

**PLAN RETRAITE REVENUS**  
**Plan d'Epargne Retraite Populaire**

**RAPPORT ANNUEL 2020**

**sur l'équilibre actuariel et la gestion administrative,  
technique et financière du plan**

Plan Retraite Revenus est le Plan d'Épargne Retraite Populaire commercialisé par les ACM Vie SA entre Juin 2004 et Octobre 2020.

Plan Retraite Revenus est un contrat d'assurance vie multirisque à capital différé converti en rentes dont les engagements sont libellés en euro et en unités de comptes.

Deux formules sont proposées par ce plan :

- La formule "Sécurité" dont les encours sont exprimés et investis en euros,
- La formule "Horizon Evolio" associant un support en euros et une unité de compte (fonds de fonds).

Conformément à la réglementation, les opérations liées aux PERP sont cantonnées dans les livres des ACM Vie SA (comptabilité spécifique, compte bancaire spécifique, ...).

### 1.- ELEMENTS DE GESTION

Les éléments de gestion de Plan Retraite Revenus, pour 2020, se déclinent comme suit :

#### I. Statistiques descriptives

##### 1) Phase épargne

Le nombre de contrats en stock au 31/12/2020 baisse (-5,2%) par rapport au 31/12/2019 (+3,5% sur l'année 2019).

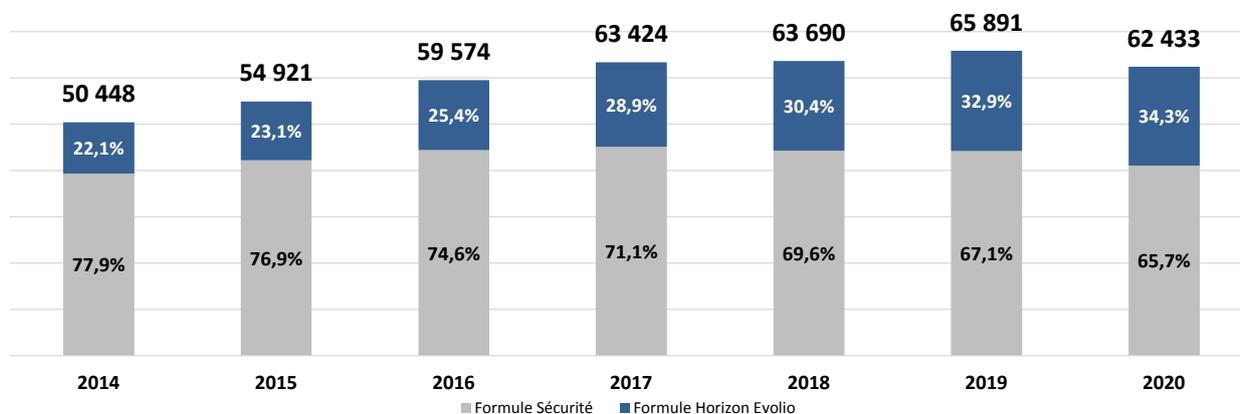
La forte diminution du nombre de nouvelles adhésions en 2020 (-47% d'affaires nouvelles) s'explique par le lancement du PER individuel des ACM (PER Assurance Retraite) en février 2020.

	Formule Sécurité	Formule Horizon Evolio	Total	→	%	% en 2019 :
Adhésions	839	1 553	2 392		3,8%	6,9%
Stock	40 203	19 838	60 041		96,2%	93,1%
<b>Total</b>	<b>41 042</b>	<b>21 391</b>	<b>62 433</b>		<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Historique de la répartition des effectifs par formule :

Formules	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Effectifs</b>	<b>54 921</b>	<b>59 574</b>	<b>63 424</b>	<b>63 690</b>	<b>65 891</b>	<b>62 433</b>
Formule Sécurité	76,9%	74,6%	71,1%	69,6%	67,1%	65,7%
Formule Horizon Evolio	23,1%	25,4%	28,9%	30,4%	32,9%	34,3%

