

Le secteur des institutions de retraite professionnelle

Reporting relatif à l'exercice 2024

Diederik Vandendriessche
4 novembre 2025

FSMA



AUTORITÉ
DES
SERVICES
ET MARCHÉS
FINANCIERS



Executive summary



Executive summary

- Le secteur des IRP reste un secteur très hétérogène.
- Fin 2024, il y avait 148 IRP rapporteuses (dont 13 en liquidation ou liquidées).
- Le total bilantaire (48,9 Mrd €) a augmenté de 7 % en 2024.
- Cette augmentation se reflète aussi dans le taux de couverture global, qui est monté à 123,4 %, ce qui est supérieur que celui fin 2023 (119,3%) et presque au niveau du taux fin 2021 (123,6 %), juste avant les événements en Ukraine et la crise énergétique et la crise énergétique qui s'en est suivie en 2022.
- Le total bilantaire des IRP exerçant (aussi) des activités transfrontalières a baissé et s'élève à 15,4 Mrd €, dont 11,1 Mrd € concernent les activités purement transfrontalières.
- Le nombre d'affiliés a augmenté de 5 %, pour s'établir à 2,66 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 2024 a connu une augmentation de l'exposition *directe* tant aux obligations qu'aux actions et de l'exposition *indirecte* aux actions, mais une diminution légère de celle aux obligations :
 - Exposition directe
 - Obligations : 10,45 % (2023 : 9,88 %)
 - Actions : 5,68 % (2023 : 5,60 %)
 - Exposition totale
 - Obligations : 49,03 % (2023 : 49,24 %)
 - Actions : 42,2 % (2023 : 41,37 %)

Chiffres clés



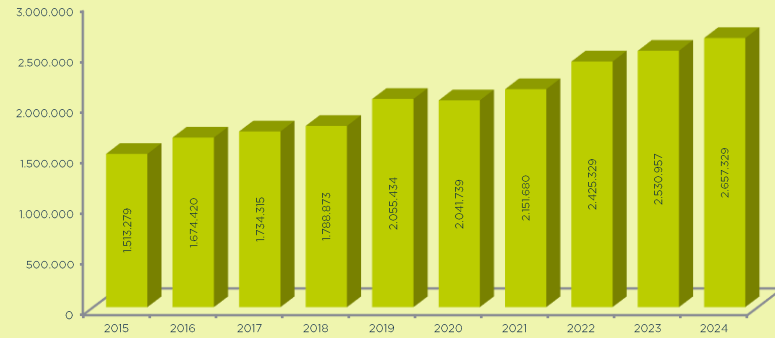
Secteur

- Nombre d'IRP rapporteuses : 148
- Total bilantaire : 48,9 Mrd €
- Provisions techniques : 39,2 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 2,66 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 142 %
- Taux de couverture PLT + marge : 123 %

