



Rapport Administratif et Financier 2026 du Directeur

**Les chiffres clefs 2025 de la
profession et l'essentiel du rapport**



CAVAMAC

LE RAPPORT ADMINISTRATIF
ET FINANCIER DU DIRECTEUR



Actualité de la Caisse



Contexte économique

Une croissance soutenue et des commissions tirées par la hausse des prix des assurances.



Les retraites

Faible croissance en volume (*petite croissance des reversions*) et retour à une normalité des prix et de la revalorisation du point.



La gestion financière

Taux de rendement financier de 9,1% pour le RCO et 10,1% pour le RID, tirés par les actions européennes.

Évolution Démographique des Agents Généraux



Le nombre d'agents en activité atteint 12 452 en 2025, retrouvant son niveau de 2012.

L'âge moyen est de 48,8 ans, avec une entrée dans la profession à 39,9 ans.

L'âge moyen de départ à la retraite se stabilise à 64 ans et 10 mois.

Chiffres Clés de la Profession

Le profil démographique de notre profession révèle une stabilisation après plusieurs années de restructurations. On observe un âge moyen d'entrée dans la profession de 39,9 ans, tandis que la durée moyenne de carrière des sortants atteint 17 ans et 6 mois, avec un départ à la retraite à 64,9 ans.

Notre régime compte actuellement 18 814 retraités de droits directs et 9 374 bénéficiaires de réversions, témoignant de l'importance de notre caisse pour de nombreux professionnels et leurs familles.

12 452

Agents généraux d'assurance

Près de 2400 agents vie (A2P et le Conservateur)

115 K€

Revenu Moyen

Revenu annuel moyen pour l'année 2024
(hors taxes d'office et debut d'activité)

312K€

Commission Moyenne

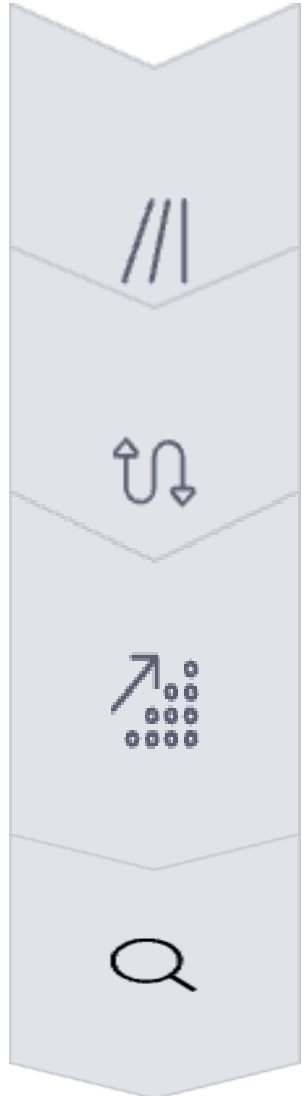
En progression constante, reflétant la dynamique du
marché et celle des prix

48,5 ans

Âge Moyen

Avec une féminisation progressive (31% de femmes
femmes parmi les nouveaux agents)

Les grandes tendances sur les ACTIFS



Résilience de la profession

Les restructurations des compagnies sont majoritairement achevées, avec des effectifs d'agents en légère augmentation depuis 2018, retrouvant leur niveau de 2012. La progression des effectifs est le fait des réseaux vie.

Modification de l'économie d'agence

Concentration des agences avec plusieurs agents et croissance rapide des réseaux vie à commissions plus basses, créant des écarts de commissions croissants depuis 15 ans.

Progression des commissions des agents

Forte évolution des commissions due à l'augmentation des prix des produits d'assurance (+4,1% en 2023, 6% en 2024 et 4,4 % prévus pour 2025 (ie assiette 2025)).

Une augmentation à un rythme légèrement supérieur à l'inflation, mais une évolution plus rapide que les revenus en raison de la croissance des charges d'exploitation et des choix statutaires permettant un meilleur pilotage des revenus.

Évolution des statuts

Préférence croissante pour les statuts d'entrepreneur individuel à l'IS ou de gérant majoritaire de SARL, au détriment du statut d'agent soumis au BNC à l'IR.

