

LA MEDICALE VIE-PREVOYANCE

Association régie par la loi du 1^{er} juillet 1901
Siège social : 50-56 rue de la Procession - 75015 PARIS

RAPPORT D'ACTIVITE

EXERCICE 2017

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs,

Conformément à la loi et à nos statuts, nous vous avons réunis en assemblée générale, pour vous exposer la situation et l'activité de votre association, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

1) ACTIVITE DE L'ASSOCIATION

En 2017, les affaires nouvelles augmentent dans les mêmes proportions qu'en 2016 en nombre (+4,6%) mais moins fortement en montant (+1%). Le taux de résiliation, impacté par la hausse du taux de résiliation en assurance-crédit, est en augmentation de 16% en valeur et de 5% en nombre. Au final, le portefeuille progresse moins fortement qu'en 2016 (2,2% en nombre et 5,3% en montant). Il est à noter que le portefeuille de la MVP représente plus de la moitié du portefeuille de La Médicale.

L'activité par branche est détaillée ci-dessous :

▪ Assurance-crédit

En terme d'affaires nouvelles, 2017 fut une belle année avec une progression de 6,3% en nombre et de 12,3% en montant.

Les résiliations ont fortement augmenté par rapport à 2016 : 4,2% en nombre et 12,9% en montant.

Au global, le portefeuille évolue dans les mêmes proportions qu'en 2016 avec une hausse de 3,2% en nombre et de 5% en montant.

▪ Frais de santé

Par rapport à 2016, les affaires nouvelles progressent de manière différente en nombre (+3% vs +7%) qu'en montant (+4,7% vs +1%).

Les résiliations quant à elles diminuent fortement aussi bien en nombre qu'en montant et quasiment dans les mêmes proportions (-8,3% en nombre et -8,9% en montant).

Le portefeuille augmente de 5,3% en montant et de 3,9% en nombre.

▪ **Prévoyance**

En 2017, les affaires nouvelles sont toujours en baisse : -3,8% montant et -15,8% en nombre.

Les résiliations, impactées par le marché et la concurrence ainsi que par un portefeuille vieillissant, enregistrent une hausse de 21,2% en nombre et de 30,4% en montant.

Le portefeuille évolue positivement en termes de chiffre d'affaires (+5,3%) mais diminue légèrement en termes de montant (-0,4%).

▪ Activité Vie

L'année 2017 a enregistré une baisse de la collecte de 9,3%, inférieur au marché. L'activité a subi un double impact, l'annonce de l'année blanche fiscale et l'arrêt de la commercialisation des produits épargne de PREDICA. Le portefeuille est quant à lui en augmentation de 4,3% et atteint 968 M€.

▪ Synthèse du chiffre d'affaires réalisé au travers des contrats souscrits par l'association sur les 5 derniers exercices :

Le chiffre d'affaires réalisé au travers des contrats souscrits par l'Association aussi bien en Prévoyance – Frais de santé qu'en Epargne est le suivant :

En M€

	<i>Exercice 2013</i>	<i>Exercice 2014</i>	<i>Exercice 2015</i>	<i>Exercice 2016</i>	<i>Exercice 2017</i>
<i>Prévoyance – Frais de Santé – Assurance-Crédit</i>	257	272	286	304	321
<i>Epargne – Retraite</i>	64,2	67,0	69	64,5	68,4

2) **CONTRATS D'EPARGNE ASSURANCE VIE SOUSCRITS AUPRES DE PREDICA :**

Les résultats de l'exercice 2017 ont permis de revaloriser les encours à effet du 31 décembre 2017 de la manière suivante :

Produits	Taux 2015	Taux 2016	Taux 2017	Taux en cas de sortie 2018⁽¹⁾
-----------------	------------------	------------------	------------------	---

Produits commercialisés

MEDICALE INVESTISSEMENT 2	2,20%	1,70%	1,70%	0,85% à 1,36%
MEDICALE HORIZON 2	1,75%	1,25%	1,25%	0,88% à 1,00%
MEDICALE HORIZON MADELIN 2	2,20%	1,70%	1,70%	0,85% à 1,36%

Produits fermés à la commercialisation

MEDICALE INVESTISSEMENT 1	2,60%	1,70%	1,70%	0,85% à 1,36%
MEDIC-EPARGNE 1 et 2	1,55%	0,75%	0,75%	0,38% à 0,60%

MEDI-RETRAITE				
Souscription depuis le 01/06/95	1,65%	0,75%	0,75%	0,38% à 0,60%
Versement programmés	4,50%	4,50%	4,50%	0,38% à 0,60%
Versement libres avant le 31/12/97	4,50%	4,50%	4,50%	0,38% à 0,60%
Versement libres depuis le 01/01/98	1,65%	0,75%	0,75%	0,38% à 0,60%
MEDI-RESSOURCES	1,65%	0,75%	0,75%	0,38% à 0,60%
MEDICALE RETRAITE PROFESSIONNELS 1 et 2	2,60%	1,70%	1,70%	0,85% à 1,36%
MEDICALE RETRAITE 1 et 2	2,60%	1,70%	1,70%	0,85% à 1,36%
MEDICALE HORIZON	2,15%	1,25%	1,25%	0,88% à 1,00%
MEDICALE HORIZON MADELIN	2,60%	1,70%	1,70%	0,85% à 1,36%
MEDICALE PATRIMOINE	2,10%	1,20%	1,20%	0,84% à 0,96%
MEDICALE EPARGNE (PEP et non PEP)	1,55%	0,75%	0,75%	0,38% à 0,60%
MEDICALE REVENUS	1,65%	0,75%	0,75%	0,38% à 0,60%

(1) taux en vigueur au 1^{er} janvier qui s'applique en cas de sortie en cours d'année. Ce taux varie selon les cas de sortie et est révisable en cours d'année.

Pour le contrat Médicale Sérénité, les taux servis sur 2017 par SPIRICA sont de 2,10% à 2,60%.

3) ARRETE DES COMPTES DE L'EXERCICE 2017 ET BUDGET 2018 ET PREVISIONNEL 2019

a) Comptes de l'association

Le conseil d'administration en date du 3 mars 2017 a, conformément à l'article 6 des statuts, et afin de faire face aux frais de fonctionnement de l'Association, maintenu la cotisation à un montant de 1,30 € par nouvelles adhésions.

Au vu des nouvelles adhésions enregistrées à fin 2017, l'association bénéficie ainsi de ressources propres à hauteur de 38 265,50 € (montant des cotisations).

Il convient de rajouter au montant des cotisations :

- le report à nouveau de l'exercice 2017 à hauteur de 96 966,97 €
- les intérêts du Livret A à hauteur de 204,52 €

Les charges de l'exercice, d'un montant total de 22 960,43 €, se décomposent comme suit :

- travaux administratifs	13 829,80 €
- assurance RCMS	3 409,35 €
- frais d'organisation de l'assemblée générale	1 200,00 €
- frais de déplacement	568,00 €
- frais d'actualisation du site	0,00 €
- indemnités de présence	3 900,00 €
- frais bancaires	47,28 €
- autres frais de fonctionnement	6,00 €

Le solde de trésorerie, au 31 décembre 2017, s'élève à 84 941,25 €.

Les comptes de l'Association font apparaître au 31 décembre 2017 un résultat bénéficiaire de 15 509,09 €.

b) Budget 2018 et prévisionnel 2019

Ressources 2018 :

Report à nouveau 2017

96 966,97 €

Résultat 2017

15 509,09 €

Total des ressources 2018

112 476,06 €

POSTES	Budget 2017	Dépenses engagées en 2017	Budget 2018	Budget Prévisionnel 2019
Frais et intérêts compte bancaire	55,00 €	47,28 €	55,00 €	70,00 €
Assurance RCMS	3 500,00 €	3 409,35 €	3 500,00 €	3 500,00 €
Indemnités administrateurs	4 500,00 €	3 900,00 €	4 500,00 €	5 250,00 €
Frais de déplacement	1 000,00 €	574,00 €	1 000,00 €	2 200,00 €
Travaux administratifs (juridiques, comptables et logistique + traitement coupons)	14 000,00 €	13 829,80 €	14 000,00 €	16 000,00 €
Frais site internet	0,00 €	0,00 €	7 000,00 €	0,00 €
Assemblée Générale (frais d'organisation)	2 000,00 €	1 200,00 €	2 000,00 €	2 000,00 €
Conseils d'Administration (frais d'organisation - frais de mission)	500,00 €	0,00 €	500,00 €	500,00 €
Convocation AG (Pris en charge par l'assureur)	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Autres Frais de Fonctionnement (Honoraires Conseils)	1 000,00 €	0,00 €	1 000,00 €	1 000,00 €
TOTAL	26 555,00 €	22 960,43 €	33 555,00 €	30 520,00 €