**Evolution historique de la répartition des effectifs par formule**



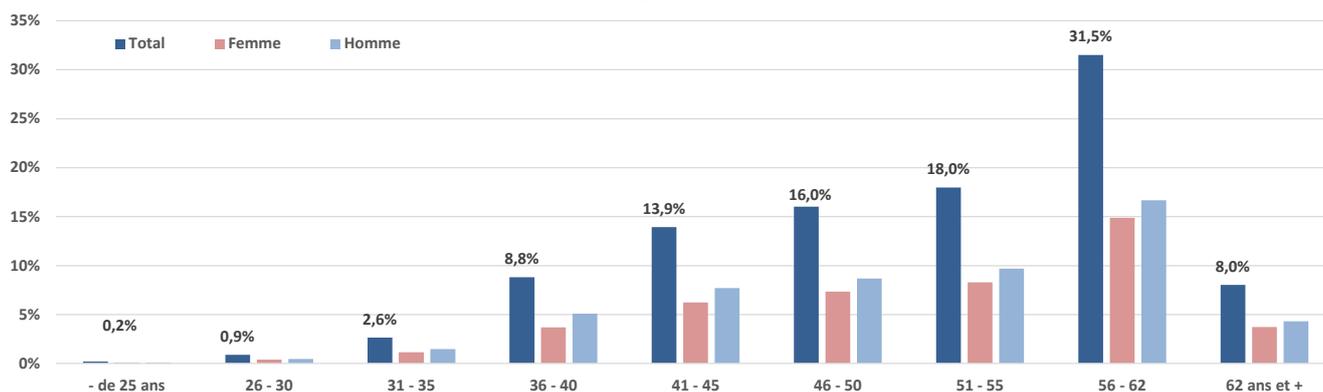
La répartition des effectifs entre hommes et femmes se présente comme suit :

	Hommes	Femmes	Total
Nombre en 2020	33 832	28 601	<b>62 433</b>
Proportion en 2020	54,2%	45,8%	<b>100,0%</b>
<i>Rappel proportion en 2019</i>	<i>54,2%</i>	<i>45,8%</i>	<i>100,0%</i>

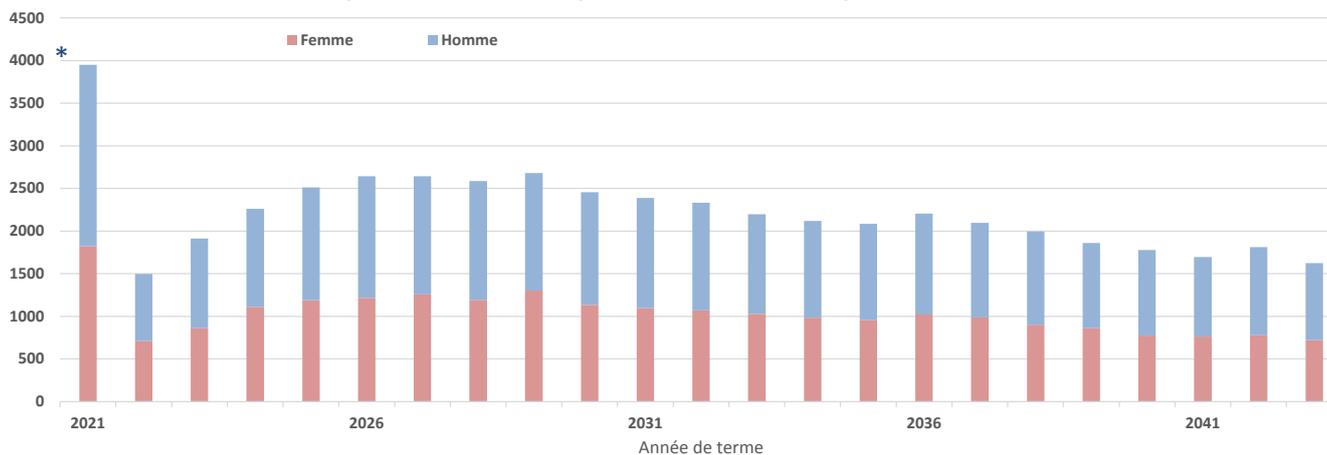
L'âge moyen des adhérents cotisants au Plan est de 50,8 ans. La répartition des âges par profils est la suivante :