Evolution du total bilantaire



Evolution du nombre d'affiliés

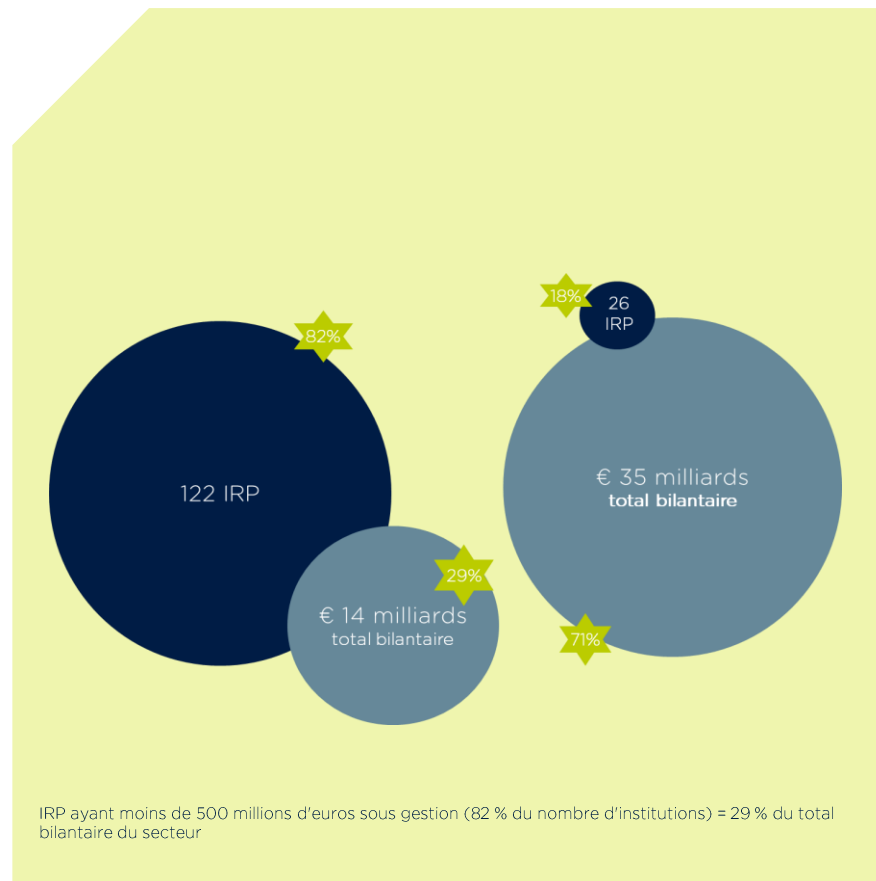


Secteur – total bilantaire

Secteur hétérogène

Total bilantaire (en euros)	Nombre d'institutions	% institutions	Valeur bilantaire	% total
> 1 Mrd	13	9%	24.918.994.779	51%
1 Mrd <> 500 Mio	13	9%	10.029.493.754	20%
100 Mio <> 500 Mio	49	33%	11.800.232.959	24%
10 Mio <> 100 Mio	43	29%	2.139.263.869	4%
< 10 Mio	30	20%	60.957.410	0,1%
Total	148	100%	48.948.942.770	100%

71 % du total bilantaire du secteur sont détenus par moins de 18 % des IRP, tandis que 20 % des IRP, à savoir celles qui affichent un total bilantaire inférieur à 10 Mio €, ne représentent que 0,1 % du total bilantaire du secteur.



Secteur – total bilantaire

Top 10 selon le total bilantaire

- Total bilantaire : 21,6 Mrd €
= 44 % du total bilantaire du secteur
- Provisions techniques : 16,9 Mrd €
= 43 % des provisions techniques du secteur
- Nombre d'affiliés : 448.000
= 17 % du nombre d'affiliés du secteur
- Taux de couverture PCT + marge : 149 %
- Taux de couverture PLT + marge : 126 %

Top 50 selon le total bilantaire

- Total bilantaire : 43,2 Mrd €
= 88 % du total bilantaire du secteur
- Provisions techniques : 34,3 Mrd €
= 88 % des provisions techniques du secteur
- Nombre d'affiliés : 2.311.000
= 87 % du nombre d'affiliés du secteur
- Taux de couverture PCT + marge : 143 %
- Taux de couverture PLT + marge : 124 %

Secteur - affiliés

Catégories d'affiliés*

Catégories	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1. Affiliés actifs	1.096.320	1.088.178	1.123.334	1.293.405	1.332.978	1.349.817
2. Affiliés ayant quitté la société avec des droits différés	908.014	901.800	970.252	902.338	955.387	1.046.357
3. Rentiers (rentes de retraite, de survie, d'orphelin et d'invalidité)	51.100	51.761	58.094	229.586	242.592	261.155
Total	2.055.434	2.041.739	2.151.680	2.425.329	2.530.957	2.657.329

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

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

2024	DB	DC	DC+tarif	Cash Balance	Total	Nombre total
Régimes d'entreprise	3,86%	3,28%	0,04%	1,54%	8,73%	261.065
Régimes multi-employeurs	5,11%	12,00%	0,20%	1,17%	18,48%	552.699
Régimes sectoriels	0,67%	49,20%	9,58%	12,22%	71,66%	2.142.959
Engagements individuels	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	114
Indépendants (LPCI)	0,00%	0,03%	0,97%	0,11%	1,12%	33.393
Dirigeants d'entreprise indépendants	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	57
Total	9,65%	64,52%	10,79%	15,04%	100,00%	2.990.287