4) RESSOURCES DE L'ASSOCIATION POUR 2017:

Le conseil d'administration a décidé, conformément à l'article 6 des statuts, et afin de faire face aux frais de fonctionnement de l'Association, de maintenir la cotisation à un montant de 1,30 € par nouvelle adhésion.

5) RAPPORT DES AVENANTS ET CONTRATS SIGNES EN 2017 PAR LE CONSEIL

Conformément à la possibilité offerte par les nouvelles dispositions réglementaires, l'assemblée générale a délégué, par décision en date du 21 septembre 2017, pour une durée maximum de dix-huit mois, le pouvoir au conseil de signer un ou plusieurs avenants aux contrats groupe souscrits, et ce dans les matières suivantes :

- aux évolutions éventuelles de la législation et de la réglementation applicable,
- ajout d'unités de comptes dans les contrats d'assurance vie multisupports,
- aménagement des garanties et de la structure tarifaire du contrat Médiprat par la création de groupes tarifaires par profession, par âge et par ancienneté en tant qu'adhérent.

et plus généralement, toute modification de nature à apporter plus de clarté dans la rédaction des notices d'information remises aux adhérents.

Les avenants et contrats signés en 2017 portaient essentiellement sur :

■ Evolution des conditions générales du contrat Médicale Sérénité.

Les évolutions, qui ne concernent que les nouvelles souscriptions, portent sur :

- la création d'un nouveau fonds euros innovants NéoGaranti 2
- la modification de la clause de participation aux bénéfices (PB) des actifs euros
- l'abaissement du seuil de l'option gestion conseillée automatisée de 2 000 € à 1 000 €
- l'application de la loi Eckert à la rémunération du capital décès.

Date d'effet décembre 2016

■ Aménagement du contrat Médicale Investissement

- Mise en place d'un traitement dérogatoire des produits structurés arrivant à échéance qui consiste à appliquer un process dérogatoire de gestion monétaire pendant une durée de 4 à 6 mois avant arbitrage des encours non réemployés vers le support euro.

Date d'effet 21 mars 2017

■ Evolution du contrat Médiprat

- Aménagement des garanties et de la structure tarifaire du contrat par la création de groupes tarifaires par profession, par âge et par ancienneté en tant qu'adhérent.

Date d'effet 1^{er} janvier 2018

■ Evolution du contrat emprunteur

- Ajout d'un délai d'attente de 9 mois sur les affaires nouvelles en formule Prestige.

Date d'effet 14 mai 2018

■ Ajout de supports sur les contrats Médicale Investissement 1 et 2, Médicale Horizon 1 et 2 et Médicale Horizon Madelin 1 et 2 et sur le contrats La Médicale Sérénité

- Ajout de supports dans le cadre de l'allocation guidée :

Supports Multi Asset

Actions	Monde	Amundi Funds Equity Global Conservative
		Fidelity Funds - World
		First Eagle Amundi International
		MFS Global Equity
		Alliance Bernstein - Select US Equity Portfolio
		AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund
		Fidelity Funds - America
	Europe	Amundi Equity Europe Conservative
		EdR Europe Value & Yield
		Fidelity Europe
		Odco Avenir Europe CR- EUR
	Zone Euro	Renaissance Europe
		Amundi Actions Euro
		Best Business Models
	Japon	Pioneer Euroland Equity
		Pictet Japanese Equity Opportunities
	Asie	Amundi Actions Asie
		BGF Asian Dragon fund
Pays Emergents	Amundi Actions Emergents	
	Comgest Magellan	
Produits de taux	Monde	Amundi Funds Bond Global Aggregate
		BGF Fixed Income Global Opportunities
		M&G Optimal Income
		Jupiter Dynamic Bond
		PMCO Global Bond (hedgée)
Diversifiés	Monde	Amundi Patrimoine
		M&G Dynamic Allocation Fund
	Europe	Sycomore Partners
	Zone Euro	Eurose

