



Rapport du Conseil d'administration à l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 juin 2024

Chère adhérente, Cher adhérent,

Les crises géopolitiques se sont accumulées en 2023 avec toujours un fort impact économique et financier. Nous avons ainsi connu, depuis deux ans, une forte remontée des taux d'intérêt en réponse à une forte inflation, après une décennie de baisse quasi ininterrompue.

L'AMAP tient à remercier la MACSF qui, par sa compréhension approfondie de ces changements économiques, a su adapter de manière judicieuse sa stratégie financière, notamment en réinvestissant dans des obligations d'émetteurs de grande qualité qui apporteront du rendement pour de nombreuses années.

Il faut également souligner la réactivité de notre assureur qui a mis en place des conditions très favorables de versement sur nos contrats d'assurance vie et nous a proposé des unités de compte parfaitement adaptées à la nouvelle situation financière. Mais le plus important est toujours que le taux de rendement des fonds en euros, au cœur de votre épargne soit suffisant pour protéger vos projets futurs et votre retraite de l'érosion monétaire due à l'inflation.

Les fonds en euros de nos contrats d'épargne et de retraite confirment leur dynamisme, se distinguant par un rendement de 3,10% net de frais de gestion, dépassant la moyenne du marché. Ce succès a été rendu possible grâce à la vision à long terme de la MACSF et à sa bonne gestion de la Provision pour Participation aux Bénéfices (PPB) au fil des années.

Aujourd'hui, cette vision prévoyante se matérialise par une utilisation d'une partie de cette PPB, constituée pour accompagner la remontée des taux et effectivement redistribuée par la MACSF. Grâce à cette anticipation éclairée, la MACSF continue de proposer des rendements solides, faisant de sa gestion proactive un atout majeur dans le contexte actuel de taux d'intérêt élevés et d'inflation.

Dans cet environnement financier en pleine transformation, l'AMAP s'associe à la MACSF pour vous encourager à poursuivre la diversification efficace de vos investissements. Tirer parti de la solidité du fonds en euros et de la robustesse de la gamme de supports en unités de compte est une stratégie offrant une réponse dynamique aux défis économiques actuels.

La MACSF propose une gamme de supports, soigneusement sélectionnés, démontrant de bons résultats face à la volatilité des marchés financiers, ainsi que des profils de gestion conçus pour simplifier vos choix d'investissements en fonction de votre profil d'épargnant. En fonction de votre horizon de placement et de votre situation personnelle, n'hésitez pas à rencontrer un conseiller MACSF pour déterminer votre profil d'épargnant.

Soyez assuré(e), Chère adhérente, Cher adhérent, de mon écoute attentive et de mon plus sincère dévouement au service de l'AMAP.

CHIFFRES CLES

- Nombre d'adhérents : 386 587 au 31 décembre 2023.
- Nombre de contrats (hors rentes) : 543 230 dont 37 055 affaires nouvelles en 2023.
- La collecte s'élève à 2 258,84 M€ au 31 décembre 2023.

PERFORMANCES 2023

Taux de rendement et performances des contrats, bruts de prélèvements sociaux en 2023

Les taux de rendement nets servis sur les fonds en euros des contrats d'assurance vie et de retraite :

Fonds en euros RES (RES & RES Multisupport) :

Taux net 2023	Annualisé 3 ans	Annualisé 5 ans	Annualisé 8 ans	Annualisé 10 ans
3,10 %*	2,57 %	2,19 %	2,24 %	2,39 %

* Le taux du Fonds en euros RES atteint 2,55 % pour les contrats RES Multisupport bénéficiant d'un taux de frais de gestion réduit à 0,45 % (solde de cotisations net > 450 000 €)

Fonds en euros RES Fonds de Pension (RFPA Retraite Madelin & RES Retraite) :

Taux net 2023	Annualisé 3 ans	Annualisé 5 ans	Annualisé 8 ans	Annualisé 10 ans
3,10 %	2,57 %	2,21 %	2,29 %	2,45 %

Les performances des profils du contrat RES MULTISUPPORT :

	Performance 2023	Performance 2022	Performance annualisée sur 10 ans à fin 2023
Profil Sécurité	3,22 %	1,05 %	2,53 %
Profil Sérénité	3,68 %	-0,49 %	2,50 %*
Profil Equilibre	3,55 %	-4,88 %	2,69 %
Profil Dynamique	6,19 %	-9,76 %	3,48 %

* Simulation de performances sur la période 2014-2023, le profil Sérénité a été commercialisé le 8 avril 2020.