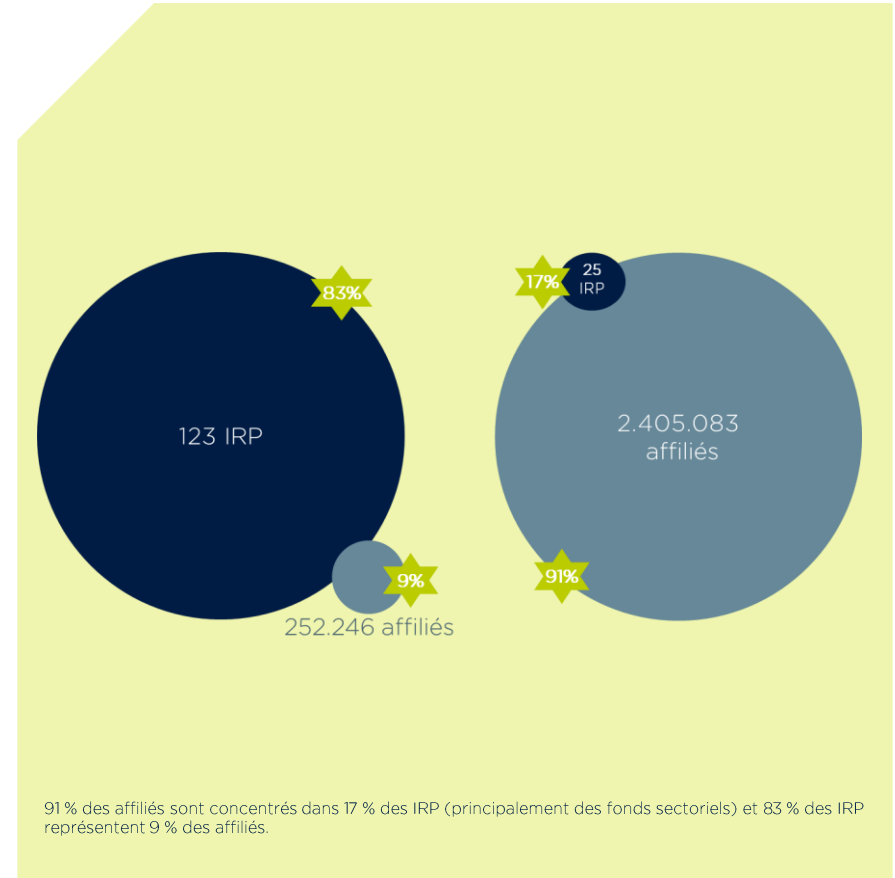
* Certains affiliés relèvent de plusieurs régimes (éventuellement de types différents), ce qui explique que le nombre total d'affiliés mentionné sur ce slide est différent de celui figurant sur les slides 6 et 10.

Secteur - affiliés

Secteur hétérogène

Nombre d'affiliés par IRP	Nombre d'institutions	% institutions	Nombre d'affiliés	% affiliés
Plus de 100.000	8	5,4%	2.083.193	78,5%
Entre 10.000 et 100.000	17	11,5%	321.890	12,1%
Entre 1.000 et 10.000	60	41%	231.794	8,7%
Entre 100 et 1.000	37	25%	20.209	0,76%
Entre 0 et 100	26	18%	243	0,01%
Total	148	100%	2.657.329	100%

90 % des affiliés sont concentrés dans 17 % des IRP (principalement des fonds sectoriels) et 43 % des IRP représentent 0,77 % des affiliés.



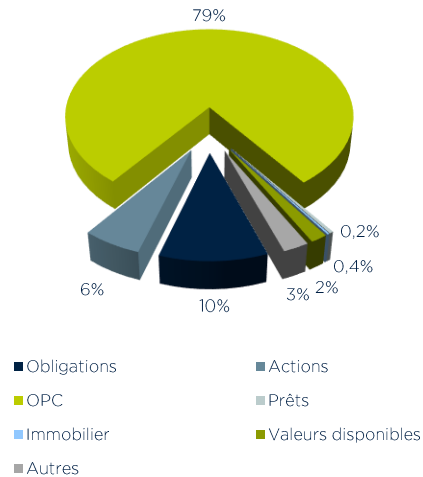
Secteur – type d’engagement de pension

	Provisions techniques					Nombre d'affiliés ¹				
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
DB	69%	67%	66%	64%	64%	13%	11%	10%	10%	10%
DC avec tarif	8%	8%	7%	6%	6%	16%	14%	12%	11%	11%
Cash Balance	6%	7%	8%	9%	9%	14%	15%	14%	15%	15%
DC	17%	18%	19%	21%	22%	57%	60%	63%	64%	65%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

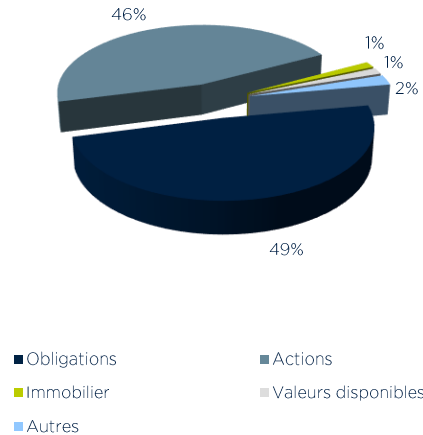
¹ Certains affiliés relèvent de plusieurs régimes (éventuellement de types différents).

Secteur

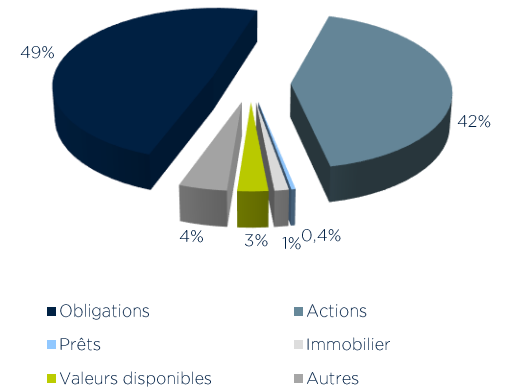
Composition du portefeuille



Composition des OPC

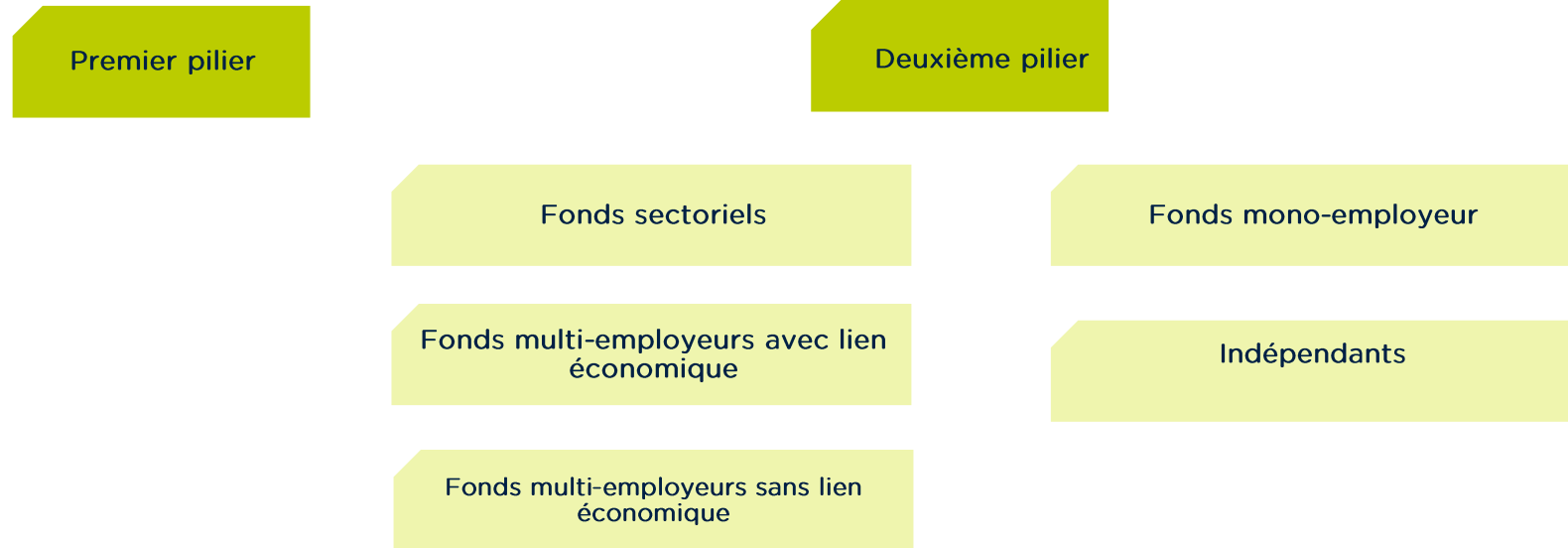


Composition du portefeuille (avec OPC ventilés)



Secteur

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur



Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Premier pilier

- Nombre d'IRP rapporteuses : 6
- Total bilantaire : 3,88 Mrd €
- Provisions techniques : 3,5 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 16.800
- Taux de couverture PLT + marge : 110 %

Deuxième pilier (total)

- Nombre d'IRP rapporteuses : 143
- Total bilantaire : 45,06 Mrd €
- Provisions techniques : 35,7 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 2,64 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 139 %
- Taux de couverture PLT + marge : 125 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : fonds sectoriels

- Nombre d'IRP rapporteuses : 9
- Total bilantaire : 5,1 Mrd €
- Provisions techniques : 3,9 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,86 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 131 %
- Taux de couverture PLT + marge : 128 %

Deuxième pilier : fonds multi-employeurs avec lien économique

- Nombre d'IRP rapporteuses : 67
- Total bilantaire : 30 Mrd €
- Provisions techniques : 23,5 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 337.500
- Taux de couverture PCT + marge : 140 %
- Taux de couverture PLT + marge : 126 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : fonds multi-employeurs sans lien économique

- Nombre d'IRP rapporteuses : 12
- Total bilantaire : 5,2 Mrd €
- Provisions techniques : 4,4 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 347.000
- Taux de couverture PCT + marge : 128 %
- Taux de couverture PLT + marge : 119 %

Deuxième pilier : fonds mono-employeur

- Nombre d'IRP rapporteuses : 40
- Total bilantaire : 2,7 Mrd €
- Provisions techniques : 2,3 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 67.000
- Taux de couverture PCT + marge : 132 %
- Taux de couverture PLT + marge : 119 %

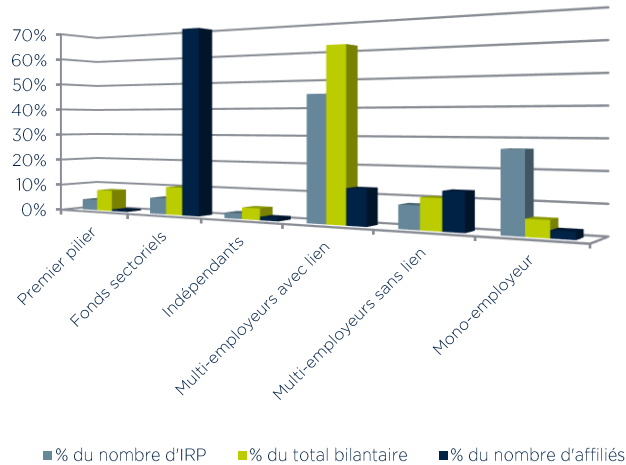
Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Deuxième pilier : indépendants

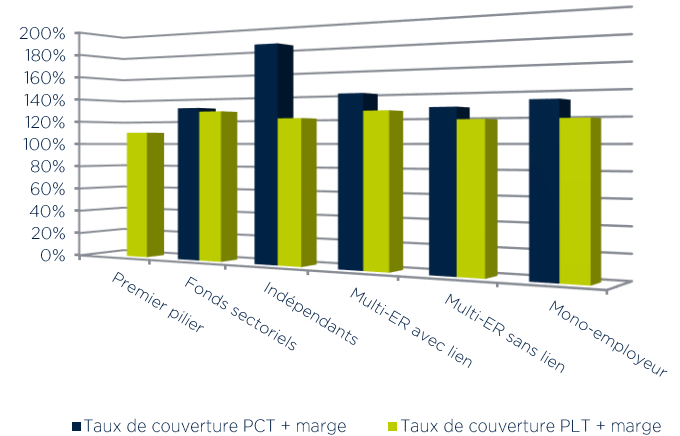
- Nombre d'IRP rapporteuses : 3
- Total bilantaire : 2,1 Mrd €
- Provisions techniques : 1,6 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 33.400
- Taux de couverture PCT + marge : 183 %
- Taux de couverture PLT + marge : 121 %

Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

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

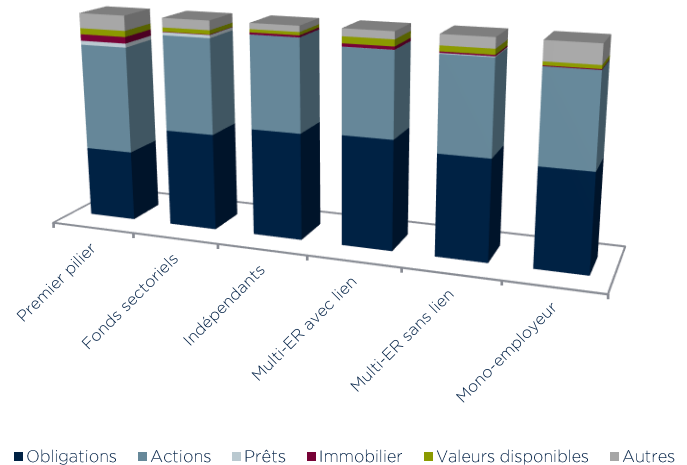
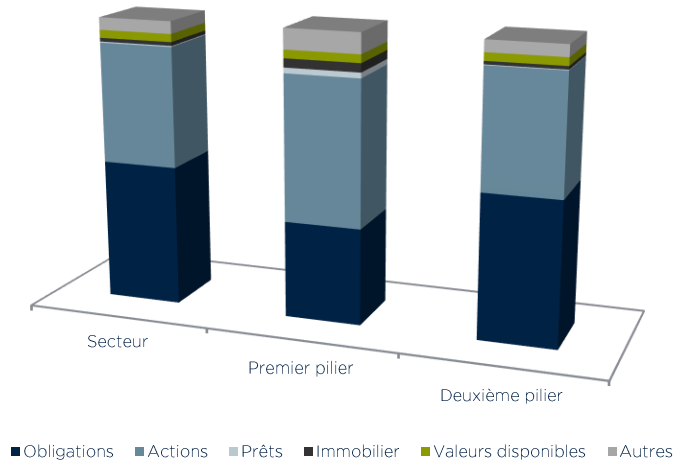