Supports Thématiques

Thématique	Eau	Amundi KBI Aqua
	Secteur aurifère	BGF World Gold
	Secteur minier	BGF World Mining
	Biotechnologie	Candriam Equities L Biotechnology
	Haut dividende	CPR Euro High Dividend
	Vieillesse de la population	CPR Global Silver Age
	Rupture des business modes	CPR Invest - Global Disruptive Opportunities
	Finance	Fidelity Global Financial Services

	Infrastructure	First State Global Listed Infrastructure
	Immobilier	FS Global Property Securities
	Energie	Guinness Global Energy
	Technologie	Henderson Global Technology Fund
	Dividende	Investec Global Endurance
	Santé	JP Morgan Funds - Global Healthcare Fund
	Consommation	Morgan Stanley IF Global Brands
	Infrastructure	Aberdeen Global EM Infrastructure Equity
	Eau	Pictet Water
	Sécurité	Pictet-Security

Date d'effet avril 2018

- Ajout de 7 supports immobiliers

<i>Type</i>	<i>Support</i>	<i>Société de gestion</i>
SCPI	Primonie	Primonial
	Epargne Foncière	La Française AM
	PFO2	Perial AM
OPCI	Silver Génération	A Plus Finance
	Diversipierre	BNP Paribas REIM
	Dynapierre	SwissLife REIM
	Preimum	Primonial REIM

Date d'effet 1^{er} janvier 2018

- Ajout de fonds à formule sur La Médicale Sérénité

- Phoenix Eurostoxx

Date d'effet novembre 2017

- Evolution du contrat La Médicale Santé

- Aménagement des formules « Tranquillité » par une augmentation des garanties au maximum de la réglementation sans augmentation de tarif.

Date d'effet 14 octobre 2017

Un tableau récapitulatif des avenants et contrats signés en 2017 est annexé au présent rapport.

Il est demandé à l'assemblée générale de renouveler la délégation dans les termes suivants :

« L'Assemblée Générale délègue au Conseil d'Administration, et pour une durée de 18 mois à compter de ce jour, le pouvoir de négocier tous avenants aux contrats groupe en cours souscrits par l'Association auprès des Sociétés d'Assurances aux fins de les adapter :

- adaptation des contrats, directement liée à des modifications réglementaires,
- modification des contrats de prévoyance : Médiprat, La Médicale Associés et Prévoyance Infirmiers

- Modification de la structure tarifaire et évolution de la clause tarifaire
- Enrichissement de la garantie invalidité avec seuil de déclenchement abaissé
- Modification de la clause « exonération des cotisations »
- Autres évolutions contractuelles
- modification des contrats « santé » en cours de commercialisation
 - Evolution des garanties, Intégration d'une garantie assistance
- toute modification de nature à apporter plus de clarté dans la rédaction des notices d'information remises aux adhérents, sans que cette rédaction ne puisse modifier les droits et obligations des parties.

En cas de signature d'un ou plusieurs avenants, le Conseil d'Administration en fera rapport à la plus proche Assemblée.»

6) ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au cours de l'exercice 2017, le conseil d'administration s'est réuni le 3 mars, le 21 avril, le 19 juin, le 21 septembre et le 17 novembre 2017.

Le Conseil est composé, depuis 2012, de 5 administrateurs.