Performance nette des frais de gestion et des éventuels frais de garantie plancher et brute de fiscalité et de prélèvements sociaux, calculée sur la base d'une prime nette directement investie sur le profil au 1er janvier de l'année concernée et tenant compte de l'arbitrage contractuel effectué en juillet, avec intégration de la distribution annuelle des dividendes et attribution au 31 décembre de l'année de la participation aux bénéfices annuelle sur le fonds en euros.

Les performances des supports en unités de compte :

	Performance 2023	Performance 2022	Performance annualisée sur 10 ans à fin 2023	Morningstar (fin 2023)
Carmignac Patrimoine	2,20 %	-9,38 %	1,43 %	☆☆
DWS Concept Kaldemorgen	5,84 %	-4,79 %	4,38 % (perf 5 ans)	☆☆☆☆
Eurose	8,60 %	-3,09 %	2,29 %	☆☆☆☆☆☆
JPM Global Income	5,89 %	-14,20 %	2,08 %	☆☆
Lazard Convertible Global	7,50 %	-22,50 %	3,50 % (perf 5 ans)	☆☆
Médi Convertibles Responsable	7,84 %	-14,87 %	0,60 %	☆☆☆☆
Objectif 2030 Edmond de Rothschild	6,61 %	-	-	
DWS Top Dividende	1,34 %	0,51 %	7,12 %	☆☆☆☆
Pictet Global Megatrend Sélection	16,35 %	-21,83 %	8,63 %	☆☆☆☆
Candriam Equities Biotechnology	5,25 %	-5,21 %	8,06 %	☆☆☆☆☆☆
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	8,87 %	-29,91 %	6,31 %	☆☆☆☆
Insertion Emplois Dynamique	12,09 %	-18,38 %	5,55 %	☆☆☆☆
Médi Immobilier	16,15 %	-32,05 %	4,34 %	☆☆☆☆
Schroder Global Energy Transition	-12,71 %	-9,66 %	7,36 % (perf 3 ans)	
Sycomore Sélection Responsable	18,83 %	-18,85 %	8,06 % (perf 5 ans)	☆☆☆☆
JPM US Select Equity Plus	25,92 %	-15,34 %	17,11 % (perf 5 ans)	☆☆☆☆☆☆
Médi Actions	19,31 %	-10,70 %	5,40 %	☆☆☆☆
Médi Emergents	3,86 %	-15,17 %	4,82 %	☆☆☆☆
OFI Precious Metals	-8,98 %	-1,46 %	-0,05 %	
Tikehau Financement Entreprises	7,15 %	4,27 %	-	
Médi Monétaire	3,14 %	-0,06 %	0,08 %	

Les performances des SCPI :

	Performance 2023	Performance 2022	TRI 10 ans
Rivoli Avenir Patrimoine – dividendes	3,56 %	3,38 %	4,08 %
Rivoli Avenir Patrimoine – évolution du prix de souscription	-12,42 %	0,66 %	
Primovie – dividendes	4,21 %	4,50 %	4,55 %
Primovie – évolution du prix de souscription	-8,81 %	0 %	

SYNTHESE DES FRAIS SUR VERSEMENTS / FRAIS D'ARBITRAGES

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 juin 2023, une souplesse contractuelle pour les frais sur versements et pour les frais d'arbitrages a été votée en ajoutant le terme « maximum » à ces frais. Cette souplesse contractuelle permet de définir une politique tarifaire avec des ajustements ponctuels en cas de besoin.

RES Multisupport

- Frais sur versements à 0 % pour tous les versements du 15 septembre 2023 au 29 mars 2024.

RES Retraite

- Frais sur versements à 0 % pour les affaires nouvelles du 15 septembre 2023 au 22 décembre 2023.

PROPOSITIONS D'ÉVOLUTIONS CONTRACTUELLES

RES Multisupport : évolutions à effet du 24 octobre 2024

- Loi industrie verte – profils d'allocation réglementés :
 - Définir les règles de fonctionnement du support éligible,
 - Formaliser une convention de mandat d'arbitrage,
 - Mettre en place un arbitrage de rééquilibrage par semestre,
 - Mettre en place le changement de profils d'allocation réglementés gratuit.

RES Retraite : évolutions à effet du 24 octobre 2024

- Loi industrie verte – profils d'allocation réglementés :
 - Définir les règles de fonctionnement du support éligible,
 - Formaliser une convention de mandat d'arbitrage,
 - Modifier les allocations des profils à horizon pour introduire le support éligible.

