

AGRER

Association régie par la Loi du 1^{er} juillet 1901
déclarée à la Préfecture de Police de PARIS

Siège Social :

12, boulevard de la Madeleine 75440 PARIS CEDEX 09

RAPPORT MORAL

établi par le Conseil d'Administration et

présenté à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 13 mai 2016

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux statuts, nous vous rendons compte de la situation et de l'activité de votre Association durant l'exercice clos le 31 décembre 2015 et soumettons à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur.

I - SITUATION DE L'ASSOCIATION DURANT L'EXERCICE ECOULE :

Le vingt et unième exercice s'est déroulé du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015. Le 13 mai 2016 se tient donc la vingt et unième Assemblée Générale Ordinaire Annuelle de l'Association.

Depuis la dernière Assemblée Générale qui s'est tenue en mai 2015, la composition du Conseil d'Administration est la suivante :

4 membres fondateurs : - Monsieur Jean-Pierre PINATTON
 - Oddo et Cie représentée par Monsieur Jérôme CHIGARD
 - Monsieur Guy de LEUSSE
 - Monsieur Jean-Jacques HERPEUX

et 2 membres actifs : - Madame Céline GRENETTE
 - Madame Cécile DEGENNE

Il est rappelé que le site internet de l'Association www.agrer-asso.com permet aux adhérents de dialoguer avec l'Association et de consulter les statuts, les procès-verbaux des dernières assemblées, les différents contrats collectifs en assurance-vie.

Concernant l'activité 2015 les contrats collectifs ont évolués ainsi :

Le contrat CLE 2 a enregistré 189 nouvelles adhésions. Le nombre de contrats clos s'élève à 653.

L'Association compte ainsi 14 375 contrats CLE 2 au 31 décembre 2015 ce qui représente un encours de 911 millions d'euros à même date.

Le contrat INVESTIVIE ne donne plus lieu à une démarche active et n'enregistre donc pas d'ouverture. Le nombre de contrats clos s'élève à 32 durant cette même période.

L'Association compte ainsi 701 contrats INVESTIVIE au 31 décembre 2015 ce qui représente un encours de 44 millions d'euros à même date.

Le contrat ELVEO ne donne plus lieu à une démarche active et n'enregistre donc pas d'ouverture. Le nombre de contrats clos s'élève à 16 durant cette même période.

L'Association compte ainsi 557 contrats ELVEO au 31 décembre 2015 ce qui représente un encours de 23 millions d'euros à la même date.

II - EVOLUTION DES CONTRATS D'ASSURANCE-VIE :

II- 1 EVOLUTION DU CONTRAT D'ASSURANCE-VIE CLE 2 :

A – Modifications dans les supports en unités de compte (par ordre chronologique) :

Janvier 2015 :

- Echéance du FCP à formule le Meilleur de Profilio
- Changement de libellé : Hixance Exclu Partner devient Hixance Skyliner – FR0011488279

Mars 2015 :

- Fusion-absorption du compartiment HSBC Multi Index Funds – US Equity par le fonds HSBC GIF US Equity A Hdg (C) - LU0166156926

Mai 2015 :

- Détachement de coupon sur le fonds Robeco NV (0.80 € brut unitaire)
- Détachement de coupon sur le fonds Rolinco NV (0.40 € brut unitaire)
- Fusion-absorption du FCP State Street Emerging Latin America Alpha Equities par le fonds luxembourgeois State Street Global Advisors Luxembourg SICAV - State Street Emerging Latin America Equity Fd P – LU1112179988

Juillet 2015 :

- Fusion-absorption du FCP SMG Value par le FCP Oddo Génération – FR0010574434

Septembre 2015 :

- Fusion-absorption du FCP CCR Small Mid Cap France par le FCP CCR Microcap P – FR0011316751

Octobre 2015 :

- Changement de libellé : CCR Microcap P devient UBS Microcap, géré par UBS Asset Management France SA – FR0011316751
- Changement de libellé : CCR Mid Cap Euro devient Erasmus Mid Cap Euro, géré par UBS Asset Management France SA – FR0007061882

B - Intégrations de nouveaux supports :**Février 2015 :**

- Ajout du FCP Oddo Haut Rendement 2021, géré par Oddo Meriten AM SA – FR0012417368

Mai 2015 :

- Ajout du compartiment Fidelity Funds – United Kingdom - LU1048714023
- Ajout du FCP CPR Focus Inflation P - FR0010832469

Juin 2015 :

- Ajout du fonds Oddo Convertibles Global CR EUR - LU1011672166

Octobre 2015 :

- Ajout du fonds H2O Multistratégies – FR0010923383

Certains de ces changements ont été notifiés par information personnalisée auprès des adhérents ayant une partie de leur épargne investie sur ces supports.

C – Rendement net du support en euros :

Pour l'exercice 2015, le taux de rendement net de frais de gestion servi par l'assureur sur le fonds en euros est de 2.96 % contre 3.11 % l'année dernière.