Les points abordés et le taux de présence sur chaque Conseil ont été les suivants :

	CA 03/03/2017	CA 21/04/2017	CA 19/06/2017	CA 21/09/2017	CA 17/11/2017
Nombre de présents	4/5	4/5	3/5	5/5	5/5
Ordre du jour	1) Approbation du procès-verbal du précédent Conseil d'administration 2) Point sur l'activité 3) Evolution des contrats groupe 4) Taux de PAB 5) Arrêté des comptes de l'exercice 2016 et du budget 2017 6) Approbation du projet de résolutions à l'Assemblée Générale 2017 7) Questions diverses	1) Approbation du procès-verbal du précédent Conseil d'administration 2) Point sur l'activité 3) Evolution des contrats groupe 4) Point d'avancement du projet Advisory 5) Point sur l'organisation de l'assemblée générale 2017 6) Questions diverses	1) Approbation du procès-verbal du précédent Conseil d'administration 2) Point sur l'Activité 3) Evolution des contrats groupe 4) Rapport moral et financier 5) Point sur l'organisation de l'assemblée générale 2017 6) Questions diverses	1) Approbation du procès-verbal du précédent Conseil d'administration 2) Point sur l'activité 3) Evolutions des contrats groupe 4) Point sur l'organisation de l'assemblée générale 2017 5) Questions diverses	1) Approbation du procès-verbal du précédent Conseil d'administration 2) Point sur l'activité 3) Evolution des contrats groupe 4) Environnement économique et financier 5) Projet de modification des statuts 6) Etablissement du calendrier des points de rencontre 2018 et convocation de l'assemblée générale 2018 7) Projet de refonte du site Internet 8) Questions diverses

Au titre de l'exercice 2017, le montant global des indemnités allouées aux administrateurs au titre de leur temps de présence s'élève à : **3 900 euros**.

EXERCICE 2017**AVENANTS ET CONTRATS SIGNES PAR LA MEDICALE VIE-PREVOYANCE**

DATE DE SIGNATURE OU DATE D'EFFET	PRODUIT	AVENANT SOUSCRIPTION	OBJET	CONSEIL ADMINISTRATION
01/01/2017	Médicale Investissement 1 et 2	Avenant	modification Notice d'Information : investissement Support SCPI limitation à 30%	07/06/2016
28/02/2017	Médicale Investissement 1 & 2, Médicale Horizon 1 & 2	Avenant	ajout supports : 3 Unités de comptes classiques	07/06/2016
28/02/2017	Médicale Horizon Madelin 1 & 2	Avenant	ajout supports : 3 Unités de comptes classiques	07/06/2016
24/04/2017	Médicale Horizon 2	Avenant	modification Notice d'information : possibilité d'octroyer une avance 6 mois après l'adhésion	20/09/2016
01/07/2017	Médicale Horizon Madelin 2	Avenant	modification Notice d'information : investissement sur le support SCPI limitation à 30%	07/06/2016
01/07/2017	Médicale Horizon 2	Avenant	modification Notice d'information : investissement sur le support SCPI limitation à 30%	07/06/2016
30/09/2017	Médicale Investissement 1 et 2	Avenant	modification Notice d'information : IREN rectificatif	20/09/2016
30/09/2017	Médicale Investissement 2	Avenant	modification Notice d'information : possibilité d'octroyer une avance 6 mois après l'adhésion	20/09/2016
01/01/2017	Médicale Investissement 1 et 2	Avenant	modification Notice d'Information : investissement Support SCPI limitation à 30%	07/06/2016
28/02/2017	Médicale Investissement 1 & 2, Médicale Horizon 1 & 2	Avenant	ajout supports : 3 Unités de comptes classiques	07/06/2016
21/09/2017	Médiprat contrat groupe 228- médecins	Avenant	modification Notice d'information : ajout de nouvelles garanties	AG : 21/09/2017
21/09/2017	Médiprat contrat groupe 228- masseurs kinésithérapeutes	Avenant	modification Notice d'information : ajout de nouvelles garanties	AG : 21/09/2017
21/09/2017	Médiprat contrat groupe 228- médecins-podologues	Avenant	modification Notice d'information : ajout de nouvelles garanties	AG : 21/09/2017
21/09/2017	Médiprat contrat groupe 229-chirurgiens dentistes	Avenant	modification Notice d'information: ajout de nouvelles garanties	AG : 21/09/2017
21/09/2017	Médiprat contrat groupe 230-pharmaciens	Avenant	modification Notice d'information: ajout de nouvelles garanties	AG : 21/09/2017
21/09/2017	Médiprat contrat groupe 231-vétérinaires	Avenant	modification Notice d'information: ajout de nouvelles garanties	AG : 21/09/2017