RES Multisupport & RES Retraite : évolutions à effet du 24 octobre 2024

- OPCl : réinvestir les dividendes sur le support Médi Monétaire (au lieu des OPCl).

RES Retraite : évolutions à effet du 24 octobre 2024

- Fixer à 2,5 % « maximum » les frais sur versements programmés avec la contrainte de toujours les minorer d'au moins 0,5 % par rapport aux frais sur versements libres (sans pouvoir devenir négatifs).

RES : évolutions à effet du 24 octobre 2024

- Frais maximum : ajouter le terme « maximum » sur les frais sur versements libres et programmés (actuellement à 3%).

VIE DE L'ASSOCIATION

Bilan de l'exercice 2023

Les produits de l'année 2023 s'élèvent à 264 796 euros. Ils sont constitués des cotisations (10 euros à l'adhésion) des titulaires de contrats, des frais de gestion et des produits financiers. Les charges s'élèvent à 316 141 euros, après prise en compte notamment des frais d'Assemblée Générale et d'une campagne d'information, par voie postale, auprès des adhérents n'ayant pas d'adresse mail, sur l'offre de frais sur versements à 0 % réalisée en 2023. Le résultat de l'exercice 2023 est déficitaire de 51 345 euros.

Bilan au 31.12.2023

Actif		Passif	
Créances	231 800	Fonds propres sans droit de reprise	1 469 691
Disponibilités	1 282 649	Report à nouveau débiteur	-81 891
		Résultat de l'exercice (déficit)	-51 345
		Dettes	177 994
Total	1 514 449	Total	1 514 449

Compte de résultat de l'exercice 2023 et budget prévisionnel 2024

Pour 2024, le conseil d'administration vous propose d'allouer une enveloppe budgétaire de 100 000 euros afin de mener des actions d'information au profit des adhérents. Le niveau des fonds propres de l'association, qui s'élèvent à 1 469 691 euros, lui permet d'absorber un résultat déficitaire.

Ce choix est motivé par le succès de la campagne d'information déjà réalisée en 2023 auprès de plus de 150 000 adhérents, leur ayant permis de verser près de 177 000 000 euros de collecte en profitant de l'absence de frais sur versements, répartis à 18 % sur la retraite et 82 % sur l'épargne.

Votre association, par ses actions de promotion des contrats qu'elle a souscrits, veille à l'intérêt de ses membres.

Nous soumettons le budget prévisionnel 2024 à votre approbation.

RUBRIQUES	REALISATIONS 2022	REALISATIONS AU 31/12/2023	BUDGET PREVISIONNEL 2024
PRODUITS D'EXPLOITATION	262 815	231 800	230 000
Cotisations	202 815	201 800	200 000
Frais de gestion	60 000	30 000	30 000
Divers autres			
CHARGES D'EXPLOITATION	825 128	316 141	389 200
Autres achats et charges externes			
Sous-traitance générale	3 000	3 000	3 000
Primes d'assurance	9 908	9 826	10 000
Honoraires	25 414	26 431	26 000
Frais d'actes et de contentieux	630	630	700
Missions réceptions	12 215	16 805	24 500
Frais d'envoi (condit.générales, lettre AMAP)	2 776	3 299	10 000
Frais convocation AGO (année en cours)	139 564	151 036	155 000
Frais convocation AGO (année précédente)	-20 187	-1 786	
Concours divers (cotisations...)	0	0	
Impôts, taxes et versements assimilés			
Taxe professionnelle/CVAE	0	0	
Autres charges			
Frais AG/CA/bureaux/réunions (indemnités)	43 400	35 900	50 000
Frais AG/CA/bureaux/réunions (déplacements)	8 794	6 602	10 000
Pertes sur créances irrécouvrables			
Participation campagne RES Retraite	599 614	0	0
Actions d'information	0	64 254	100 000
Diverses autres	0	145	0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-562 313	-84 341	-159 200
RESULTAT FINANCIER	5 123	32 996	20 000
PRODUITS FINANCIERS	5 123	32 996	20 000
CHARGES FINANCIERES	0	0	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-557 190	-51 345	-139 200
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	0	0
PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	0	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	0	0
IMPOTS SUR LES BENEFICES	0	0	0
RESULTAT NET COMPTABLE	-557 190	-51 345	-139 200

*

Nous espérons que les projets de résolution qui vous sont soumis recevront votre approbation.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION