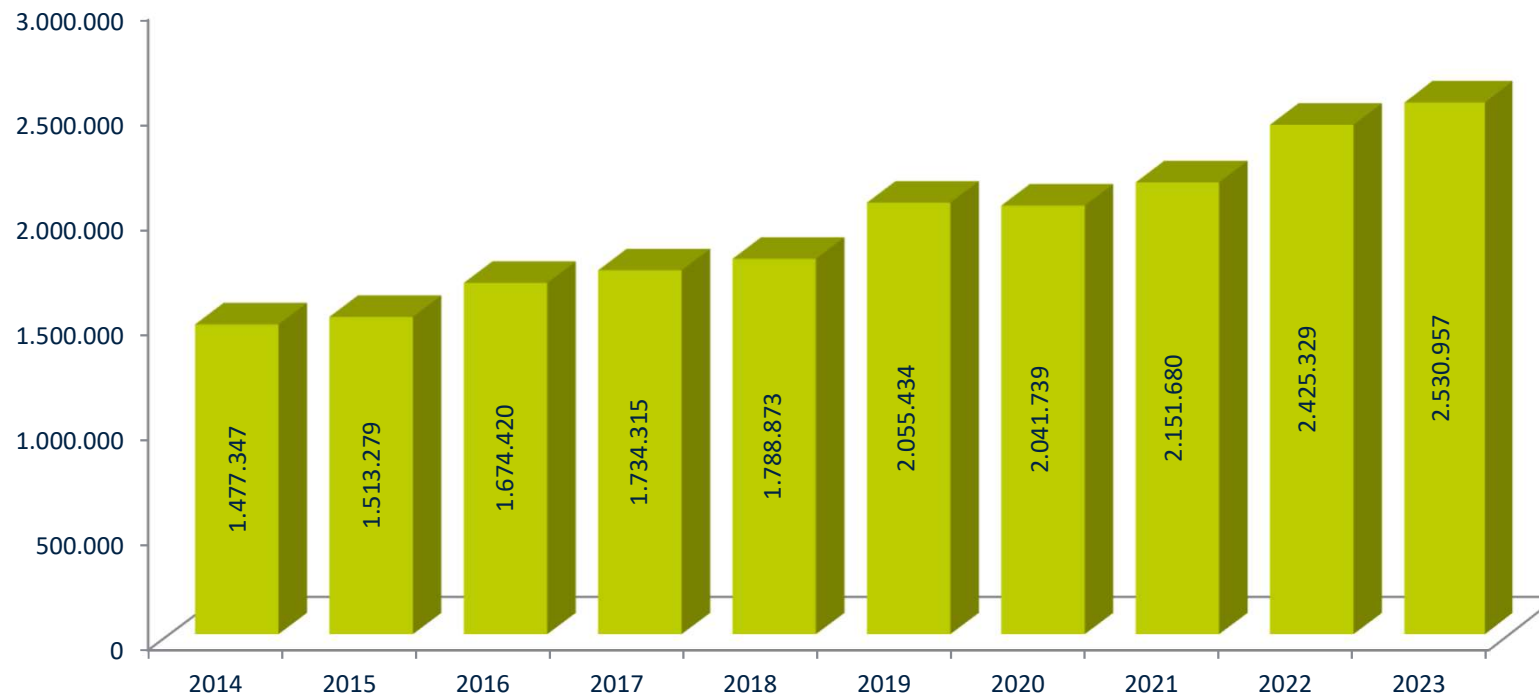
- Total bilantaire : 20,4 Mrd €
= 45 % du total bilantaire du secteur
- Provisions techniques : 15,1 Mrd €
= 41 % des provisions techniques du secteur
- Nombre d'affiliés : 434.000
= 17 % du nombre d'affiliés du secteur
- Taux de couverture PCT + marge : 153 %
- Taux de couverture PLT + marge : 130 %

Top 50 selon le total bilantaire

- Total bilantaire : 39,8 Mrd €
= 87 % du total bilantaire du secteur
- Provisions techniques : 32,6 Mrd €
= 86 % des provisions techniques du secteur
- Nombre d'affiliés : 2.178.000
= 86 % du nombre d'affiliés du secteur
- Taux de couverture PCT + marge : 141 %
- 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	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1. Affiliés actifs	978.786	1.096.320	1.088.178	1.123.334	1.293.405	1.332.978
2. Affiliés ayant quitté la société avec des droits différés	767.632	908.014	901.800	970.252	902.338	955.387
3. Rentiers (rentes de retraite, de survie, d'orphelin et d'invalidité)	42.455	51.100	51.761	58.094	229.586	242.592
Total	1.788.873	2.055.434	2.041.739	2.151.680	2.425.329	2.530.957

