

PLAN LIBERTE RETRAITE
Plan d'Epargne Retraite Populaire

RAPPORT ANNUEL 2020

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

PLAN LIBERTÉ RETRAITE - RAPPORT ANNUEL 2020

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 2020, se déclinent comme suit :

I. Statistiques descriptives

1) Phase épargne

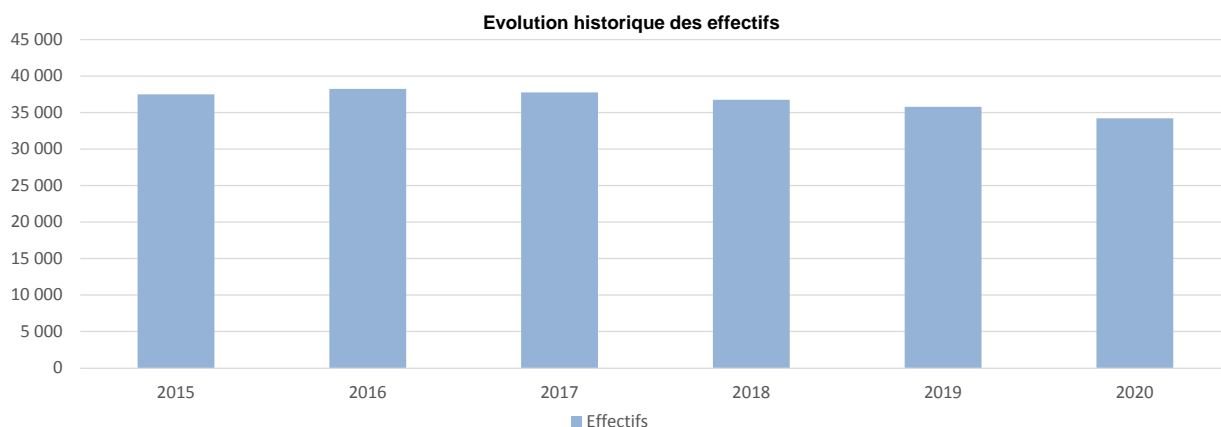
Le nombre de contrats en stock au 31/12/2020 est en baisse (-4,36%) par rapport au 31/12/2019 (-2,59% sur l'année 2019).

La baisse du nombre de nouvelles adhésions en 2020 (-39%) 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).

	<u>Liberté Retraite</u> Euros	<u>Liberté Retraite</u> Horizon	Total		%	% en 2019 :
Adhésions	60	91	151		0,4%	0,7%
Stock	20 863	13 201	34 064	➔	99,6%	99,3%
Total	20 923	13 292	34 215		100,0%	100,0%

Historique de la répartition des effectifs par formule :

Formules	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Effectifs	37 473	38 250	37 765	36 727	35 774	34 215
Liberté Retraite Euros	NC	NC	NC	61,7%	61,7%	61,2%
Liberté Retraite Horizon	NC	NC	NC	38,3%	38,3%	38,8%