	Formule Sécurité	Formule Horizon Evolio	Age moyen
Adhésions	48,8 ans	47,2 ans	47,7 ans
Stock	51,1 ans	50,7 ans	51,0 ans
<b>TOTAL</b>	<b>51,1 ans</b>	<b>50,4 ans</b>	<b>50,8 ans</b>

**Répartition des effectifs par âge au 31/12/2020**



**Répartition des Effectifs par date de terme théorique au 31/12/2020**



\* Le pic de 1ère année est dû aux reports de liquidations de retraite

Le graphique précédent représente environ 92% des PM. Autrement dit, 8% des PM ont une année de terme supérieure à 2043.

### 2) Phase liquidation

Le régime compte 1 870 rentes en cours au 31/12/2020 contre 1 710 rentes en 2019 (en proforma) soit une augmentation de +9%.

La population des rentiers se compose comme suit :

	Hommes	Femmes	Total
Nombre en 2020	1 073	797	1 870
Proportion en 2020	57,4%	42,6%	100,0%
Rappel proportion en 2019	57,4%	42,6%	100,0%

	Taux de réversion			Total
	0%	60%	100%	
Hommes	648	125	300	<b>1 073</b>
Femmes	568	65	164	<b>797</b>
<b>Total</b>	<b>1 216</b>	<b>190</b>	<b>464</b>	<b>1 870</b>
<b>Répartition</b>	65%	10%	25%	100%

<b>Age moyen</b>	<b>67,1 ans</b>	<b>67,9 ans</b>	<b>67,6 ans</b>	<b>67,3 ans</b>
<b>Age moyen /PM</b>	<b>66,6 ans</b>	<b>67,9 ans</b>	<b>67,4 ans</b>	<b>66,9 ans</b>

Liquidations	Nombre	Age moy.
en 2020	168	64,2
avant 2020	1 702	67,7
<b>Total</b>	<b>1 870</b>	<b>67,3</b>

### II. Cotisations

Le chiffre d'affaire (CA) généré par ces contrats s'élève à 54,0 M€ :

	Stock	Adhésion	Total		%
- Formule Sécurité	22,4 M€	6,9 M€	29,3 M€	➔	54,2%
- Formule Horizon Evolio	18,5 M€	6,2 M€	24,7 M€		45,8%
	40,9 M€	13,2 M€	54,0 M€		100,0%

Sur la formule Horizon Evolio (24,7 M€), 62% du CA ont été investis sur le support € et 38% sur le support UC.

Le chiffre d'affaire baisse significativement de -15% par rapport à l'exercice 2019. Cette baisse s'explique par l'arrivée sur le marché du nouveau contrat de retraite PER Retraite Individuel suite à la loi Pacte.

#### Rappel de l'année précédente :

Le chiffre d'affaire (CA) généré par ces contrats s'élève à 63,4 M€ :

	Stock	Adhésion	Total		%
- Formule Sécurité	22,3 M€	11,0 M€	33,3 M€	➔	52,5%
- Formule Horizon Evolio	16,4 M€	13,7 M€	30,1 M€		47,5%
	38,6 M€	24,7 M€	63,4 M€		100,0%

Sur la formule Horizon Evolio (30,1 M€), 60% du CA ont été investis sur le support € et 40% sur le support UC.

### III. Prestations

Sorties et transferts	Nombre	Montant (€)
<b>Total</b>	<b>4 259</b>	<b>79 757 396</b>
Dont Forces majeures	112	934 287
Dont Transferts	177	2 407 790
Dont Décès	1	6 500
Dont Pacte	3 969	76 408 819
V.F.U. / rentes	Nombre	Montant (€)
Arrérages de rentes	1 837	2 044 897
V.F.U. (*)	2 135	11 549 481
<i>dont sortie en capital</i>	78	844 301
<b>Total prestations réglées</b>	<b>8 231</b>	<b>93 351 774</b>
Décès en cours d'instruct°	1 249	495 562
<b>Total sinistres</b>	<b>9 480</b>	<b>93 847 336</b>

(\*) : Versements Forfaitaires Uniques

#### Rappel de l'année précédente :

Nombre	Montant (€)
<b>344</b>	<b>3 503 616</b>
158	1 784 959
183	1 690 729
3	27 927
Nombre	Montant (€)
1 660	1 746 553
2 254	11 728 064
136	1 103 482
<b>4 258</b>	<b>16 978 232</b>
64	349 610
<b>4 322</b>	<b>17 327 843</b>

Le montant des prestations évolue de +449,8% par rapport à l'exercice 2019. Cela s'explique par les transferts vers le contrat PER Assurance Retraite. Hors transfert l'évolution est plus limitée et serait de -0,2%. Le montant moyen d'arrérage mensuel est de 92,8 €, soit une augmentation de +5,8% par rapport à l'exercice 2019.

### IV. Provisions mathématiques

Les provisions mathématiques globales s'élèvent à 579,8 M€ contre 545,6 M€ à fin 2019.

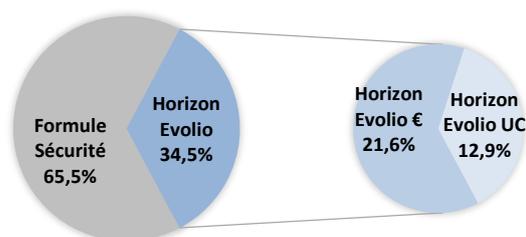
#### 1) Phase épargne

Les provisions mathématiques des rentes en cours de constitution ressortent à 523,7 M€ et se répartissent comme suit :

en M€	Formule Sécurité	Formule Horizon Evolio	Total	→	%	% en 2019 :
Support en euros	343,1	113,3	<b>456,3</b>		<b>87,1%</b>	87,3%
Supports en unités de compte	0,0	67,3	<b>67,3</b>		<b>12,9%</b>	12,7%
<b>Total</b>	<b>343,1</b>	<b>180,6</b>	<b>523,7</b>		<b>100,0%</b>	100,0%
En 2019 :	372,2	191,0	563,2			

L'encours moyen par adhérents est de 8,4 KEuros.

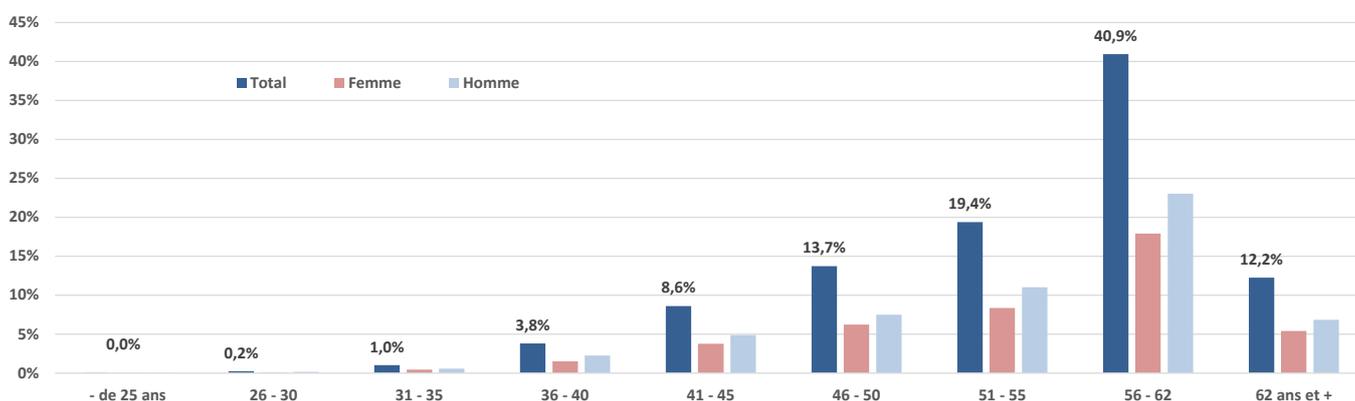
Même si la part des profils Evolio continue d'augmenter, la formule Sécurité reste privilégié par les assurés.