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

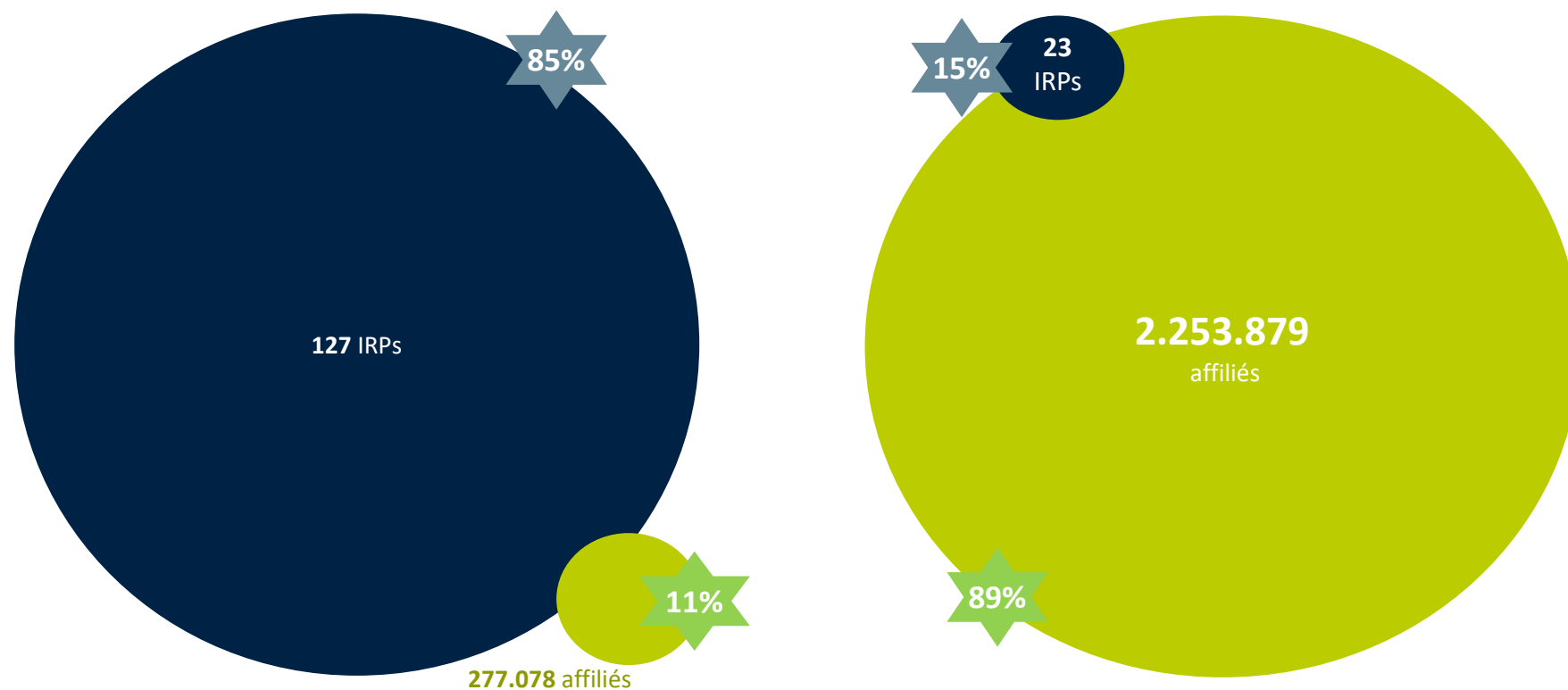
Secteur - affiliés

Secteur hétérogène

Nombre d'affiliés par IRP	Nombre d'institutions	% institutions	Nombre d'affiliés	% affiliés
Plus de 100.000	8	5%	1.981.346	78%
Entre 10.000 et 100.000	15	10%	272.533	11%
Entre 1.000 et 10.000	67	45%	255.133	10%
Entre 100 et 1.000	41	27%	21.679	0,86%
Entre 0 et 100	19	13%	266	0,011%
Total	150	100%	2.530.957	100%

89 % des affiliés sont concentrés dans 15 % des IRP (principalement des fonds sectoriels) et 40 % des IRP représentent 0,9 % des affiliés.

Secteur hétérogène – affiliés



89 % des affiliés sont concentrés dans 15 % des IRP (principalement des fonds sectoriels) et 85 % des IRP représentent 11 % des affiliés.

Secteur - affiliés

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

2023	DB	DC	DC+tarif	Cash Balance	Total	Nombre total
Régimes d'entreprise	4,50%	4,07%	0,04%	1,35%	9,96%	288.953
Régimes multi-employeurs	4,84%	10,57%	0,19%	1,31%	16,91%	490.623
Régimes sectoriels	0,69%	48,94%	10,18%	12,19%	72,00%	2.089.283
Engagements individuels	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	111
Indépendants (LPCI)	0,00%	0,04%	1,00%	0,09%	1,13%	32.725
Dirigeants d'entreprise indépendants	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	159
Total	10,02%	63,63%	11,42%	14,93%	100,00%	2.901.854

* 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

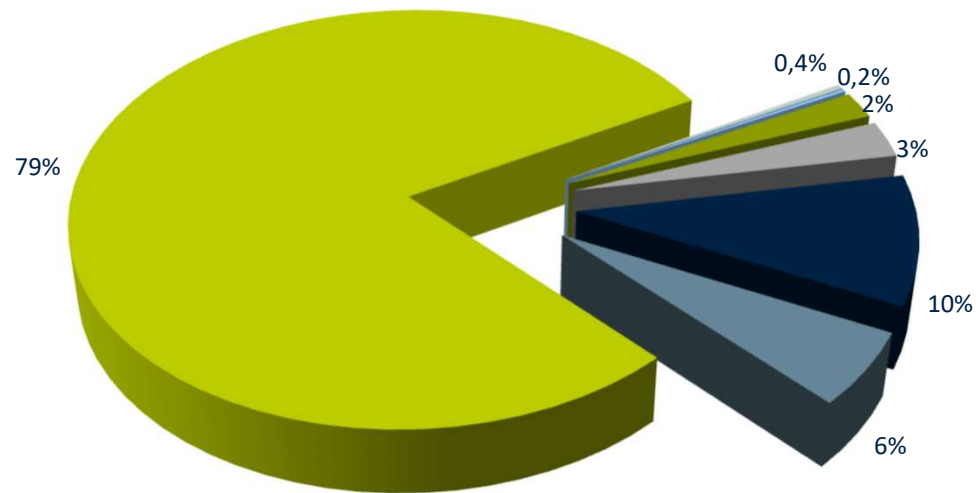
Evolution du type d'engagement de pension

	Provisions techniques ¹					Nombre d'affiliés ²				
	2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
DB	68%	69%	67%	66%	64%	13%	13%	11%	10%	10%
DC avec tarif	8%	8%	8%	7%	6%	17%	16%	14%	12%	11%
Cash Balance	7%	6%	7%	8%	9%	14%	14%	15%	14%	15%
DC	17%	17%	18%	19%	21%	56%	57%	60%	63%	64%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

¹ Certains affiliés relèvent de plusieurs régimes (éventuellement de types différents).