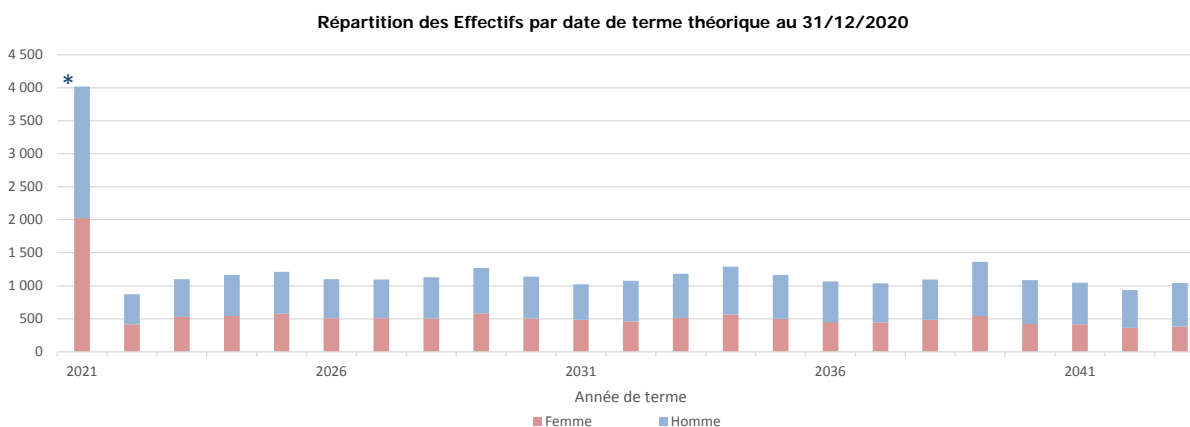
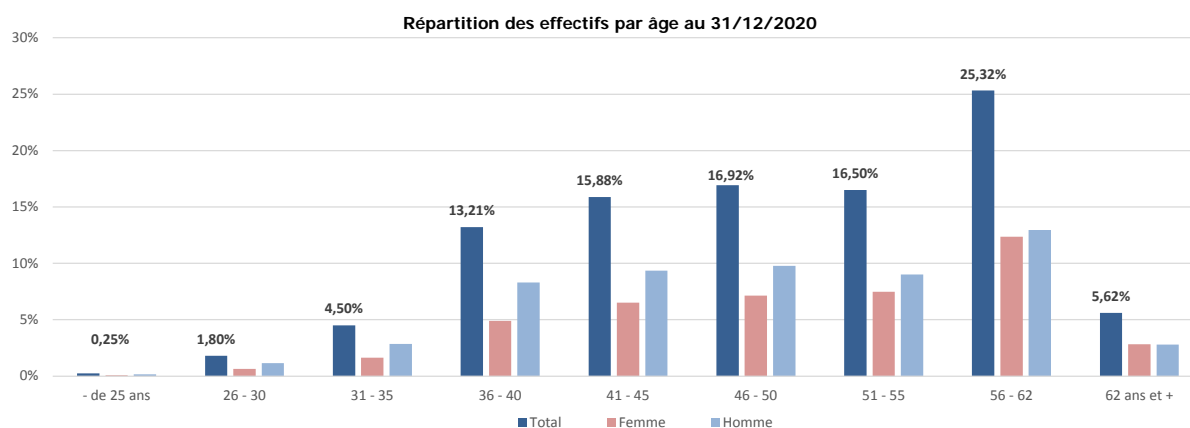
PLAN LIBERTÉ RETRAITE - RAPPORT ANNUEL 2020

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

Hommes	Femmes	Total
19 299	14 916	34 215
56,4%	43,6%	100,0%

L'âge moyen des adhérents cotisants au Plan est de 48,5 ans. La répartition des âges par profils est la suivante :

	Formule Liberté Retraite Euros	Formule Liberté Retraite Horizon	Age moyen
Adhésions	49,0 ans	46,2 ans	47,3 ans
Stock	49,3 ans	47,3 ans	48,5 ans
Age moyen	49,3 ans	47,3 ans	48,5 ans



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

Le graphique précédent représente plus de 80% des PM. Autrement dit, un peu moins de 20% des PM ont une année de terme supérieure à 2043.

PLAN LIBERTE RETRAITE - RAPPORT ANNUEL 2020

2) Phase liquidation

Le régime compte 383 rentes en cours au 31/12/2020 contre 364 rentes en 2019 (en proforma) soit une augmentation de 5% .

La population des rentiers se compose comme suit :

Hommes	Femmes	Total
183	200	383
47,8%	52,2%	100,0%

Tx de réversion	0%	60%	100%	Total
Hommes	108	19	56	183
Femmes	154	12	34	200
Total	262	31	90	383
Répartition	68%	8%	23%	100%
Age moyen	67,2 ans	66,8 ans	66,9 ans	69,3 ans
Age moyen /PM	66,9 ans	66,6 ans	66,8 ans	66,9 ans

Liquidations	Nombre	Age moy.
en 2020	19	64,9
avant 2020	364	67,2
Total	383	69,3

II. Cotisations

Le chiffre d'affaire (CA) généré par ces contrats s'élève à 8,8 M€ :

	Stock	Adhésion	Total	→	%
- Liberté Retraite Euros	4,6 M€	0,3 M€	4,9 M€		56,2%
- Liberté Retraite Horizon	3,6 M€	0,2 M€	3,8 M€		43,8%
	8,2 M€	0,6 M€	8,8 M€		100,0%

Sur la formule Liberté Retraite Horizon (3,8M€), 69% du CA ont été investis sur le support € et 31% sur les supports UC.