Les grandes tendances sur les retraites RCO

Le montant moyen annuel de la retraite RCO des agents généraux d'assurance est de **12 482 €**.

Pour ceux qui liquident leur retraite immédiatement après avoir cessé leur activité d'agent, le montant s'élève à **19 618 €**.

Bénéficiaires de réversion

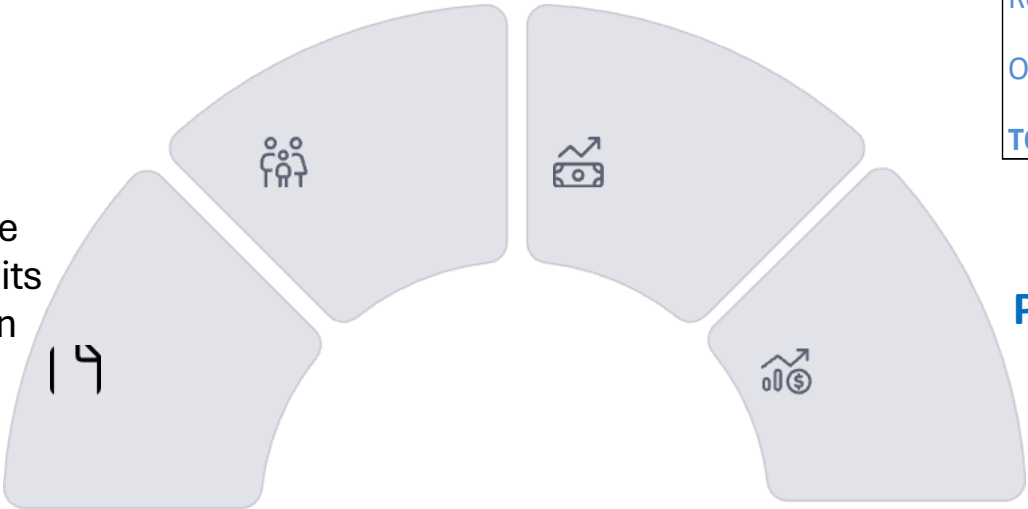
Légère augmentation

Revalorisation des points

En fonction de l'inflation et de la situation générale du régime

Évolution des retraités

Stabilisation du nombre de retraités et stabilité des droits versés avant revalorisation



	2025	% 25/24	Moyenne annuelle 2025/2010
--	------	------------	----------------------------------

Effectifs au 31/12

Droits Propres	18 814	0,0%	0,3%
Réversions	9 374	0,5%	0,9%
Orphelins	12	-14,3%	-14,9%
TOTAL	28 200	0,2%	0,6%

Points versés (milliers)

Droits Propres	575 364	0,5%	0,6%
Réversions	168 244	0,4%	1,3%
Orphelins	112	-16,2%	-13,1%
TOTAL	743 721	0,5%	0,8%

Prévisions d'inflation

2% pour 2026 (dépendra de la durée de la guerre au MO)

Évolution comparative du point de retraite RCO

	2026/2025	2025/2024	2024/2023	2026/2021	2026/2005
AGIRC	0,0%	1,3%	4,3%	13,0%	27,0%
ARRCO	0,0%	1,3%	4,3%	13,0%	29,6%
CARCDSF	1,0%	2,2%	5,0%	19,9%	47,5%
CARMF	1,3%	0,0%	2,6%	10,7%	
CARPIMKO	0,9%	1,9%	1,2%	6,5%	28,8%
CARPV	0,1%	0,2%	4,3%	10,5%	19,0%
CAVAMAC	1,0%	2,2%	4,3%	14,1%	36,5%
CAVEC	1,0%	1,9%	6,1%	16,8%	39,3%
CAVOM	1,9%	1,4%	4,8%	16,0%	34,2%
CIPAV	0,0%	0,0%	4,3%	9,9%	23,2%
CNAVPL	0,9%	2,2%	5,3%	15,1%	33,9%
Régime général des salariés	0,9%	2,2%	5,3%	15,1%	34,9%
IPC (indice des prix)	2,0%	1,0%	2,2%	16,2%	39,1%