Secteur

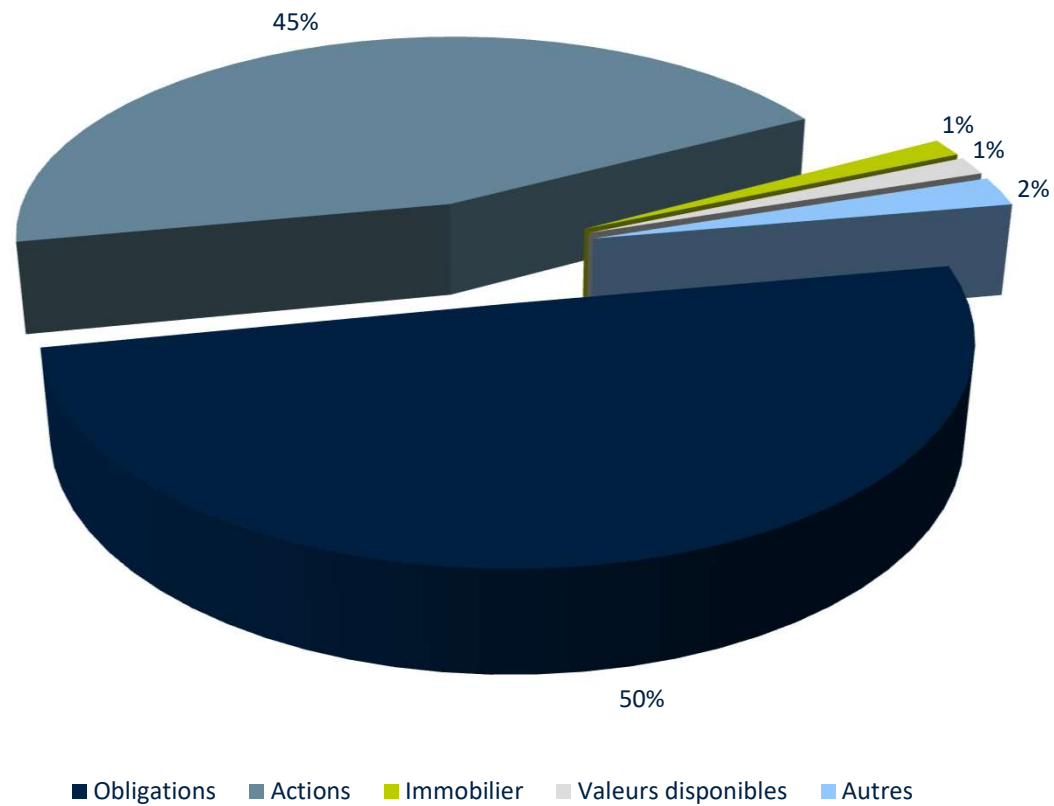
Composition du portefeuille



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

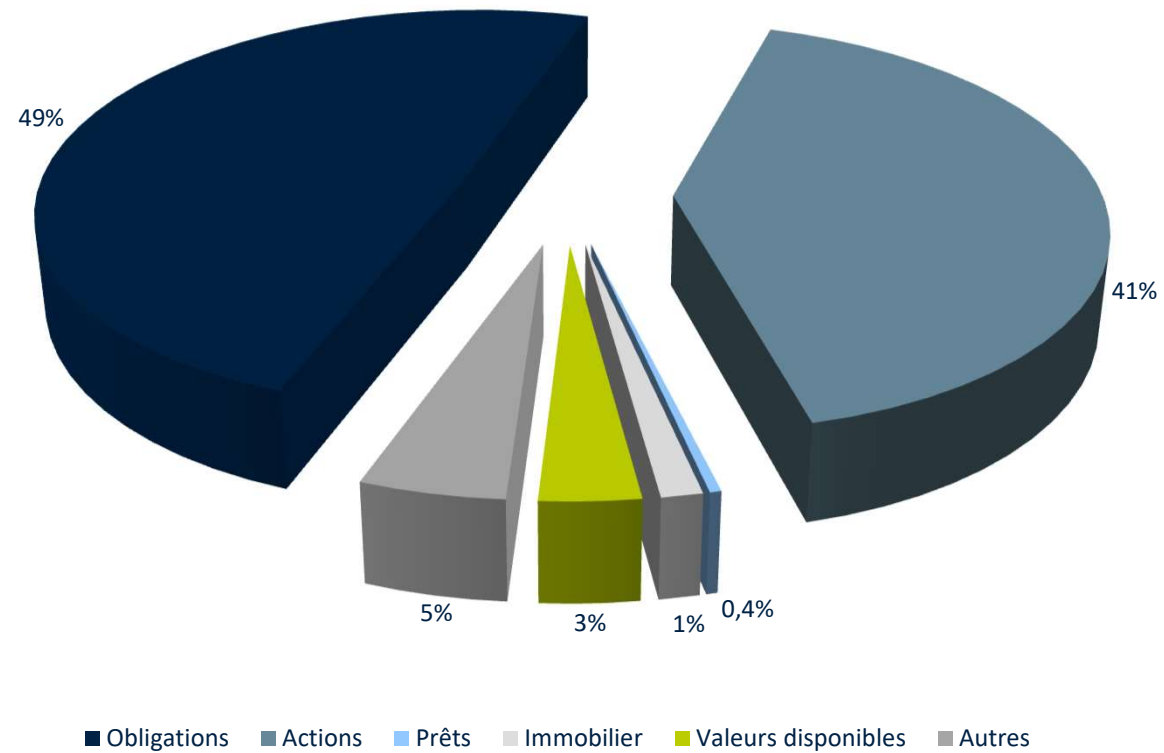
Secteur

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 : 3,4 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 16.300
- Taux de couverture PLT + marge : 107 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier (total)

- Nombre d'IRP rapporteuses : 145
- Total bilantaire : 42,2 Mrd €
- Provisions techniques : 34,6 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 2,5 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 136 %
- Taux de couverture PLT + marge : 120 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : fonds sectoriels

- Nombre d'IRP rapporteuses : 9
- Total bilantaire : 4,5 Mrd €
- Provisions techniques : 3,6 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,8 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 126 %
- Taux de couverture PLT + marge : 123 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : multi-employeurs avec lien économique

- Nombre d'IRP rapporteuses : 75
- Total bilantaire : 29 Mrd €
- Provisions techniques : 23,6 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 346.000
- Taux de couverture PCT + marge : 137 %
- Taux de couverture PLT + marge : 122 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : multi-employeurs sans lien économique

- Nombre d'IRP rapporteuses : 10
- Total bilantaire : 3,9 Mrd €
- Provisions techniques : 3,3 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 285.000
- Taux de couverture PCT + marge : 126 %
- Taux de couverture PLT + marge : 115 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : mono-employeur

- Nombre d'IRP rapporteuses : 44
- Total bilantaire : 2,8 Mrd €
- Provisions techniques : 2,4 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 72.500
- Taux de couverture PCT + marge : 134 %
- Taux de couverture PLT + marge : 113 %

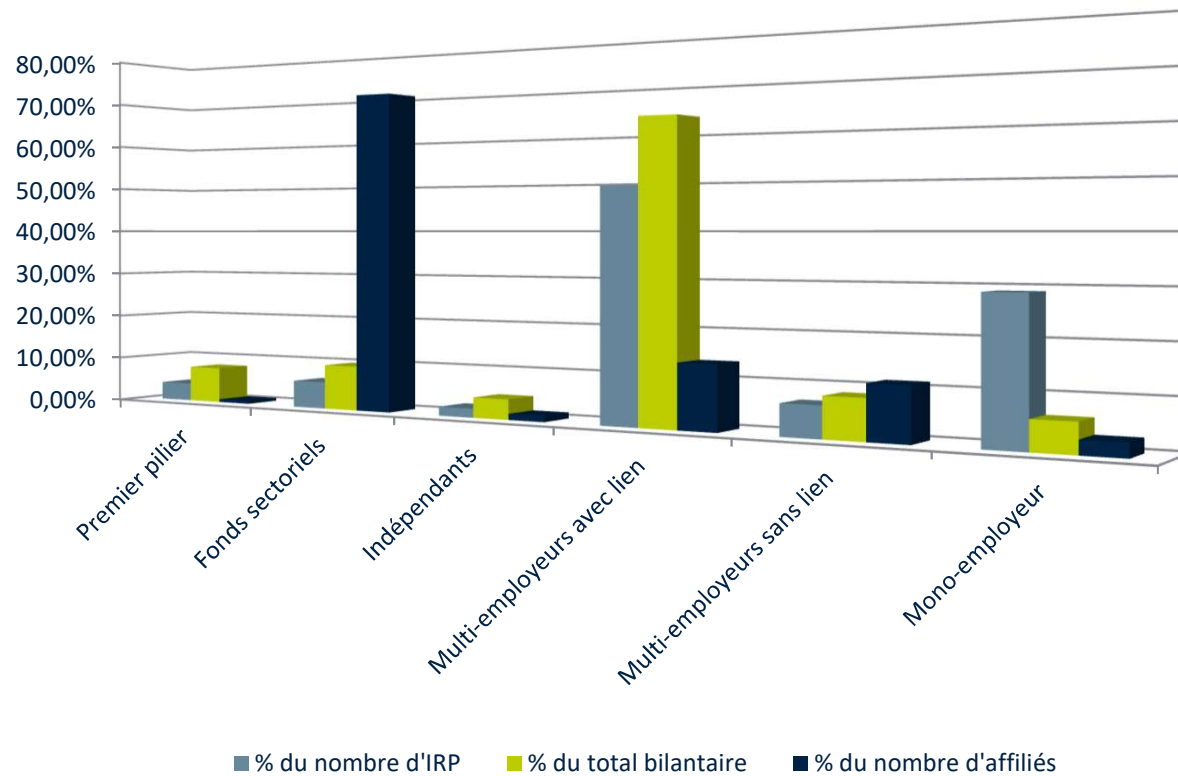
Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : indépendants

- Nombre d'IRP rapporteuses : 3
- Total bilantaire : 2 Mrd €
- Provisions techniques : 1,6 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 33.000
- Taux de couverture PCT + marge : 186 %
- Taux de couverture PLT + marge : 119 %