Le chiffre d'affaires diminue de -12% par rapport à l'exercice 2019.
Cette baisse s'explique en partie par l'arrivée sur le marché du PER Individuel suite à la loi Pacte.

Rappel de l'année précédente :

Le chiffre d'affaire (CA) généré par ces contrats s'élevait à 9,95M€.

III. Prestations

Sorties et transferts	Nombre	Montant (k€)
Total	978	13 428
<i>Dont Forces majeures</i>	77	352
<i>Dont Transfert</i>	53	355
<i>Dont Décès</i>	127	70
<i>Dont Pacte</i>	721	12 651
Rentes / V.F.U.	Nombre	Montant (k€)
Arrérages de rentes	383	381
V.F.U. (*)	954	4 146
dont sortie en capital	15	117
Total prestations réglées	2 315	17 955
Décès en cours d'instruct° en fin de période	1 249	99
Total sinistres	3 564	18 054

(*) : Versements Forfaitaires Uniques

Rappel de l'année précédente :

Nombre	Montant (k€)
255	1 066
203	1 000
52	66
1 619	5 283
61	54
1 680	5 337

Le montant des prestations évolue de 238,3% par rapport à l'exercice 2019.
Cela s'explique par les transferts vers les contrats PER Assurance Retraite. Hors transfert l'évolution est plus limitée et serait de 1,3%.
Le montant moyen d'arrérage mensuel est de 82,96€, soit une augmentation de 6,6% par rapport à l'exercice 2019 (proforma).

PLAN LIBERTE RETRAITE - RAPPORT ANNUEL 2020

IV. Provisions mathématiques

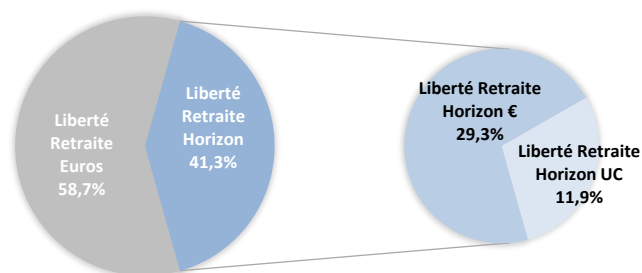
Les provisions mathématiques globales s'élèvent à 151,8 M€ contre 142,8 M€ à fin 2019.

1) Phase épargne

Les provisions mathématiques des rentes en cours de constitution ressortent à 141,4 M€ et se répartissent comme suit :

en M€	Liberté Retraite Euros	Liberté Retraite Horizon	Total		%	% en 2019 :
Support €	83 M€	41 M€	125 M€	➔	88,1%	88,1%
Supports U.C.	0 M€	17 M€	17 M€		11,9%	11,9%
Total	83 M€	58 M€	141,4 M€		100,0%	100,0%

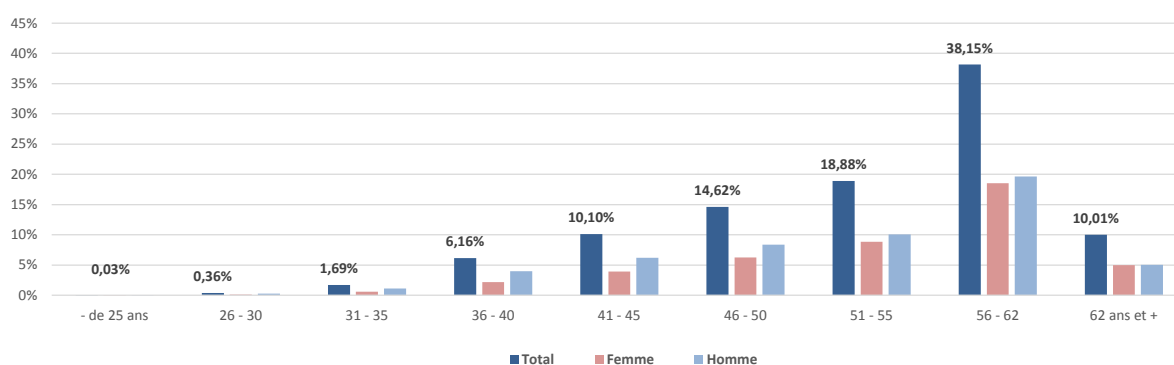
L'encours moyen par adhérents est de 4,1 KEuros.