1 AN

Décalage temporel

Entre l'inflation et la revalorisation du point

+1%

Revalorisation 2026

Reflétant l'inflation de l'année précédente

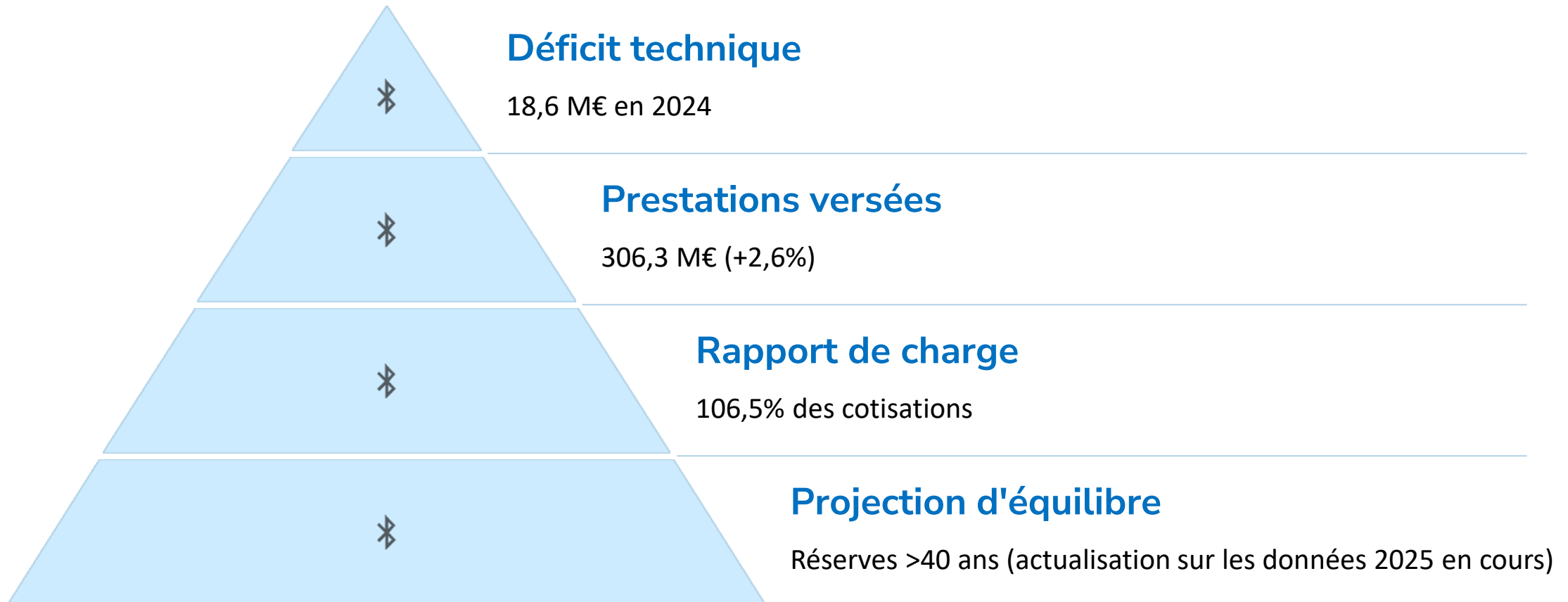
+14,1%

Revalorisation depuis 2021

Compensant la forte inflation

Les revalorisations de la valeur du point de retraite RCO CAVAMAC se font en fonction de l'inflation constatée l'année précédente, créant un décalage d'un an entre l'évolution de l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) et l'ajustement des pensions.

Régime d'Assurance Vieillesse Complémentaire (RCO)



Le RCO est déficitaire de 0,6 M€ en 2025. La valeur du point a été revalorisée de 2,2 % au 1er janvier 2025, portant sa valeur à 0,4082 €.

Le financement du régime RCO à long terme



Évolution des charges et cotisations

Les charges de retraite augmentent actuellement comme les prix, tandis que les cotisations devraient évoluer légèrement plus rapidement, assurant la pérennité du système.



Réserves importantes

La CAVAMAC dispose de plus de 40 ans de ans de réserves dans un scénario de croissance prudent, avec un montant total total de 1,6 milliard d'euros à fin 2025. 2025.

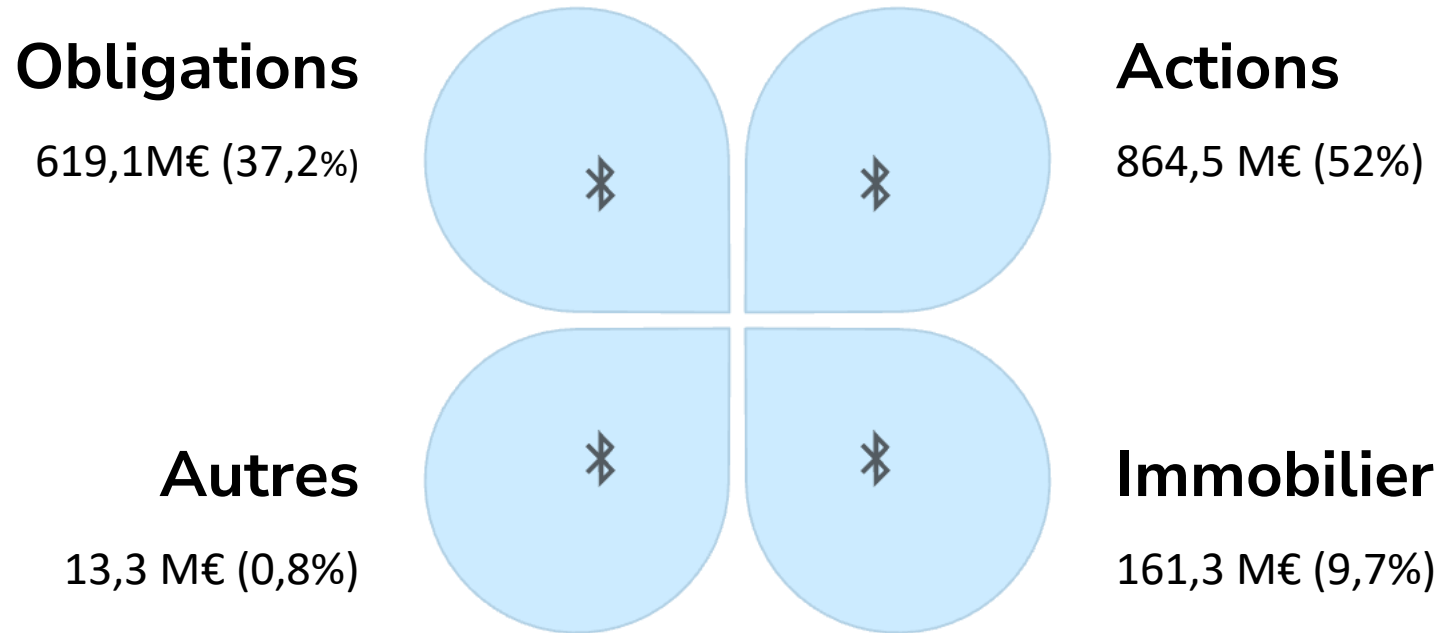
Données comptables et financières – régime RCO

Avec un déficit technique moindre expliqué par la dynamique des commissions, et des produits financiers liés aux mouvements de portefeuille, le RCO est quasi équilibré.

Cette dynamique a permis d'améliorer nettement le résultat technique (cotisations – prestations) qui passe de -24,8 M€ à -18,6 M€ entre 2024 et 2025.

	En millions d'euros						
	2010	2015	2020	2022	2023	2024	2025
Recettes totales	254,4	269,9	309,0	271,4	314,1	273,7	308,0
dont cotisations	234,0	257,7	245,8	246,9	254,5	266,0	280,3
dont cotisations prises en charge	12,4	10,6	9,8	8,1	8,0	7,7	7,5
Dépenses totales	221,1	253,7	271,6	275,6	288,4	301,6	308,6
dont prestations	216,1	250,9	268,4	271,7	286,3	298,5	306,3
Résultat Cotisations-prestations	30,3	17,4	-12,8	-16,8	-23,8	-24,8	-18,6
Résultat net	33,3	16,2	37,5	-4,2	25,8	-27,9	-0,6
Rapport de charges (prestations/cotisations totales)	87,7%	93,5%	105,0%	106,6%	109,0%	109,0%	106,5%