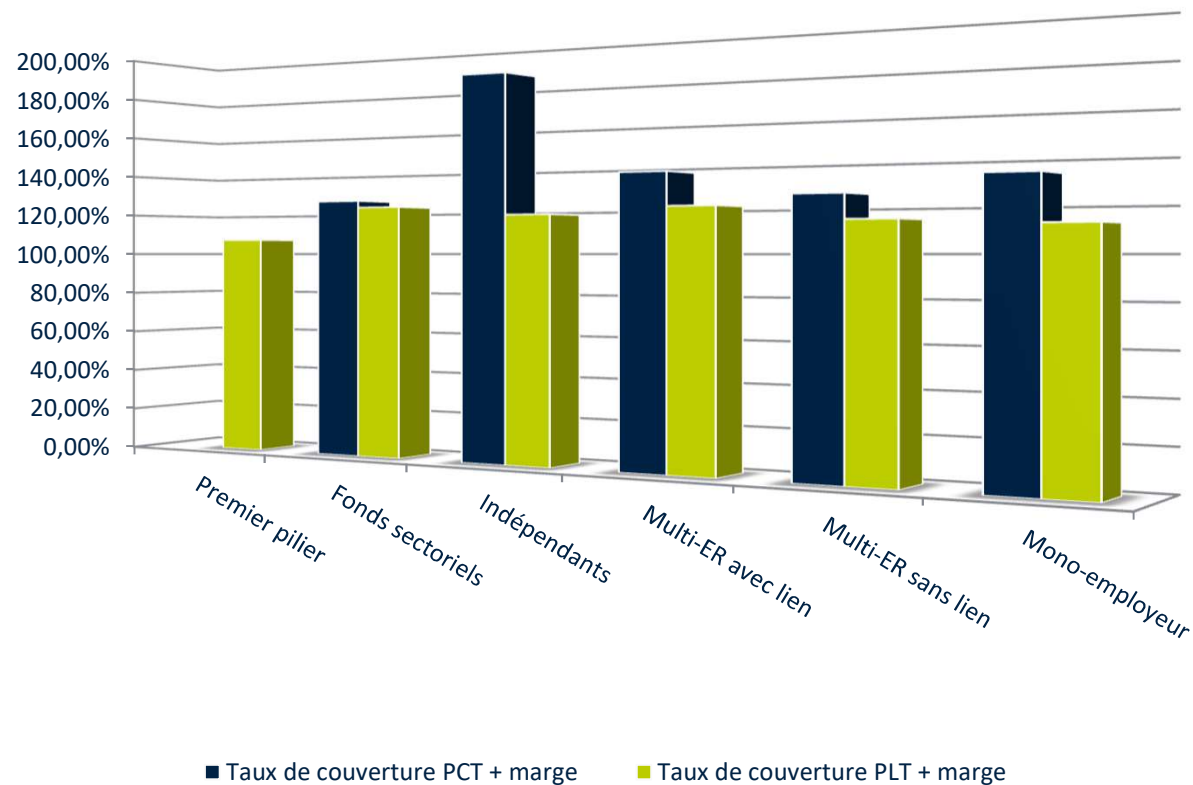
Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

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



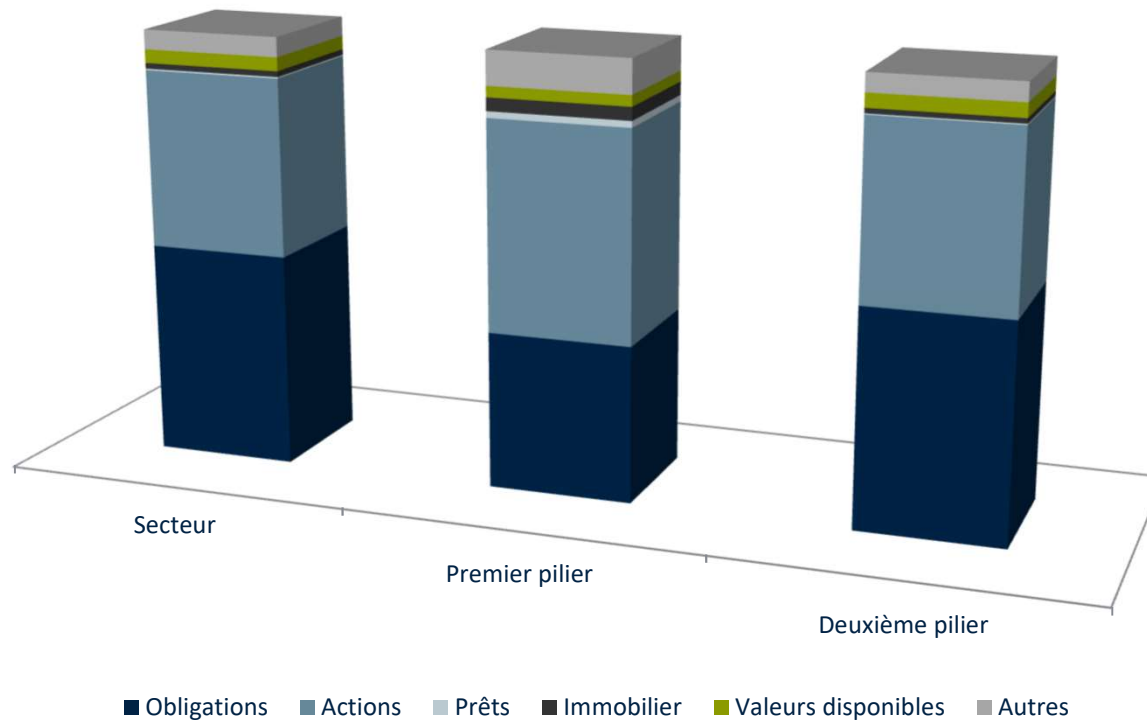
Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Taux de couverture



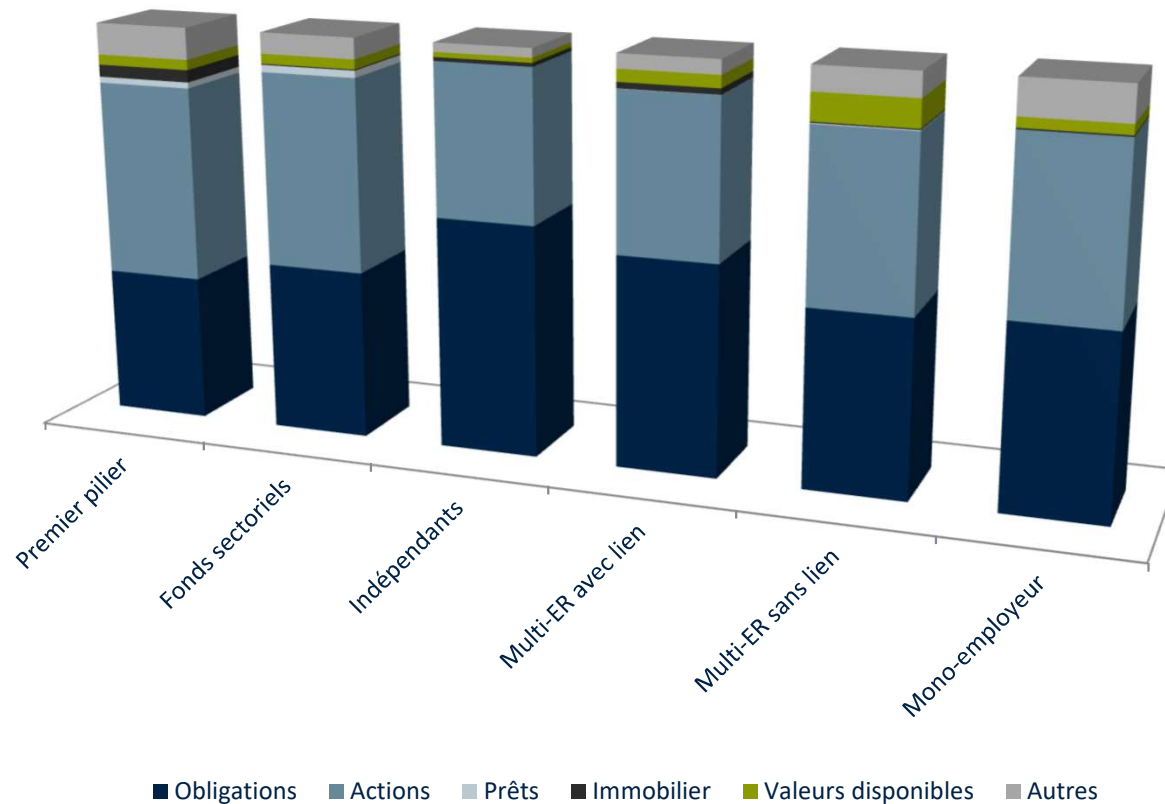
Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

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 : 126
- Total bilantaire : 43 Mrd €
- Provisions techniques : 35,4 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,35 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 142 %
- Taux de couverture PLT + marge : 120 %

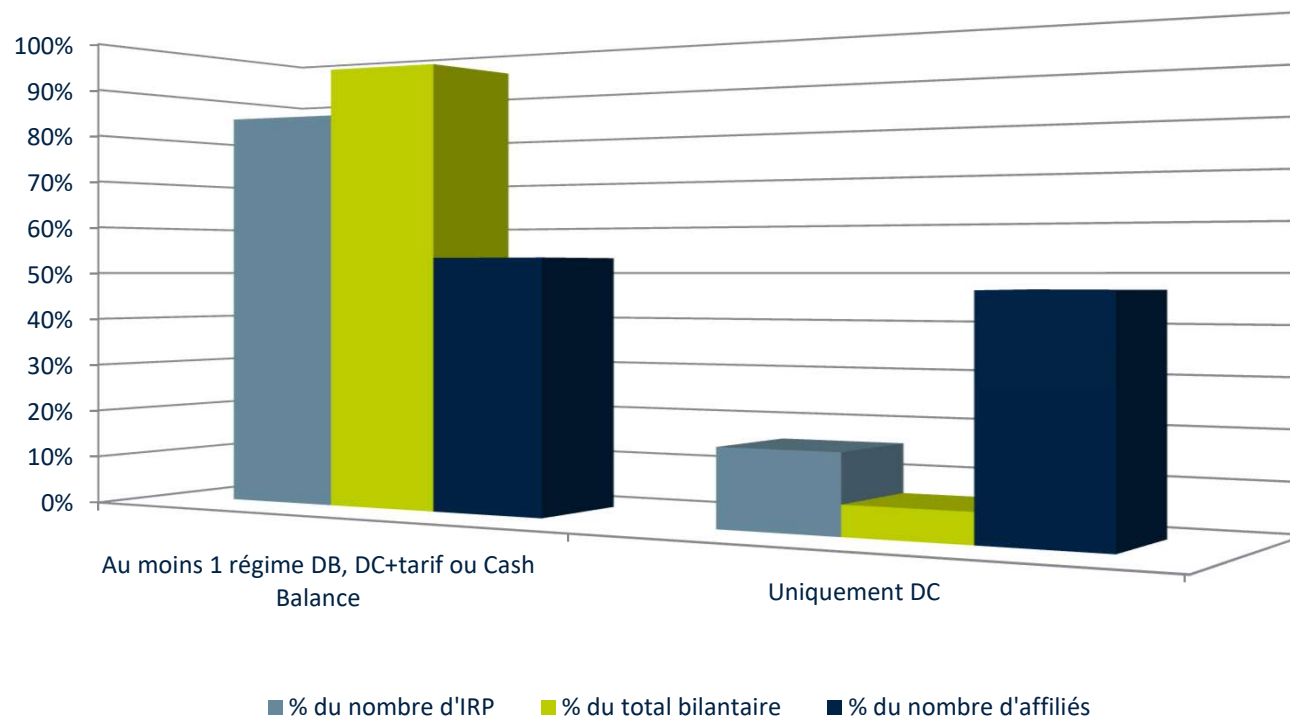
Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

IRP avec uniquement des plans DC sans tarif

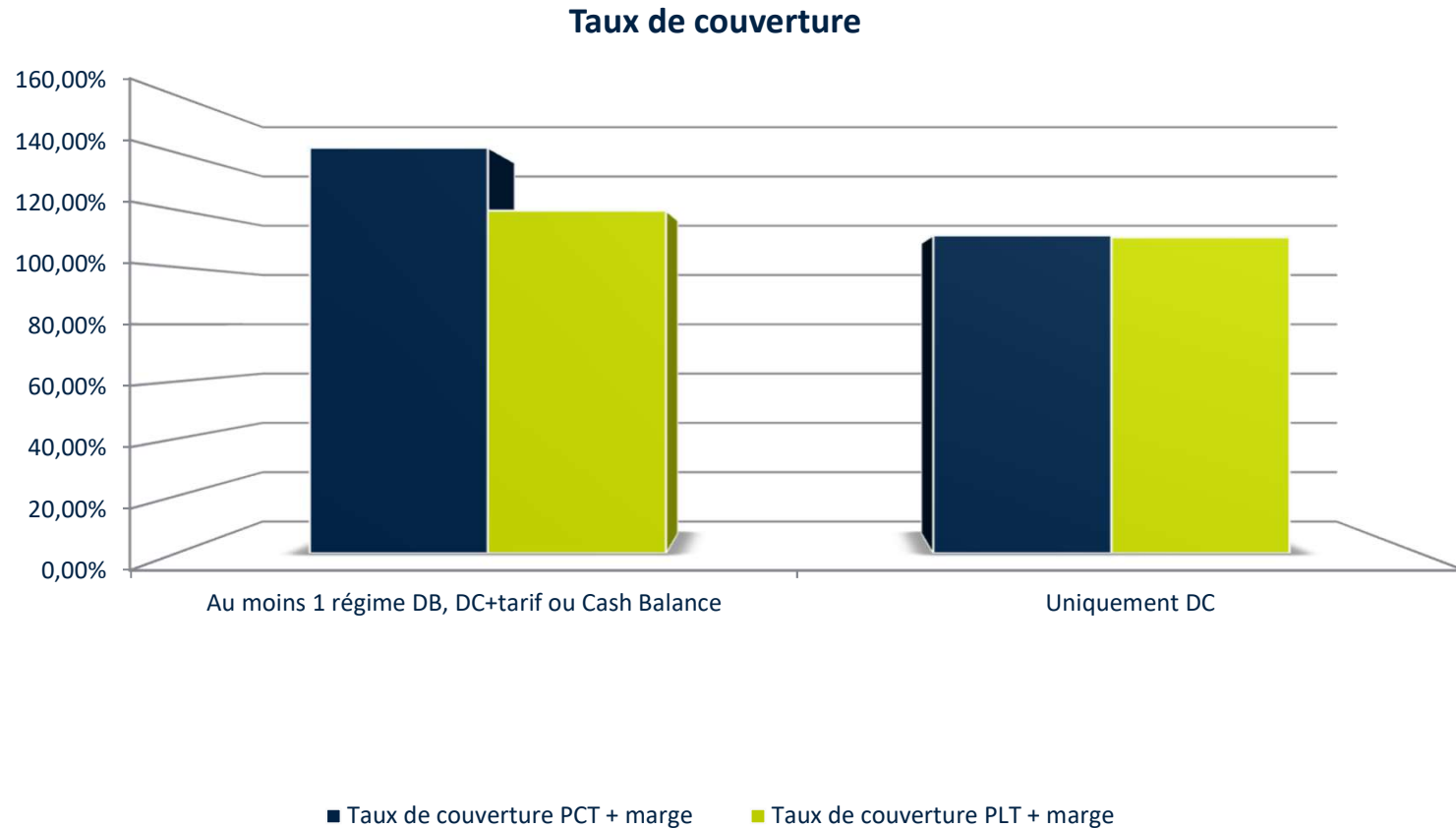
- Nombre d'IRP rapporteuses : 24
- Total bilantaire : 2,8 Mrd €
- Provisions techniques : 2,5 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,19 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 111 %
- Taux de couverture PLT + marge : 110 %

Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

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

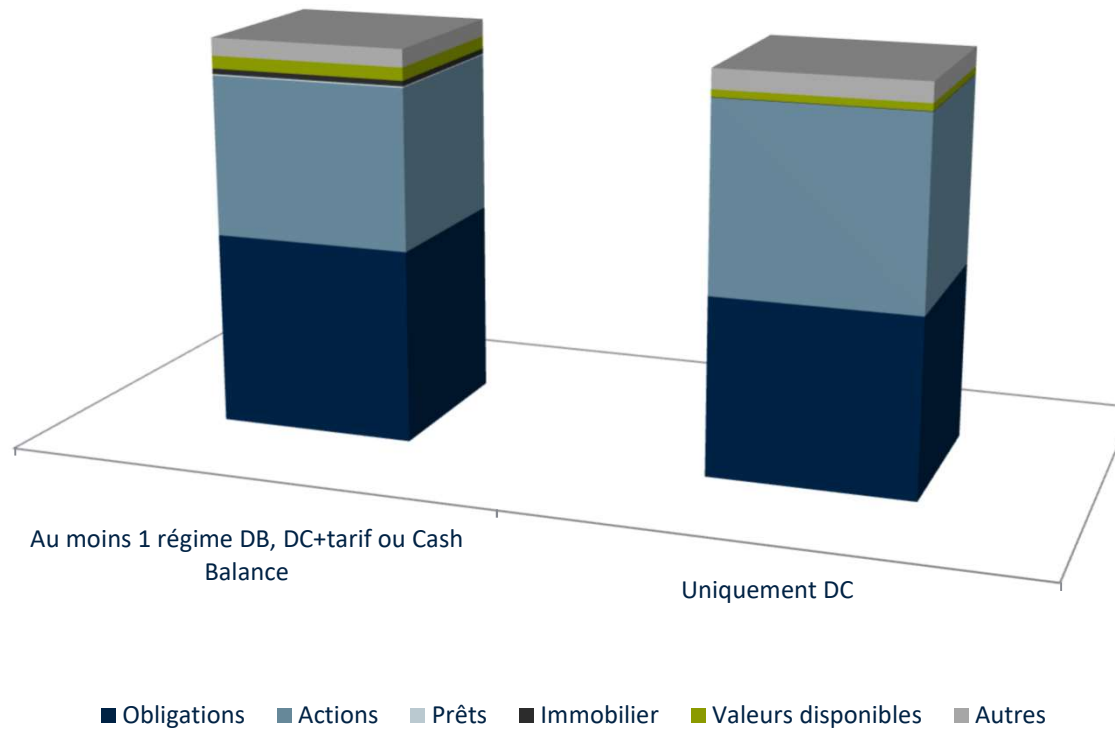


Peer groups en fonction du type d'engagement de pension



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

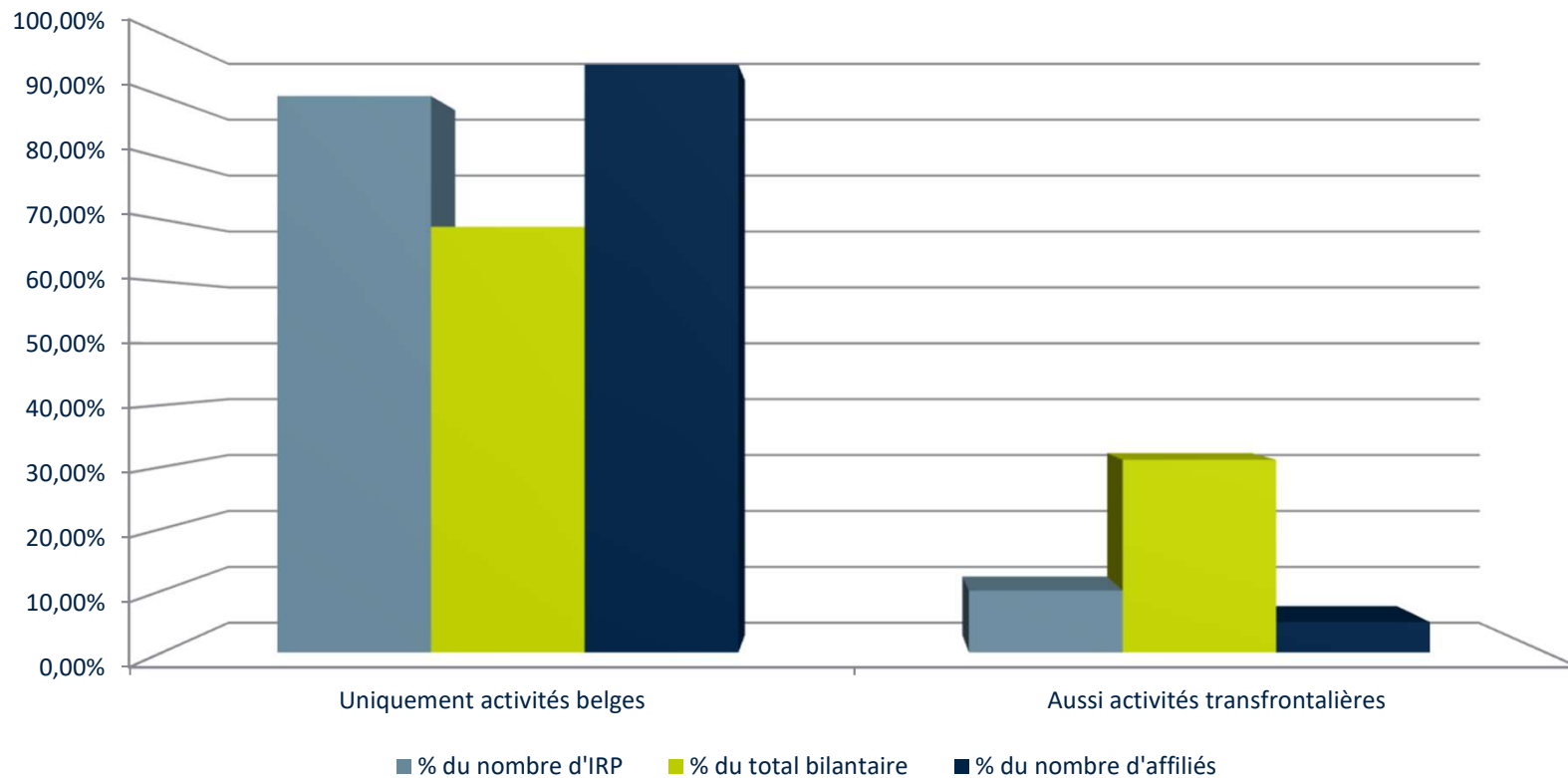
Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