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

Formules	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Prov. Math.	124,3 M€	134,0 M€	142,8 M€	140,9 M€	148,3 M€	141,4 M€
Liberté Retraite Euros	NC	NC	NC	60,8%	59,2%	58,7%
Liberté Retraite Horizon	NC	NC	NC	39,2%	40,8%	41,3%

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

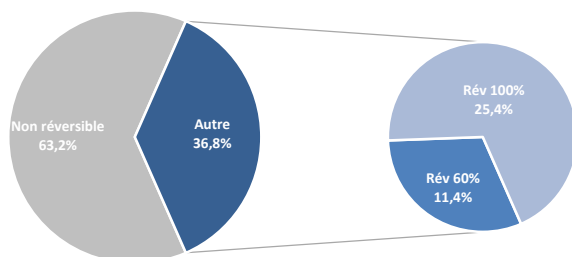


2) Phase liquidation

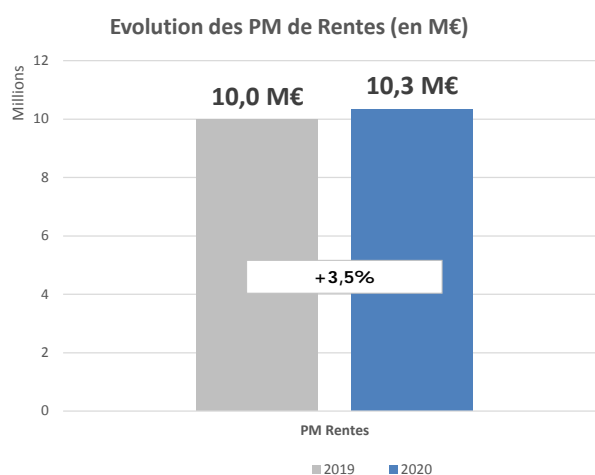
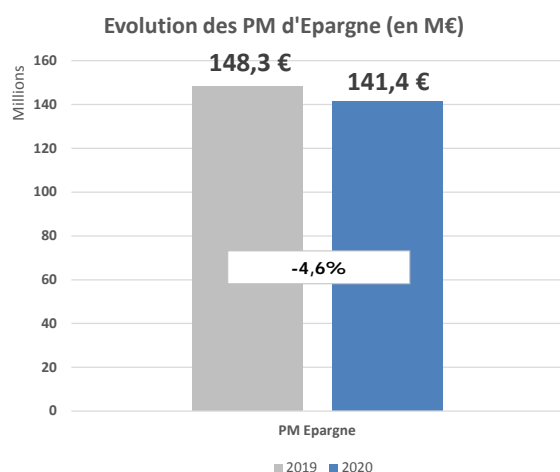
Les provisions mathématiques des rentes en cours sont calculées avec la table féminine par génération (TGF05).

Les provisions mathématiques des rentes en liquidation s'élevaient à 10,3 M€ et se répartissent comme suit :

Provisions mathématiques de rentes (M€)			
non réversible	rév. 60%	rév. 100%	Total
6,5	1,2	2,6	10,3
63,2%	11,4%	25,4%	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 144,6 M€.

Le montant des plus values latentes est de 15,1 M€ contre 12,2 M€ au 31/12/2019.

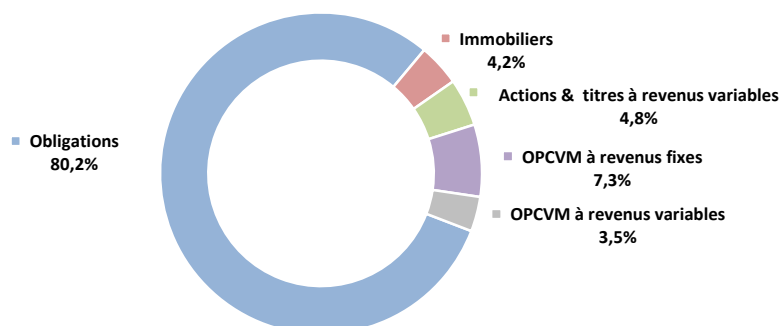
Catégorie	Prix de revient	Valorisation (M€)	PMV latentes (M€) /Prix de revient	% ± val. lat.
Obligations	116,0	128,5	12,5	11%
Immobiliers	6,1	6,3	0,2	4%
Actions & titres à revenus	6,9	7,6	0,7	10%
OPCVM à revenus fixes	10,5	11,5	1,0	10%
OPCVM à revenus variables	5,0	5,4	0,3	6%
Total hors PDD	144,6	159,3	14,7	10%