II-2 EVOLUTION DU CONTRAT D'ASSURANCE-VIE : INVESTIVIE**A – Modifications dans les supports en unités de compte (par ordre chronologique) :****Janvier 2015 :**

- Echéance du FCP à formule le Meilleur de Profilio
- Changement de libellé : Hixance Exclu Partner devient Hixance Skyliner – FR0011488279

Mars 2015 :

- Fusion-absorption du compartiment HSBC Multi Index Funds – US Equity par le fonds HSBC GIF US Equity A Hdg (C) - LU0166156926

Mai 2015 :

- Détachement de coupon sur le fonds Robeco NV (0.80 € brut unitaire)
- Détachement de coupon sur le fonds Rolinco NV (0.40 € brut unitaire)

- Fusion-absorption du FCP State Street Emerging Latin America Alpha Equities par le fonds luxembourgeois State Street Global Advisors Luxembourg SICAV - State Street Emerging Latin America Equity Fd P – LU1112179988

Juillet 2015 :

- Fusion-absorption du FCP SMG Value par le FCP Oddo Génération – FR0010574434

Septembre 2015 :

- Fusion-absorption du FCP CCR Small Mid Cap France par le FCP CCR Microcap P – FR0011316751

Octobre 2015 :

- Changement de libellé : CCR Microcap P devient UBS Microcap, géré par UBS Asset Management France SA – FR0011316751
- Changement de libellé : CCR Mid Cap Euro devient Erasmus Mid Cap Euro, géré par UBS Asset Management France SA – FR0007061882

B - Intégrations de nouveaux supports :

Février 2015 :

- Ajout du FCP Oddo Haut Rendement 2021, géré par Oddo Meriten AM SA – FR0012417368

Mai 2015 :

- Ajout du compartiment Fidelity Funds – United Kingdom - LU1048714023
- Ajout du FCP CPR Focus Inflation P - FR0010832469

Juin 2015 :

- Ajout du fonds Oddo Convertibles Global CR EUR - LU1011672166

Octobre 2015 :

- Ajout du fonds H2O Multistratégies – FR0010923383

C - Rendement net du support en euros :

Pour l'exercice 2015, le taux de rendement net de frais de gestion servi par l'assureur sur le fonds en euros est de 2.03 % contre 2.33 % l'année dernière.

II - 3 EVOLUTION DU CONTRAT D'ASSURANCE-VIE : ELVEO

A – Modifications dans les supports en unités de compte (par ordre chronologique) :

Janvier 2015 :

- Echéance du FCP à formule le Meilleur de Profilio
- Changement de libellé : Hixance Exclu Partner devient Hixance Skyliner – FR0011488279

Mars 2015 :

- Fusion-absorption du compartiment HSBC Multi Index Funds – US Equity par le fonds HSBC GIF US Equity A Hdg (C) - LU0166156926

Mai 2015 :

- Détachement de coupon sur le fonds Robeco NV (0.80 € brut unitaire)
- Détachement de coupon sur le fonds Rolinco NV (0.40 € brut unitaire)
- Fusion-absorption du FCP State Street Emerging Latin America Alpha Equities par le fonds luxembourgeois State Street Global Advisors Luxembourg SICAV - State Street Emerging Latin America Equity Fd P – LU1112179988

Juillet 2015 :

- Fusion-absorption du FCP SMG Value par le FCP Oddo Génération – FR0010574434

Septembre 2015 :

- Fusion-absorption du FCP CCR Small Mid Cap France par le FCP CCR Microcap P – FR0011316751

Octobre 2015 :

- Changement de libellé : CCR Microcap P devient UBS Microcap, géré par UBS Asset Management France SA – FR0011316751
- Changement de libellé : CCR Mid Cap Euro devient Erasmus Mid Cap Euro, géré par UBS Asset Management France SA – FR0007061882

B - Intégrations de nouveaux supports :

Février 2015 :

- Ajout du FCP Oddo Haut Rendement 2021, géré par Oddo Meriten AM SA – FR0012417368

Mai 2015 :

- Ajout du compartiment Fidelity Funds – United Kingdom - LU1048714023
- Ajout du FCP CPR Focus Inflation P - FR0010832469

Juin 2015 :

- Ajout du fonds Oddo Convertibles Global CR EUR - LU1011672166

Octobre 2015 :

- Ajout du fonds H2O Multistratégies – FR0010923383
-

Certains de ces changements ont été notifiés par information personnalisée auprès des adhérents ayant une partie de leur épargne investie sur ces supports.

C – Rendement net du support en euros :

Pour l'exercice 2015, le taux de rendement net de frais de gestion servi par l'assureur sur le fonds en euros est de 2.35 % contre 2.65 % l'année dernière.

III – PRINCIPALES EVOLUTIONS FISCALES et LEGISLATIVES :

III-a changement de doctrine fiscale (réponse dite Bacquet de 2010)

Depuis 2010, pour un contrat d'assurance vie souscrit dans un couple ayant opté pour le régime de la communauté, les enfants devaient acquitter des droits de succession au décès du premier époux, sans pour autant pouvoir bénéficier du contrat d'assurance vie.

Désormais, le décès du premier époux sera neutre fiscalement pour les successeurs, notamment les enfants, les conjoints étant exonérés. Ils ne seront imposés sur le contrat d'assurance vie qu'au décès du second époux et n'auront donc pas à payer de droits de succession dès le décès du premier époux sur un contrat non dénoué.

III-b APL

Exclusion du bénéfice de l'APL des particuliers rattachés au foyer fiscal de leurs parents redevables de l'ISF.

III-c Aménagement FCPI et FIP

Réductions d'impôts pour souscription au capital de PME (et souscription de FIP et FCPI) : les réductions d'impôts sont pérennisées sous la condition que les mêmes conditions « d'âge » de la PME que pour la réduction ISF (7 ans ou 10 ans selon les modalités de l'investissement).

III-d ISF PME

Deux nouvelles conditions sont introduites :

- La société ne doit pas être en difficulté
- Le montant total des versements et des aides ne doit pas excéder 15M€ (montant apprécié sur la durée de vie de la société)