IRP exerçant également des activités transfrontalières

- Nombre d'IRP rapporteuses : 15
- Total bilantaire : 14,3 Mrd €, dont 10,5 Mrd € pour les activités hors Belgique
- Provisions techniques : 11,9 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 125.000
- Taux de couverture PCT + marge : 133 %
- Taux de couverture PLT + marge : 119 %
- Actives dans les pays suivants : Allemagne, Arabie Saoudite, Autriche, Bahreïn, Chypre, Danemark, Emirats Arabes Unis, Espagne, France, Gibraltar, Grèce, Hongrie, Irlande, Italie, Jordanie, Koweït, Liban, Lituanie, Luxembourg, Malte, Norvège, Oman, Palestine, Pays-Bas, Portugal, Qatar, Royaume-Uni, Suisse, République tchèque, Yémen

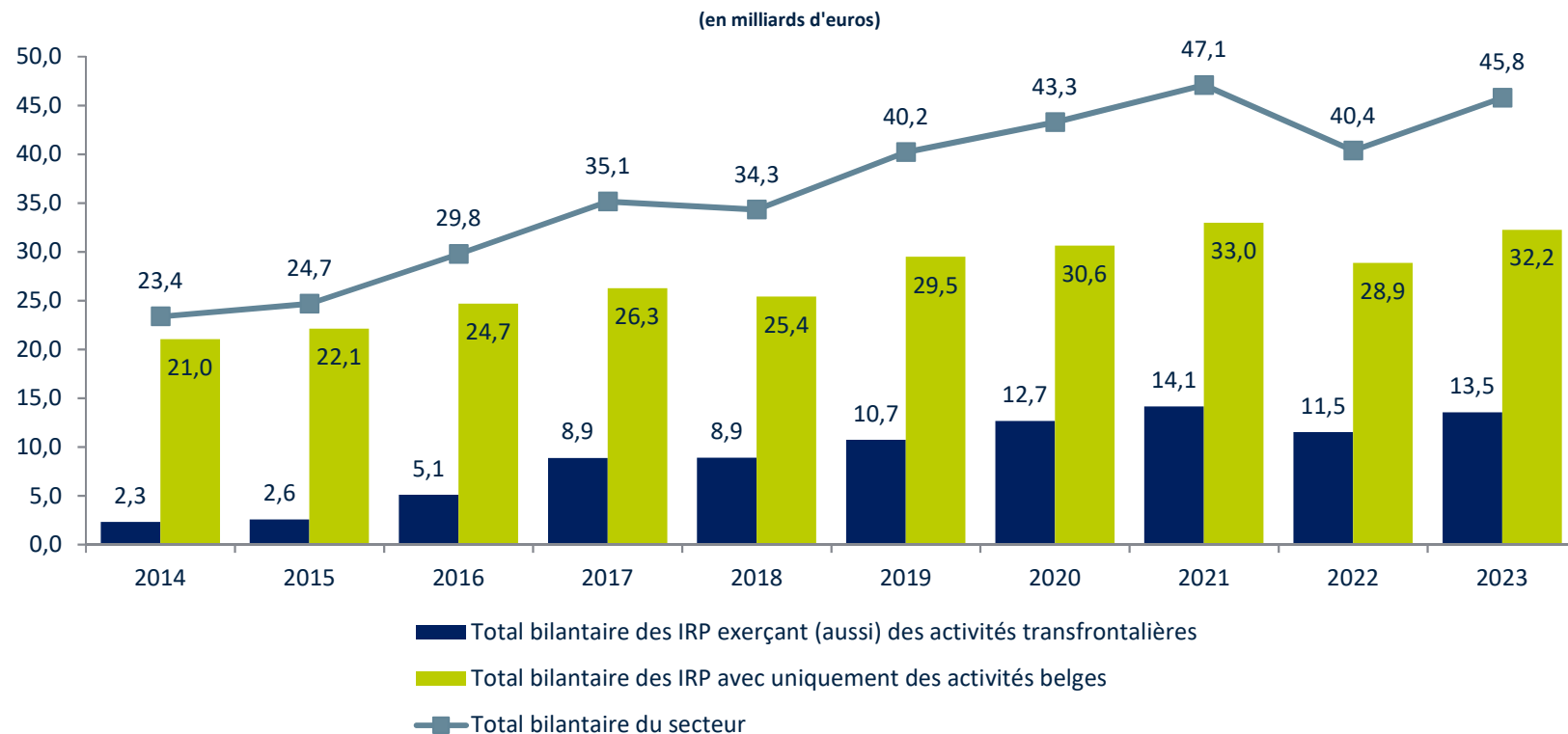
Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

