

PLAN LIBERTE RETRAITE
Plan d'Epargne Retraite Populaire

RAPPORT ANNUEL 2019

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

PLAN LIBERTE RETRAITE - RAPPORT ANNUEL 2019

Plan Liberté Retraite est le Plan d'Épargne Retraite Populaire commercialisé par ACM Vie SA depuis mai 2004.

Plan Liberté Retraite est un contrat d'assurance-vie multisupport à capital différé converti en rente dont les engagements sont libellés en euros et en unités de compte.

Deux formules sont proposées par ce plan :

- la formule "Liberté Retraite Euros" dont l'encours est exprimé et investi en euros,
- la formule "Liberté Retraite Horizon" associant un support en euros et deux supports en unités de compte (2 FCP).

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 Liberté Retraite, pour 2019, se déclinent comme suit :

I. Statistiques descriptives

1) Phase épargne

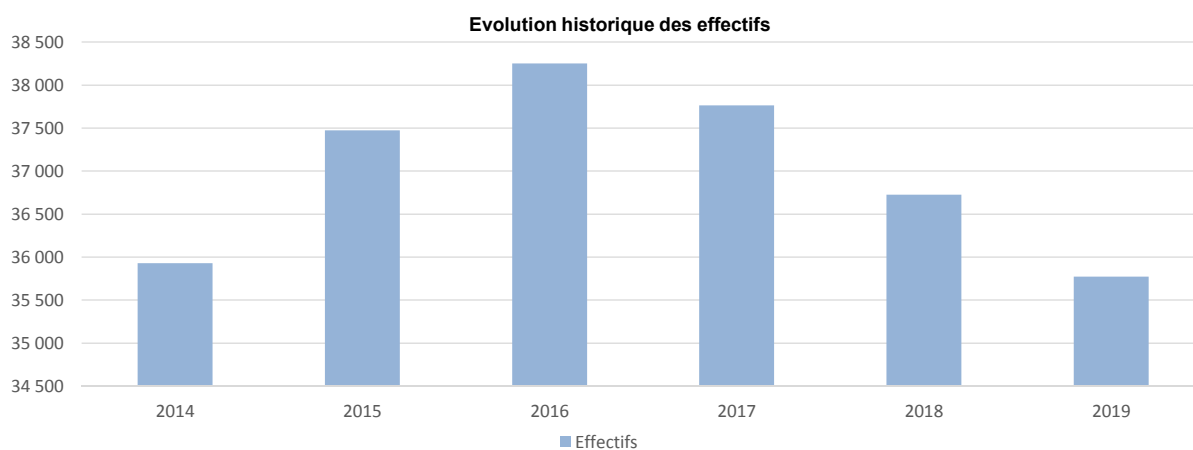
Le nombre de contrats en stock au 31/12/2019 est en légère baisse (-2,59%) par rapport au 31/12/2018 (-2,75% sur l'année 2018).

La baisse du nombre de nouvelles adhésions en 2019 (-13%) s'explique par un phénomène d'attente des réseaux dans le cadre de la Loi PACTE et l'arrivée du PER individuel (commercialisé à partir de février 2020).

	Liberté Retraite Euros	Liberté Retraite Horizon	Total		%	% en 2018 :
Adhésions	118	131	249		0,7%	0,8%
Stock	21 872	13 653	35 525	➔	99,3%	99,2%
Total	21 990	13 784	35 774		100,0%	100,0%

Historique de la répartition des effectifs par formule :

Formules	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Effectifs	35 928	37 473	38 250	37 765	36 727	35 774
Liberté Retraite Euros	NC	NC	NC	NC	61,7%	61,5%
Liberté Retraite Horizon	NC	NC	NC	NC	38,3%	38,5%