Taux de couverture



Peer groups en fonction du pilier et de l'organisateur

Composition du portefeuille avec OPC ventilés



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

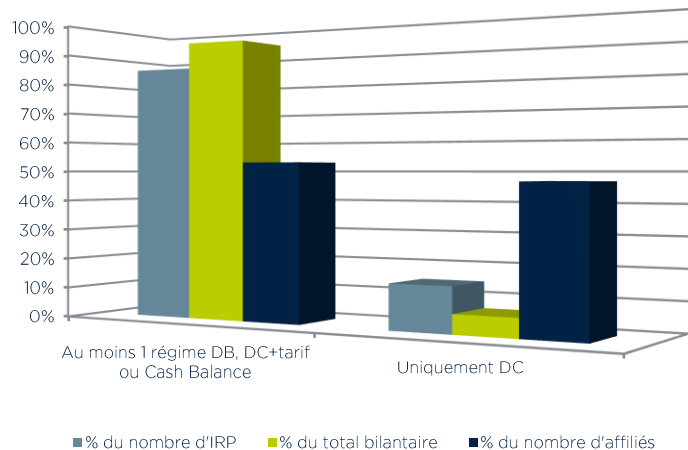
- Nombre d'IRP rapporteuses : 126
- Total bilantaire : 45,9 Mrd €
- Provisions techniques : 36,5 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,4 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 144 %
- Taux de couverture PLT + marge : 124 %

IRP avec uniquement des plans DC sans tarif

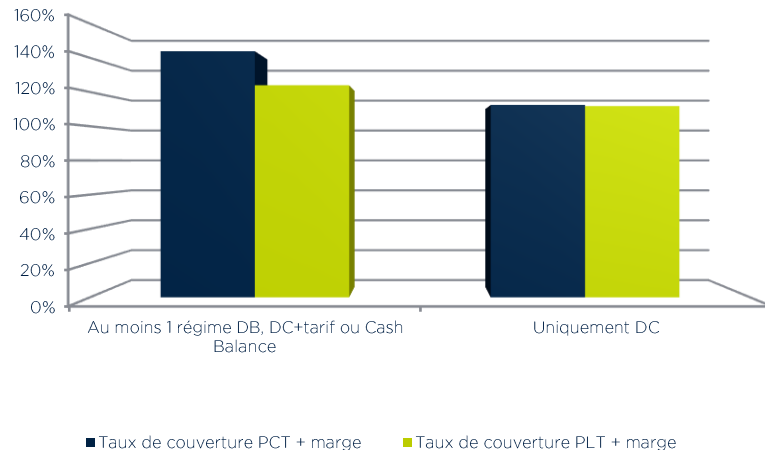
- Nombre d'IRP rapporteuses : 22
- Total bilantaire : 3,1 Mrd €
- Provisions techniques : 2,7 Mrd €
- Nombre d'affiliés : 1,25 Mio
- Taux de couverture PCT + marge : 112 %
- Taux de couverture PLT + marge : 112 %