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

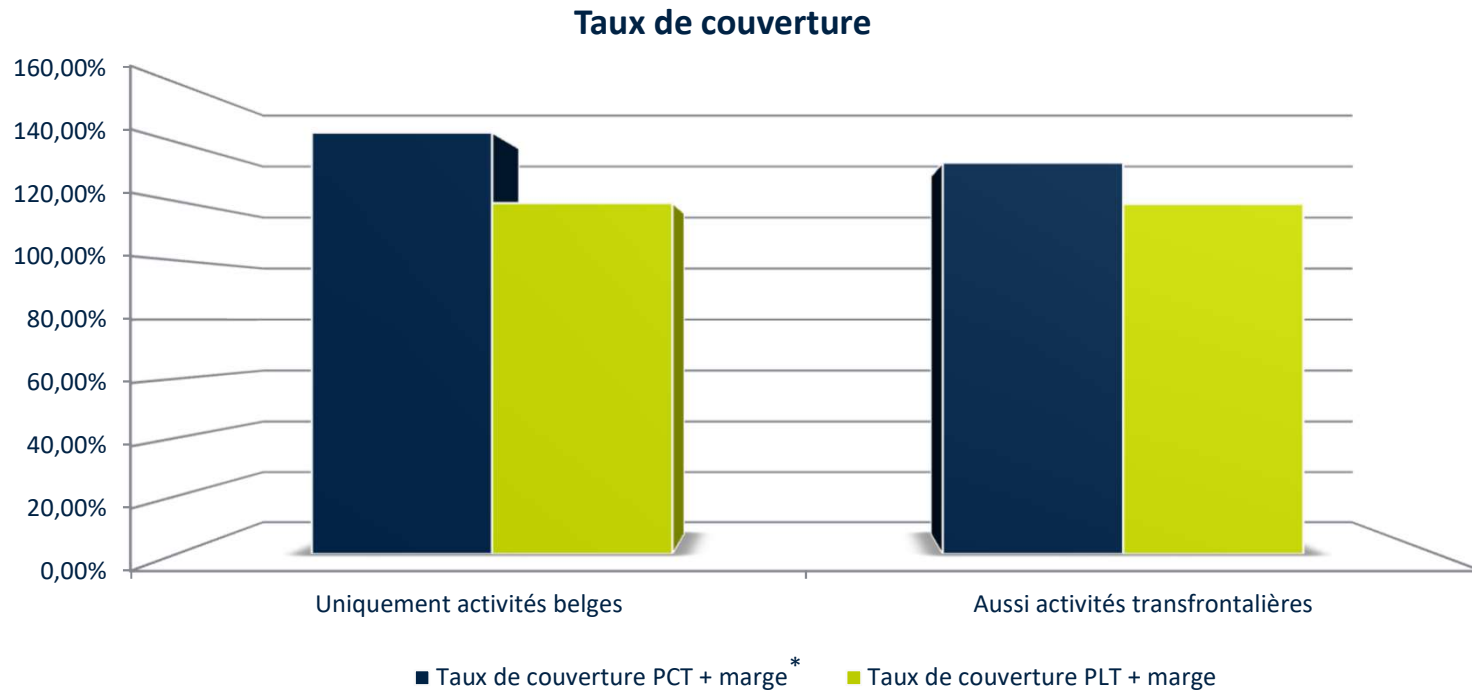


Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

- Evolution du total bilantaire



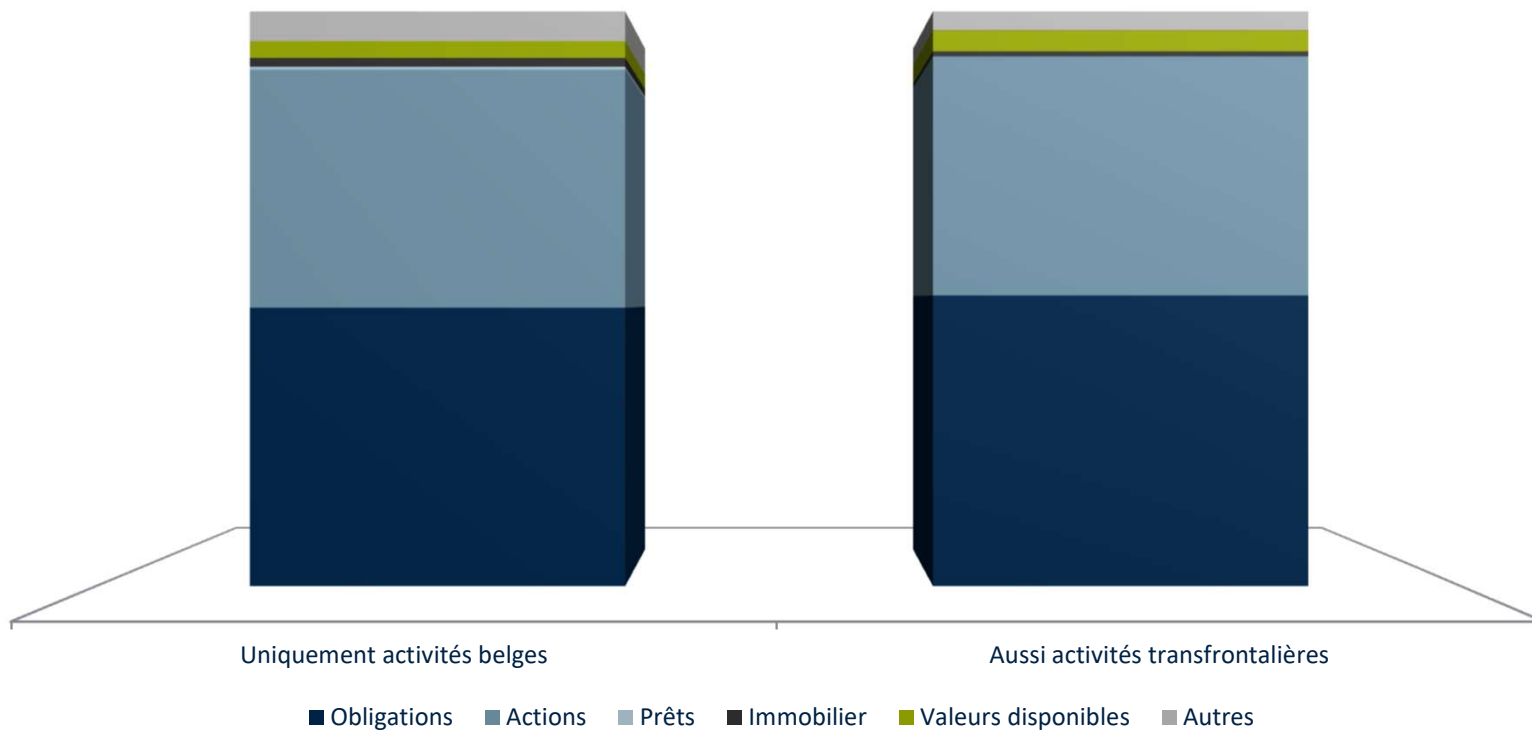
Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières



* 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	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Secteur	159	150	40,4	45,8	134%	140%	113%	119%	35,3	37,9	2.425.329	2.530.957
Premier pilier	6	6	3,4	3,6			104%	107%	3,2	3,4	16.098	16.296
Deuxième pilier	154	145	37,0	42,2	131%	136%	114%	120%	32,1	34,6	2.409.231	2.514.661
Fonds sectoriels	9	9	3,9	4,5	121%	126%	113%	123%	3,4	3,6	1.687.426	1.778.324
Multi-ER avec lien	76	75	25,6	29,0	130%	137%	115%	122%	22,1	23,6	331.880	346.364
Multi-ER sans lien	10	10	3,0	3,9	126%	126%	110%	115%	2,7	3,3	235.433	284.766
Mono-employeur	46	44	2,5	2,8	130%	134%	108%	113%	2,3	2,4	70.358	72.484
Indépendants	3	3	1,9	2,0	184%	186%	114%	119%	1,6	1,6	33.036	32.723
Liquidation	11	5	0,00	0,000	286%	0%	286%	0%	0,00	0	51.098	0
Au moins 1 DB, DC+tarif ou CB	133	126	38,1	43,0	136%	142%	113%	120%	33,2	35,4	1.252.047	1.345.830
Uniquement DC	26	24	2,3	2,8	109%	111%	108%	110%	2,1	2,5	1.173.282	1.185.127
Belgique	145	135	28,9	31,5	140%	143%	114%	119%	25,0	26,1	2.315.521	2.406.210
Transfrontalier	14	15	11,5	14,3	123%	133%	110%	119%	10,3	11,9	109.808	124.747
	% total bilantaire du secteur											
Top 10	47%	45%	18,8	20,4	146%	153%	123%	130%	15,1	15,5	422.663	433.636
Top 50	87%	87%	35,1	39,8	135%	141%	114%	121%	30,4	32,6	2.040.525	2.177.888

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

	en milliards €	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Premier pilier géré par des IRP		2,3	2,7	2,7	2,8	3,1	3,2	3,4
Deuxième pilier		94,5	97,9	104,8	103,7	105,5	106,1	110,2
IRP		25,3	26,6	30,0	32,7	34,3	32,1	34,6
Assurance groupe		63,7	65,5	68,5	64,4	64,8	67,3	68,8
Assurance dirigeants d'entreprise		5,5	5,8	6,4	6,6	6,4	6,7	6,8
Troisième pilier		34,0	33,3	37,0	37,0	40,9	37,5	40,4
Assurances		14,7	15,1	15,7	14,8	15,3	15,5	15,7
Fonds d'épargne-pension		19,4	18,2	21,3	22,2	25,6	22,0	24,7

* 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