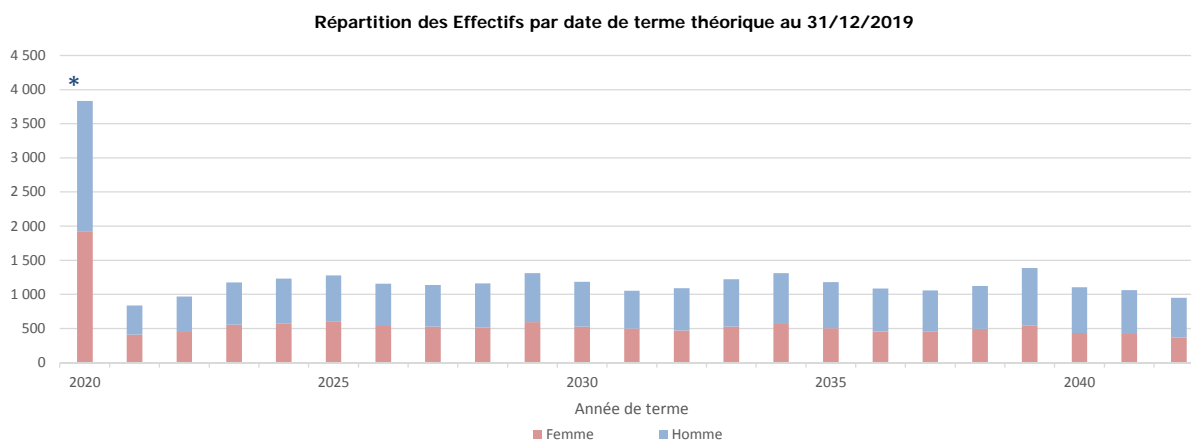
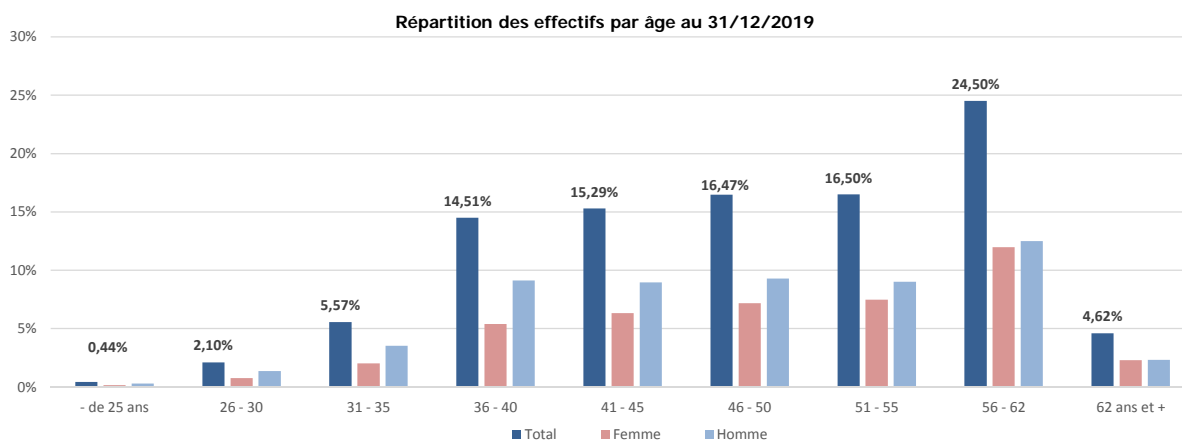
PLAN LIBERTE RETRAITE - RAPPORT ANNUEL 2019

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

Hommes	Femmes	Total
20 173	15 601	35 774
56,4%	43,6%	100,0%

L'âge moyen des adhérents cotisants au Plan est de 47,9 ans. La répartition des âges par profils est la suivante :

	Formule Liberté Retraite Euros	Formule Liberté Retraite Horizon	Age moyen
Adhésions	48,4 ans	47,4 ans	47,9 ans
Stock	48,7 ans	46,5 ans	47,9 ans
Age moyen	48,7 ans	46,5 ans	47,9 ans



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

Le graphique précédent représente plus de 90% des PM. Autrement dit, 10% des PM ont une année de terme supérieure à 2042

PLAN LIBERTE RETRAITE - RAPPORT ANNUEL 2019

2) Phase liquidation

Le régime compte 404 rentes en cours au 31/12/2019 contre 322 rentes en cours en 2018 (+25%).

La population des rentiers se compose comme suit :

Hommes	Femmes	Total
198	206	404
49,0%	51,0%	100,0%

Tx de réversion	0%	60%	100%	Total
Hommes	125	18	55	198
Femmes	164	11	31	206
Total	289	29	86	404
Répartition	72%	7%	21%	100%
Age moyen	64,4 ans	66,0 ans	66,1 ans	64,9 ans
Age moyen /PM	66,1 ans	65,8 ans	66,1 ans	66,1 ans

Liquidations	Nombre	Age moy.
en 2019	90	59,2
avant 2019	314	66,5
Total	404	64,9

Rappel de l'année précédente :

Le régime comptait 322 rentes en cours au 31/12/2018.

II. Cotisations

Le chiffre d'affaire (CA) généré par ces contrats s'élève à 10,0 M€ :

	Stock	Adhésion	Total		%
- Liberté Retraite Euros	5,1 M€	0,6 M€	5,8 M€	➔	57,9%
- Liberté Retraite Horizon	3,7 M€	0,5 M€	4,2 M€		42,1%
	8,8 M€	1,2 M€	9,95 M€		100,0%

Sur la formule Liberté Retraite Horizon (4,2M€), 65% du CA ont été investis sur le support € et 35% sur les supports UC.

Le chiffre d'affaires augmente de 6% par rapport à l'exercice 2018.

Cette hausse s'explique en partie par le niveau plus faible des cotisations en 2018 dû à l'année blanche fiscale.

Rappel de l'année précédente :

Le chiffre d'affaire (CA) généré par ces contrats s'élevait à 9,38M€.

PLAN LIBERTE RETRAITE - RAPPORT ANNUEL 2019

III. Prestations

Sorties et transferts	Nombre	Montant (k€)
Total	255	1 066
<i>Dont Forces majeures / Transfert</i>	<i>203</i>	<i>1 000</i>
<i>Dont Décès</i>	<i>52</i>	<i>66</i>
Rentes / V.F.U.	Nombre	Montant (k€)
Arrérages de rentes	404	340
V.F.U. (*)	1 012	3 877
Total prestations réglées	1 619	5 283
Décès en cours d'instruct° en fin de période	61	54
Total sinistres	1 680	5 337

(*) : Versements Forfaitaires Uniques

Le montant des prestations évolue de - 18,3% par rapport à l'exercice 2018.

Le montant moyen d'arrérage mensuel est de 70,14€, soit une diminution de -3,9% par rapport à l'exercice 2018.

Rappel de l'année précédente :

Nombre	Montant (k€)
575	2 095
495	1 689
80	407
Nombre	Montant (k€)
322	282
843	4 158
1 740	6 536
1 740	6 536

IV. Provisions mathématiques

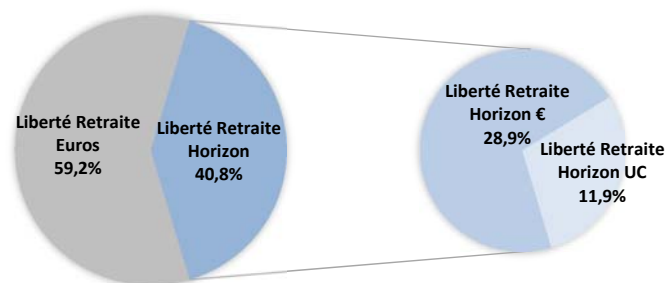
Les provisions mathématiques globales s'élèvent à 158,3 M€ contre 142,8 M€ à fin 2018.

1) Phase épargne

Les provisions mathématiques des rentes en cours de constitution ressortent à 148,3 M€ et se répartissent comme suit :

en M€	Liberté Retraite Euros	Liberté Retraite Horizon	Total	%	% en 2018 :
Support €	88 M€	43 M€	131 M€	88,1%	89,1%
Supports U.C.	0 M€	18 M€	18 M€	11,9%	10,9%
Total	88 M€	60 M€	148 M€	100,0%	100,0%