Historique de la répartition des P.M. (M€) par formule :

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Provisions mathématiques</b>	<b>359,1</b>	<b>421,6</b>	<b>489,2</b>	<b>503,9</b>	<b>563,2</b>	<b>523,7</b>
Formule Sécurité	75,7%	73,7%	69,9%	69,8%	66,1%	65,5%
Formule Horizon Evolio	24,3%	26,3%	30,1%	30,2%	33,9%	34,5%

La répartition des provisions mathématiques par tranche d'âge est la suivante :

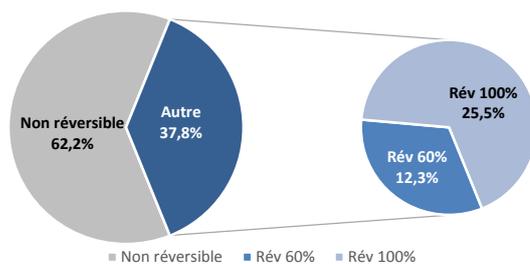


#### 2) Phase liquidation

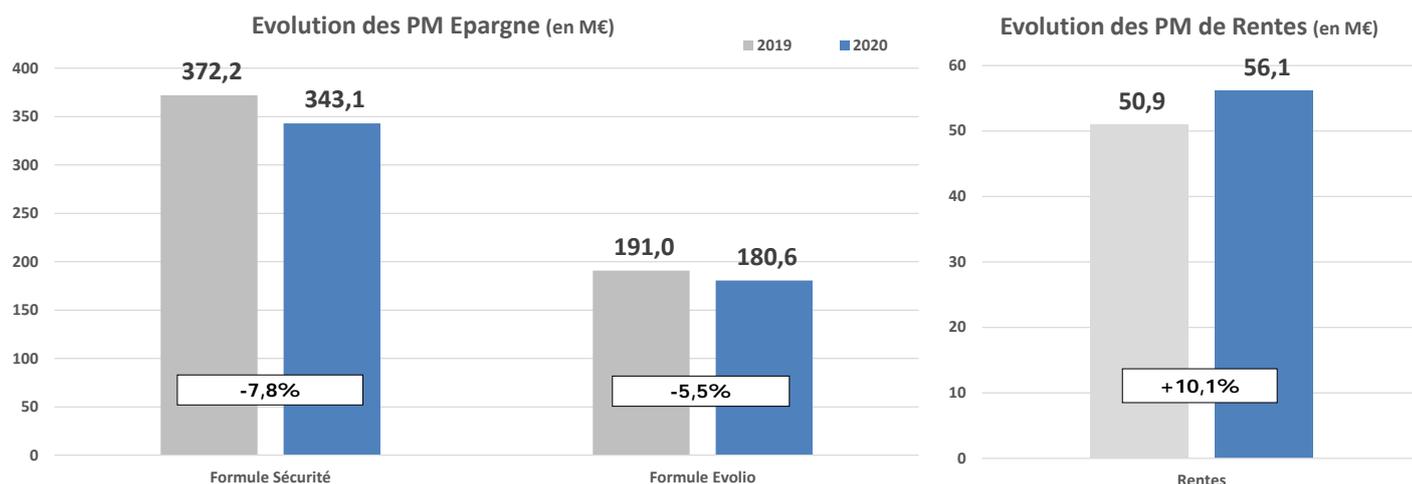
Les provisions mathématiques des rentes en cours sont calculées avec les tables par génération et par sexe (TGF/TGH).

