

COMPTES AGRÉGÉS DE BTP-RETRAITE ET CNRBTPIG



1. Bilan 2017 des institutions de retraite complémentaire de PRO BTP

ACTIF EN M€	2016	2017	VARIATION 2016/2017
Placements	1 577,8	1 847,8	270,0
Créances	762,6	1 174,6	412,0
Disponibilités	816,5	656,0	-160,5
Charges constatées d'avance	0,1	0,1	0,0
TOTAL ACTIF	3 157,0	3 678,4	521,5

PASSIF EN M€	2016	2017	VARIATION 2016/2017
Fonds propres	2 428,6	2 634,8	206,3
Provisions pour risques et charges	33,3	41,3	8,0
Dettes financières	95,6	52,4	-43,2
Allocataires et entreprises créditrices	204,2	460,6	256,4
Autres dettes	392,6	487,0	94,4
Comptes de régularisation	2,6	2,3	-0,3
TOTAL PASSIF	3 157,0	3 678,4	521,5

1.1. Fonds propres

EN M€	Réserves	Résultat de l'exercice	Total
Au 31 décembre 2016	2 663,3	-234,8	2 428,6
Affectation du résultat 2016	-234,8	234,8	-
Subvention d'investissement	0,0	-	0,0
Résultat 2017	-	189,8	189,8
AU 31 DÉCEMBRE 2017	2 428,6	189,8	2 618,3

Les fonds propres augmentent de 189,8 M€ ; cette évolution correspondant à l'affectation du résultat 2017.

1.2. Placements

EN M€	VALEUR NETTE COMPTABLE 31/12/2016	VALEUR NETTE COMPTABLE 31/12/2017	VALEUR DE RÉALISATION 31/12/2016	VALEUR DE RÉALISATION 31/12/2017
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	198,5	195,3	-	-
Actions et assimilés	295,2	17,4	530,0	21,7
Obligations et assimilés	1 084,0	142,2	1 119,9	143,9
OPVCM réservés diversifiés		1 492,9		1 551,5
TOTAL PORTEFEUILLE DE PLACEMENT	1 379,3	1 652,5	1 649,9	1 717,0
TOTAL VALEUR NETTE COMPTABLE DES PLACEMENTS	1 577,8	1 847,8	-	-

La valeur nette comptable du portefeuille des placements est en augmentation de 19,8 %, soit 273,2 M€.

Cette évolution fait suite à des réalisations de plus-values dans le cadre de la revente de portefeuilles d'actions et d'obligations au profit de souscriptions à des OPCVM diversifiés.

La plus-value latente globale sur les titres de placement s'élève à 64,5 M€ au 31 décembre 2017 ; elle était de 270,6 M€ au 31 décembre 2016.

1.3. Créances

Ce poste enregistre principalement les créances de cotisations sur les entreprises. L'évolution se décompose en une augmentation significative des créances (+530 M€), partiellement compensée par une diminution des cotisations à recevoir (-118 M€), résultant des difficultés rencontrées lors de la mise en place de la DSN. Les plans d'actions mis en œuvre conduiront à une réduction de ces postes au cours de l'exercice 2018.

1.4. Disponibilités et dettes financières

Ces deux postes s'analysent conjointement et affichent une dégradation de la trésorerie de 117,3 M€ ; la diminution des disponibilités de 160,5 M€ étant, cependant, partiellement compensée par la baisse des dettes financières à hauteur de 43,2 M€.

1.5. Allocataires et entreprises créditrices

Ce poste enregistre les pensions à régler aux allocataires et les encaissements reçus des entreprises et non encore affectés. Au cours de l'exercice 2017, on constate les évolutions suivantes :

- Une diminution des dettes vis-à-vis des allocataires BTP-RETRAITE pour 127,4 M€ ;
- Une augmentation des encaissements reçus des entreprises et en attente d'affectation (+334,6 M€ pour BTP-RETRAITE et +53,4 M€ pour CNRBTPIG) correspondant aux impacts de la mise en place de la DSN en lien avec l'évolution des créances précédemment présentée.

1.6. Autres dettes

L'augmentation des autres dettes (94,4 M€) correspond à hauteur de 76,9 M€ à l'augmentation de la dette de fin d'année des deux Institutions de Retraite Complémentaire à l'égard de l'Association pour la Gestion du Fonds de Financement (AGFF).



2. Résultats 2017 des institutions de retraite de PRO BTP

COMPTE DE RÉSULTAT EN M€	2016	2017	VARIATION 2016/2017
Cotisations et assimilées	3 736,2	3 981,3	245,1
Reprise dépréciations et provisions techniques	350,2	343,8	-6,5
Autres produits d'exploitation	33,9	37,7	3,8
Total produits d'exploitation	4 120,3	4 362,7	242,4
Allocations à la charge du régime	6 491,2	6 547,2	56,0
Dotations aux amortissements et aux provisions techniques	343,8	349,1	5,4
Interventions sociales	22,4	20,1	-2,4
Sous-traitance intra groupe	143,3	154,6	11,3
Autres charges courantes	31,9	19,6	-12,3
Total charges d'exploitation	7 032,6	7 090,6	58,0
Résultat d'exploitation	-2 912,3	-2 727,9	184,4
Compensation financière	2 621,4	2 641,2	19,8
Résultat financier net d'impôts	51,3	269,7	218,4
Résultat exceptionnel	4,9	6,8	1,9
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	-234,8	189,8	424,6

Les institutions de retraite présentent en 2017 un résultat excédentaire de 189,8 M€.

Le déficit technique brut (cotisations diminuées des allocations) s'améliore de 189,1 M€ par rapport à 2016, que l'on peut décomposer en :

- Une augmentation des cotisations de 245,1 M€ (3 981,3 M€ en 2017 contre 3 736,2 M€ en 2016), soit +6,6 % ;
- Une augmentation des allocations de 56 M€ (6 547,2 M€ en 2017 contre 6 491,2 M€ en 2016), soit +0,9 %

Après prise en compte des autres produits et charges d'exploitation, le résultat d'exploitation est en hausse de 184,4 M€ et s'établit à -2 727,9 M€.

Ce résultat est compensé par le mécanisme de solidarité avec les autres Institutions de Retraite Complémentaire à hauteur de 2 641,2 M€ en 2017. Le résultat d'exploitation net de compensation financière s'améliore de 204,2 M€.

Le résultat financier est en hausse de 218,4 M€ par rapport à 2016 ; cette évolution provient essentiellement de la cession d'une partie significative du portefeuille d'actions et d'obligations de BTP-RETRAITE au profit d'une souscription à des OPCVM diversifiés. Ces cessions de titres de placements ont généré des plus-values à hauteur de 269,4 M€, en partie compensées par des charges financières de 15,1 M€.

Le résultat exceptionnel s'établit à +6,8 M€ en 2017 contre +4,9 M€ en 2016. Le résultat exceptionnel 2017 correspond notamment à des rentrées sur créances amorties (3,1 M€).