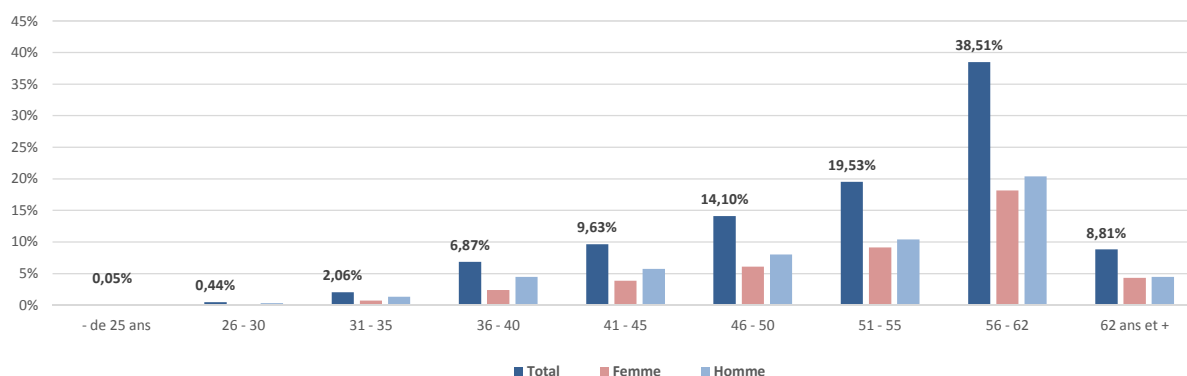
L'encours moyen par adhérents est de 4,1 KEuros.



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

Formules	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Prov. Math.	111,5 M€	124,3 M€	134,0 M€	142,8 M€	140,9 M€	148,3 M€
Liberté Retraite Euros	NC	NC	NC	NC	60,8%	59,2%
Liberté Retraite Horizon	NC	NC	NC	NC	39,2%	40,8%

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

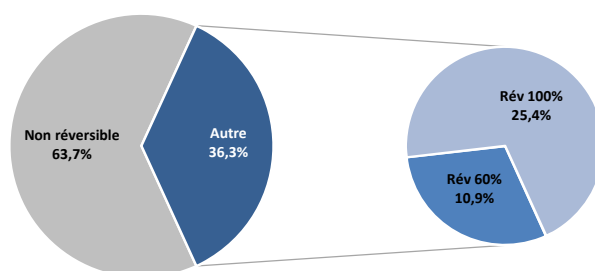


2) Phase liquidation

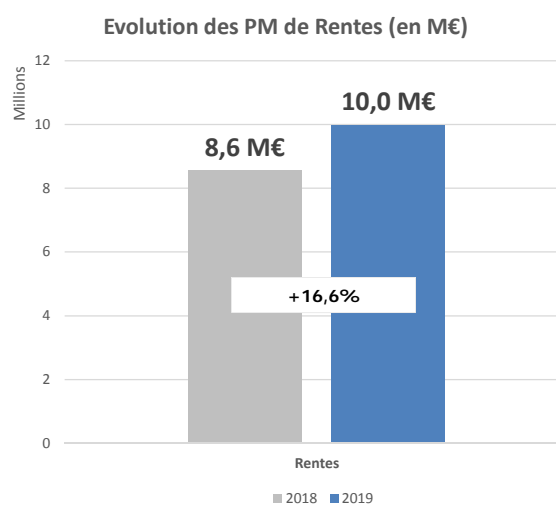
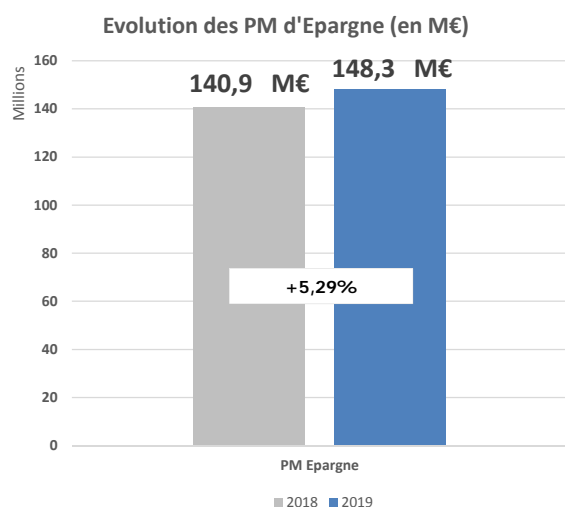
Les provisions mathématiques des rentes en cours sont calculées avec la table féminine par génération (TGF05).

Les provisions mathématiques des rentes en liquidation s'élèvent à 10,0 M€ et se répartissent comme suit :

Provisions mathématiques de rentes (M€)				
non réversible	rév. 60%	rév. 100%		Total
6,4	1,1	2,5		10,0
63,7%	10,9%	25,4%		100,0%



3) Evolution des provisions mathématiques par rapport au 31/12/2018 :



2.- ELEMENTS FINANCIERS

Le montant des actifs s'élève, en prix de revient, à 144,0 M€.

Le montant des plus values latentes est de 12,2 M€ contre 2,6 M€ au 31/12/2018.

Catégorie	Prix de revient	Valorisation (M€)	PMV latentes (M€) /Prix de revient	% ± val. lat.
Obligations	115,7	125,0	9,4	8%
Immobiliers	6,6	7,4	0,7	11%
Actions & titres à revenus variables	6,6	7,3	0,7	11%
OPCVM à revenus fixes	15,0	16,5	1,5	10%
OPCVM à revenus variables	0,1	0,1	0,0	0%
Total hors PDD	144,0	156,3	12,3	9%

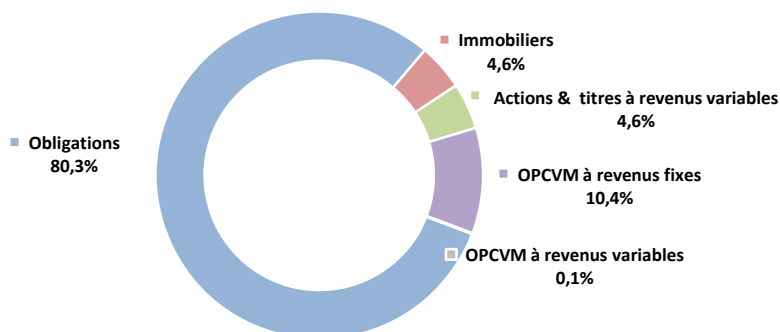
P.D.D & P.R.E	0,0
Amortissement (surcote/décote)	0,121

Valeur nette au bilan	144,1	156,3	12,2	8,4%
------------------------------	--------------	--------------	-------------	-------------

Valeur nette au bilan N-1	136,8	139,3	2,6	1,9%
---------------------------	-------	-------	-----	------

	2018	2019	Dotation
Prov. pour Dépr. d'Actifs	0,60	0,00	-0,60
Prov. pour Risque. d'Exig.	0,00	0,00	0,00
Total	0,60	0,00	-0,60

Répartition en prix de revient



3.- ELEMENTS TECHNIQUES

I. Frais prélevés

Les frais prélevés au titre du Plan sont :

- les frais à l'entrée,
- les frais sur encours,
- les prélèvements sur le solde du compte technique et financier
- les frais de gestion de rente

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

Montant Total (K€) 2019 **1 971,5** **Montant Total (K€) 2018** **1 719,9**

Exercice	Chgt à l'entrée (chargements)			Chgt sur encours Supports € + UC		Prélèvements sur le solde du compte technique et financier	
	Tx théor.	Tx réal.	Mt (K€)	Tx	Mt (K€)	Tx	Mt (K€)
2019	3,5%	2,2%	220,7	0,96%	1 389,4	10,0%	361,4
2018	3,5%	2,0%	188,5	0,96%	1 357,7	10,0%	173,7

Les frais de gestion de rente s'élèvent à 0,50% de la provision mathématique de rente.

II. Résultat financier

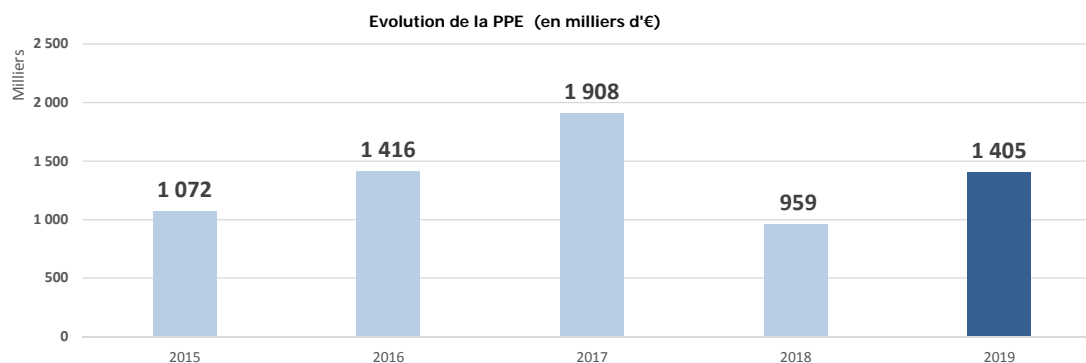
Conformément aux conditions générales du contrat, les résultats techniques et financiers ont été intégralement affectés aux assurés.

Le total des produits financiers générés par le portefeuille est de : **3 604,2 K€**
Ce montant comporte 174,1 K€ de rétrocessions sur OPCVM.

Le taux de rémunération net 2019 a été fixé à 1%, en baisse par rapport à 2018.
Cette distribution s'est traduite par une dotation de la PPE de 446 K€.

Le montant total de la participation aux bénéfices s'élève ainsi à : **1 295,6 K€**

Voici un graphique présentant l'évolution du stock de PPE :



En 2019, la PPE représente 1,00% de l'encours Euros géré .

PLAN LIBERTE RETRAITE - RAPPORT ANNUEL 2019

III. Bilan du Plan

Bilan synthétique au 31/12/2019 (k€)					
ACTIF	2019	2018	PASSIF	2019	2018
Placements - Val. Brute	144 017	135 549	Compte de liaison	1 223	845
Amortissement	804,9761	664	Provisions mathématiques	159 235	149 436
P.D.D.	0,000	604	Participation bénéfiques	351	1 559
Placement - Val. Nette	144 822	136 817	P.P.E.	1 405	959,291
Actif en unités de compte	17 666	15 281	Provision pour S.A.P.	54	157
I.C.N.E.	1 278	1 155	Autres provisions	458	657
Autres créances	6	189	P.R.E.	0	0
Autres Actif	0	1 266	Montants à payer :		
			Autres dettes	361	259
			Comptes de régularisation passif	684	835
TOTAL ACTIF	163 772	154 708	TOTAL PASSIF	163 772	154 708

4.- AUTRES ELEMENTS

Opérations relatives à la promotion et à la commercialisation du plan

Aucune opération commerciale relative au Plan Liberté Retraite n'a été effectuée en 2019.

Réclamations, litiges ou procédures

En 2019, nous avons réceptionné 32 réclamations :

- 13 réclamations suite à une fiscalité appliquée au fil de l'eau en cas de rachat partiel ou de rachat total
- 5 réclamations suite à une résiliation mais sans descriptif précis
- 4 Réclamations portant sur l'impossibilité de sortir en capital mais en rente uniquement
- 2 Réclamations portant sur le rendement du produit
- 2 Réclamations portant sur le délai de traitement
- 2 Réclamations portant sur une demande non traitée ou avec erreur
- 2 Réclamations concernant la gestion mais sans descriptif précis
- 1 Réclamation concernant la souscription mais sans descriptif précis
- 1 Réclamation concernant la compréhension du produit, mauvais conseil

Changement en cours d'exercice

Aucun.

Utilisation par ACM VIE ou par ses éventuels mandataires, des droits de vote attachés aux actifs détenus en représentation des engagements relatifs au plan

ACM Vie détient des droits de vote à l'assemblée générale de la SCPI LFP Grand Paris Patrimoine (anciennement dénommée LFP Pierre).

ACM Vie est membre du conseil de surveillance de LFP Grand Paris Patrimoine.

Depuis l'acquisition par ACM Vie de cet actif en représentation des engagements relatifs au Plan, elle a participé en tant que votant à cette instance.