Les provisions mathématiques des rentes en liquidation s'élèvent à 56,1 M€ et se répartissent comme suit :

	Provisions mathématiques pour rentes (en M€)			Total
	non réversible	rév. 60%	rév. 100%	
Provisions mathématiques des rentes	34,9	6,9	14,3	<b>56,1</b>
Répartition 2020	62,2%	12,3%	25,5%	<b>100,0%</b>
Rappel répartition 2019	61,4%	12,3%	26,3%	100,0%



### 3) Evolution des provisions mathématiques par rapport au 31/12/2019 :



## 2.- ELEMENTS FINANCIERS

Le montant des actifs s'élève, en prix de revient, à 569,1 M€. Le montant des plus values latentes est de 77,3 M€ contre 69,7 M€ au 31/12/2019.

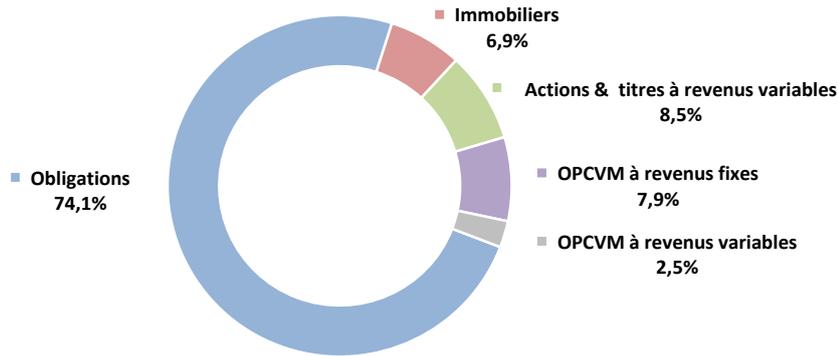
Catégorie	Prix de revient	Valorisation (M€)	PMV latentes (M€) /Prix de revient	% ± val. lat.
Obligations	421,6	481,5	59,8	14%
Immobiliers	39,4	48,0	8,6	22%
Actions & titres à revenus variables	48,6	56,9	8,3	17%
OPCVM à revenus fixes	45,2	45,2	0,0	0%
OPCVM à revenus variables	14,3	16,8	2,5	18%
<b>Total hors PDD</b>	<b>569,1</b>	<b>648,4</b>	<b>79,3</b>	<b>14%</b>

Amortissement (surcote/décote)	2,1
--------------------------------	-----

Valeur nette au bilan	<b>571,2</b>	<b>648,4</b>	<b>77,3</b>	<b>13,5%</b>
Valeur nette au bilan N-1	557,2	626,9	69,7	12,5%

	2 019	2 020	Reprise
Prov. pour Dépr. d'Actifs	0,05	0,05	0,00
Prov. pour Risque. d'Exig.	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>	<b>0,00</b>

### Répartition en prix de revient



Les OPCVM à revenus fixes sont des SICAV monétaires (UNION + et UNION MONEPLUS).

### 3.- ELEMETS TECHNIQUES

#### I. Frais prélevés

Les frais prélevés au titre du Plan sont :

- les frais à l'entrée,
- les frais sur encours,
- les frais de gestion des rentes.

Le montant des frais prélevés ressort du tableau ci-après :

Montant Total (K€) 2020				Montant Total (K€) 2019			
<b>7 493,9</b>				<b>7 438,8</b>			
Exercice	Chgt à l'entrée (chargements)			Chgt sur encours Supports € + UC		Chgt de gest. des rentes	
	Tx théor.	Tx réal.	Mt (K€)	Tx	Mt (K€)	Tx	Mt (K€)
2020	4,0%	2,2%	1 215,7	1,0%	5 964,8	2,3%	313,3
2019	4,0%	2,2%	1 425,3	1,0%	5 700,3	2,3%	313,1

#### II. Résultat financier

Conformément aux conditions générales du contrat, les résultats techniques et financiers ont été intégralement affectés aux assurés.

Le total des produits financiers générés par le portefeuille est de : 11 319,2 K€

Ce montant comporte 541,2 K€ de rétrocessions sur OPCVM et tient compte d'une reprise à la P.D.D. de -4 K€.

Le montant de ces produits financiers a conduit à calculer une participation aux bénéfices nette de 1,11%.