Peer groups en fonction du type d'engagement de pension

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

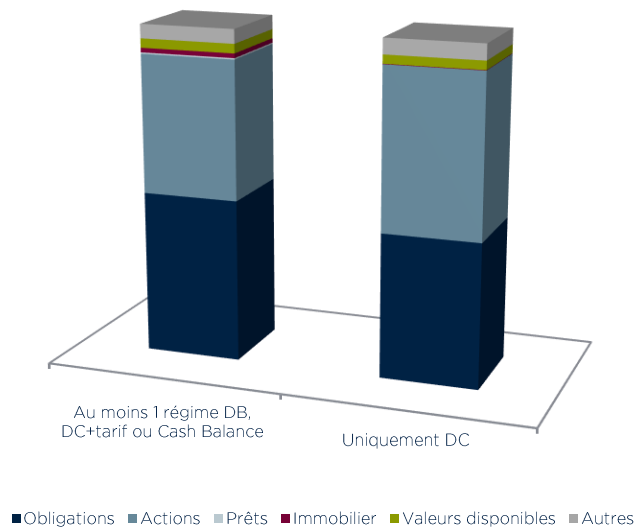


Taux de couverture



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

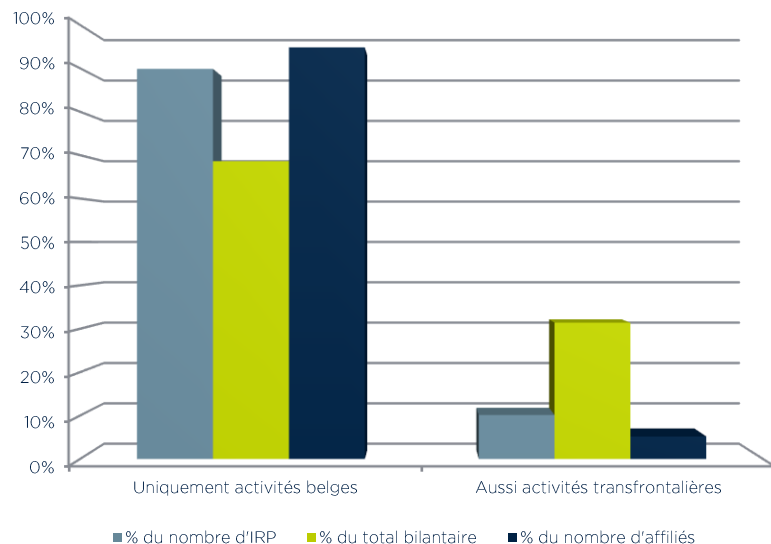
Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

IRP exerçant également des activités transfrontalières

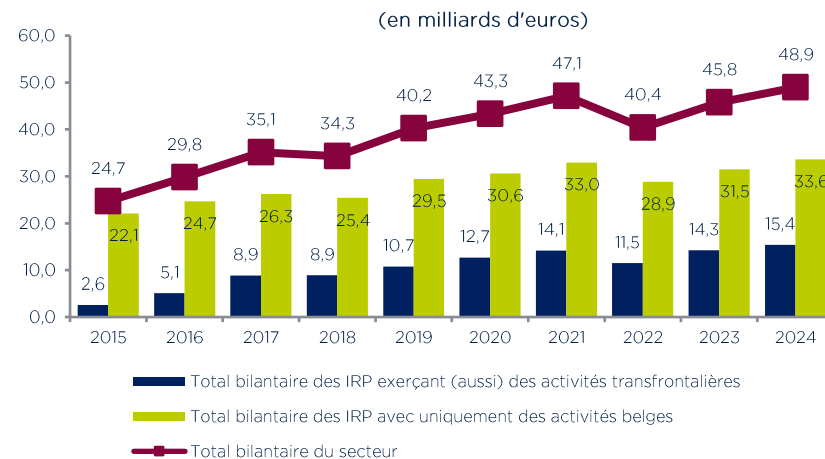
- Nombre d'IRP rapporteuses : 15
 - Total bilantaire : 14,3 Mrd €, dont 10,5 Mrd € pour les activités hors Belgique
 - Provisions techniques : 11,9 Mrd €
 - Nombre d'affiliés : 125.000
 - Taux de couverture PCT + marge : 133 %
 - Taux de couverture PLT + marge : 119 %
- Actives dans les pays suivants : 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, Singapour, Suisse, Tchequie, Turquie, Yémen