P.D.D & P.R.E	0,0
Amortissement (surcote/décote)	-0,4

Valeur nette au bilan	144,2	159,3	15,1	10,5%
Valeur nette au bilan N-1	144,1	156,3	12,2	8,4%

	2019	2020	Dotations
Prov. pour Dépr. d'Actifs	0,00	0,00	0,00
Prov. pour Risque. d'Exig.	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	0,00	0,00

Répartition en prix de revient



Le taux de rendement (comptable) et les performances financières du portefeuille sont les suivantes :

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€) 2020			Montant Total (K€) 2019		
		1 940,1			1 971,5		
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€)
2020	3,5%	2,25%	196,90	0,96%	1 412,9	10,0%	330,3
2019	3,5%	2,22%	220,74	0,96%	1 389,44	10,0%	361,4

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, le résultat financier est affecté à hauteur de 90% au compte de participation aux bénéfices des assurés.

Le total des produits financiers générés par le portefeuille est de :
Ce montant comporte 274,3 K€ de rétrocessions sur OPCVM.

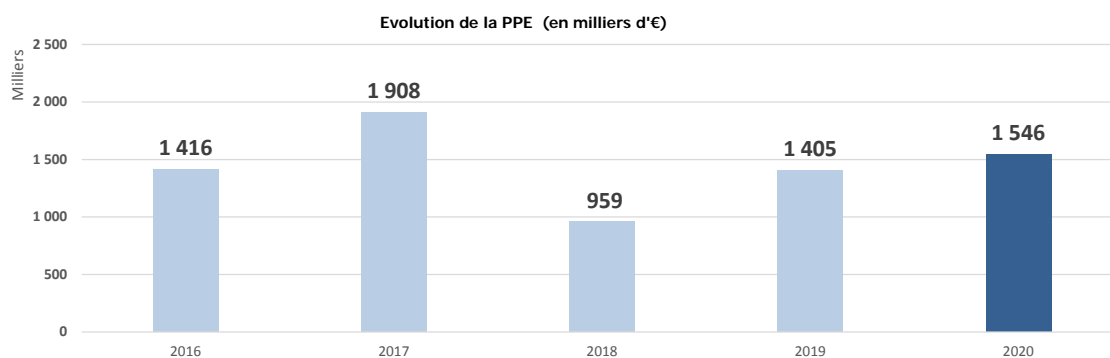
3 301,4 K€

Le taux de rémunération net 2020 a été fixé à 1%, stable par rapport à 2019.
Cette distribution s'est traduite par une dotation de la PPE de 141 K€.

Le montant total de la participation aux bénéfices (y compris la variation de la PPE de l'année) s'élève ainsi à :

1 498,1 K€

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



PLAN LIBERTE RETRAITE - RAPPORT ANNUEL 2020

III. Bilan du Plan

Bilan synthétique au 31/12/2020 (k€)					
ACTIF	2020	2019	PASSIF	2020	2019
Placements - Val. Brute P.D.D.	144 558 0	144 017 0	Compte de liaison	7 648	1 223
			Provisions mathématiques	151 757	159 235
Placement - Val. Nette	144 558	144 017	Participation bénéfices P.P.E.	332	351
			Provision pour S.A.P.	1 546	1 405
Actif en unités de compte	16 911	17 666	Autres provisions	130	54
I.C.N.E.	1 160	1 278	P.R.E.	590	458
Autres créances	0	6	Montants à payer :	0	0
Autres Actif	0	0	Autres dettes	272	361
Comptes de régularisation actif	544	805	Comptes de régularisation passif	899	684
TOTAL ACTIF	163 174	163 772	TOTAL PASSIF	163 174	163 772

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 2020.

Réclamations, litiges ou procédures

En 2020, nous avons réceptionné 14 réclamations (en baisse par rapport à 2019).

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.