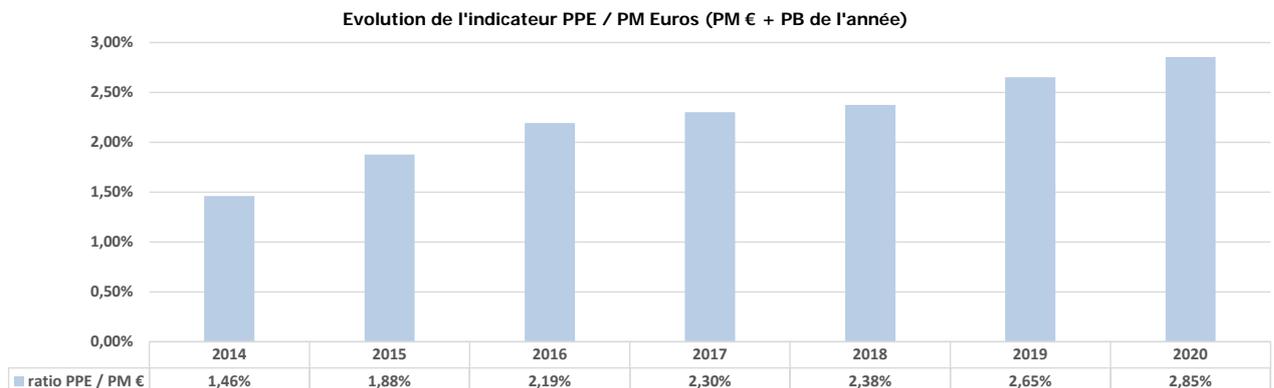
Le taux net 2020 distribué aux contrats sans bonus a été fixé à 1%, stable par rapport à 2019.

Le choix d'octroyer en 2020 un bonus aux adhérents possédant une part prépondérante en UC dans leur contrat (au moins 25%) a engendré la distribution d'un taux net global de 1,04%.

Cette distribution s'est traduite par une dotation de la PPE avant reprise de 324 K€.

Le montant total de la participation aux bénéfices (y compris la variation de la PPE de l'année) s'élève ainsi à : 5 318,8 K€

Voici un graphique présentant l'évolution du stock de PPE en fonction des PM € de fin d'année (Après distribution de la PB) :



**III. Bilan du Plan**

**Bilan synthétique au 31/12/2020 (€)**

ACTIF	2020	2019	PASSIF	2020	2019
Placements - Val. Brute P.D.D.	<b>569 124 722</b> -51 658	554 916 376 -47 801	Compte de liaison	<b>43 690 640</b>	3 800 693
Placements - net de P.D.D	<b>569 073 064</b>	554 868 575	Provisions mathématiques	<b>579 766 613</b>	614 118 264
Actif en unités de compte	<b>67 716 380</b>	71 882 379	Participation bénéfiques	<b>194 998</b>	363 879
I.C.N.E.	<b>4 699 569</b>	4 825 014	P.P.E.	<b>14 632 294</b>	14 406 686
Autres créances	<b>6 854</b>	7 915	Provision pour S.A.P.	<b>1 935 050</b>	381 163
Autres Actif	<b>515 998</b>	911 520	Réserve de capitalisation	<b>1 463 127</b>	62 986
Comptes de régularisation actif	<b>6 154 619</b>	5 713 174	P.R.E.		
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>648 166 483</b>	<b>638 208 577</b>	Autres dettes	<b>2 371 640</b>	1 227 068
			Comptes de régularisation passif	<b>4 112 122</b>	3 847 839
			<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>648 166 483</b>	<b>638 208 577</b>

**4.- AUTRES ELEMENTS**

Opérations relatives à la promotion et à la commercialisation du plan

Aucune opération commerciale relative au Plan Retraite Revenus n'a été effectuée en 2020.

Réclamations, litiges ou procédures

13 réclamations ont été traitées en 2020 pour le contrat Plan Retraite Revenus (pour rappel ce nombre était de 26 en 2019).  
Les motifs des réclamations sont concentrés sur les cas de sortie en capital et de frais appliqués.

Changement en cours d'exercice

Aucun.