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

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

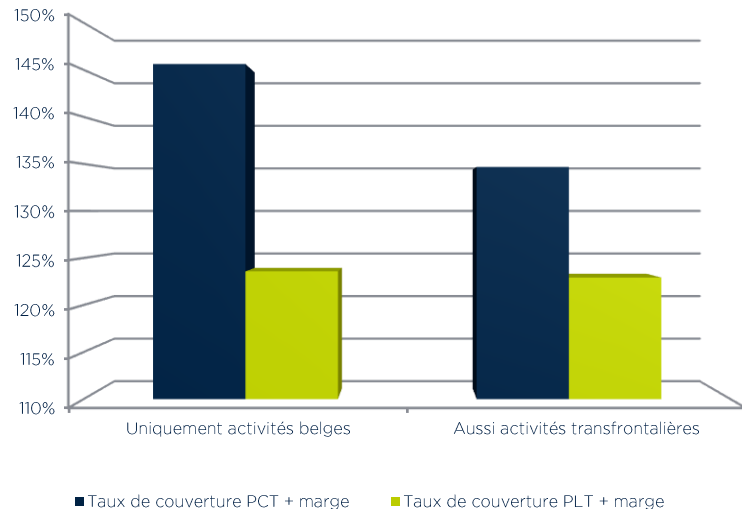


Evolution du total bilantaire

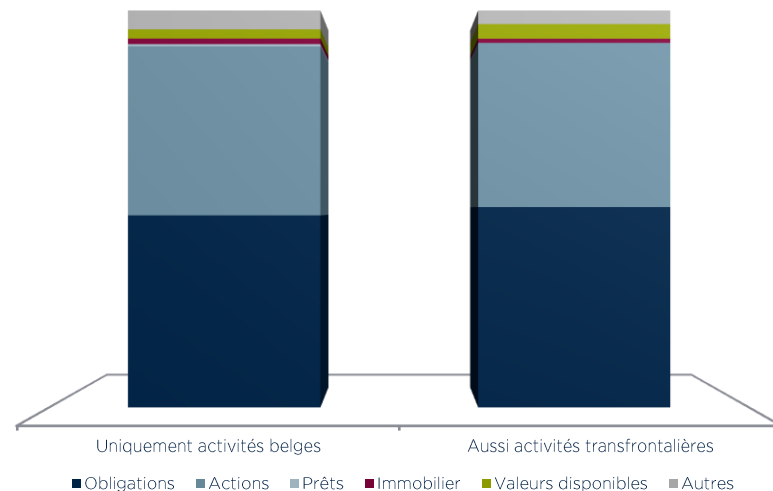


Peer groups en fonction de l'exercice ou non d'activités transfrontalières

Taux de couverture



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	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Secteur	150	148	45,8	48,9	140%	142%	119%	123%	37,9	39,2	2.530.957	2.657.329
Premier pilier	6	6	3,6	3,9			107%	110%	3,4	3,5	16.296	16.761
Deuxième pilier	145	143	42,2	45,1	136%	139%	120%	125%	34,6	35,7	2.514.661	2.640.568
Fonds sectoriels	9	9	4,5	5,1	126%	131%	123%	128%	3,6	3,9	1.778.324	1.855.583
Multi-ER avec lien	75	67	29,0	30,0	137%	140%	122%	126%	23,6	23,5	346.364	337.488
Multi-ER sans lien	10	12	3,9	5,2	126%	128%	115%	119%	3,3	4,4	284.766	346.740
Mono-employeur	44	40	2,8	2,7	134%	132%	113%	119%	2,4	2,3	72.484	67.087
Indépendants	3	3	2,0	2,1	186%	183%	119%	121%	1,6	1,6	32.723	33.420
Liquidation	5	13	0	0,034	100%	127%	100%	109%	0	0	0	250
Au moins 1 DB, DC+tarif ou CB	126	126	43,0	45,9	142%	144%	120%	124%	35,4	36,5	1.345.830	1.408.056
Uniquement DC	24	22	2,8	3,1	111%	112%	110%	112%	2,5	2,7	1.185.127	1.249.273
Belgique	135	133	31,5	33,6	143%	146%	119%	124%	26,1	26,8	2.406.210	2.519.666
Transfrontalier	15	15	14,3	15,4	133%	135%	119%	123%	11,9	12,4	124.747	137.663
	% total bilantaire du secteur											
Top 10	45%	44%	20,4	21,6	153%	149%	130%	126%	15,5	16,9	433.636	448.155
Top 50	87%	88%	39,8	43,2	141%	143%	121%	124%	32,6	34,3	2.177.888	2.311.158

Obligations des IRP par rapport aux assurances du deuxième pilier et au troisième pilier

en milliards €	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Premier pilier géré par des IRP ¹	2,2	2,3	2,7	2,7	2,8	3,1	3,2	3,4	3,5
Deuxième pilier	84,6	92,5	97,0	104,6	110,9	116,4	117,4	122,8	126,5
IRP ¹	21,1	25,3	26,6	30,0	32,7	34,3	32,1	34,6	35,7
Assurances ²	63,5	67,2	70,4	74,7	78,2	82,2	85,3	88,2	90,8
Troisième pilier	54,9	55,5	55,5	59,8	56,5	60,0	57,5	60,4	66,1
Assurances ³	36,9	36,1	37,3	38,5	34,3	34,4	35,6	35,7	39,9
Epargne-pension	14,1	14,7	15,1	15,7	14,8	15,3	15,5	15,7	16,1
Autres assurances avec une réduction d'impôts	22,8	21,4	22,2	22,8	19,5	19,1	20,0	20,0	23,8
Fonds d'épargne-pension ⁴	18,1	19,4	18,2	21,3	22,2	25,6	22,0	24,7	26,2

¹ IRP: provisions techniques

² Deuxième pilier assurances : réserves acquises (source : DB2P)

³ Troisième pilier assurances : provisions techniques vie (source : BNB)

⁴ 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