Réserves et Placements RCO

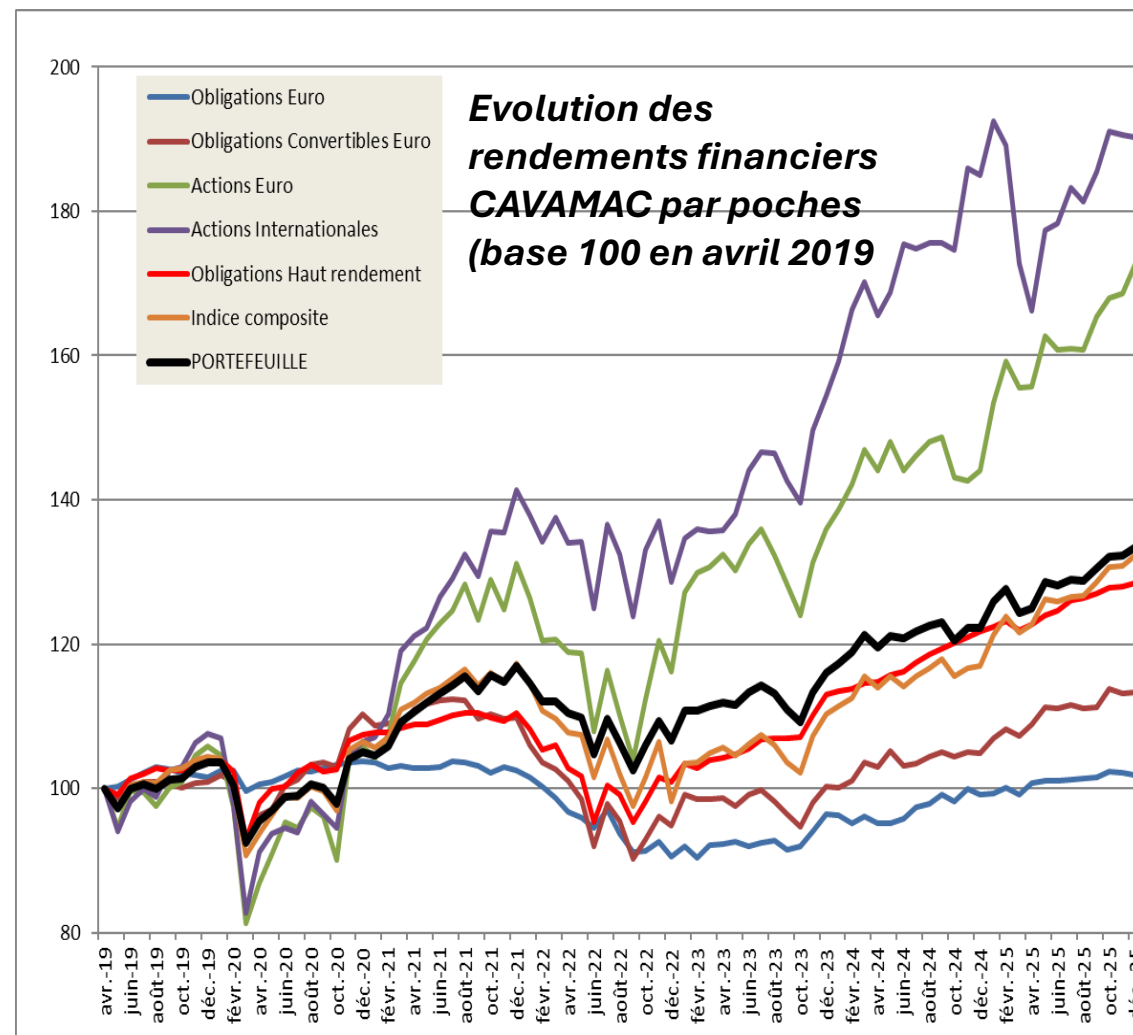


En Valeur de Marché, les réserves atteignent 1,66 Milliard pour le RCO . Le rendement financier est de +9,1% pour le RCO et +10,1% pour le RID en 2024.

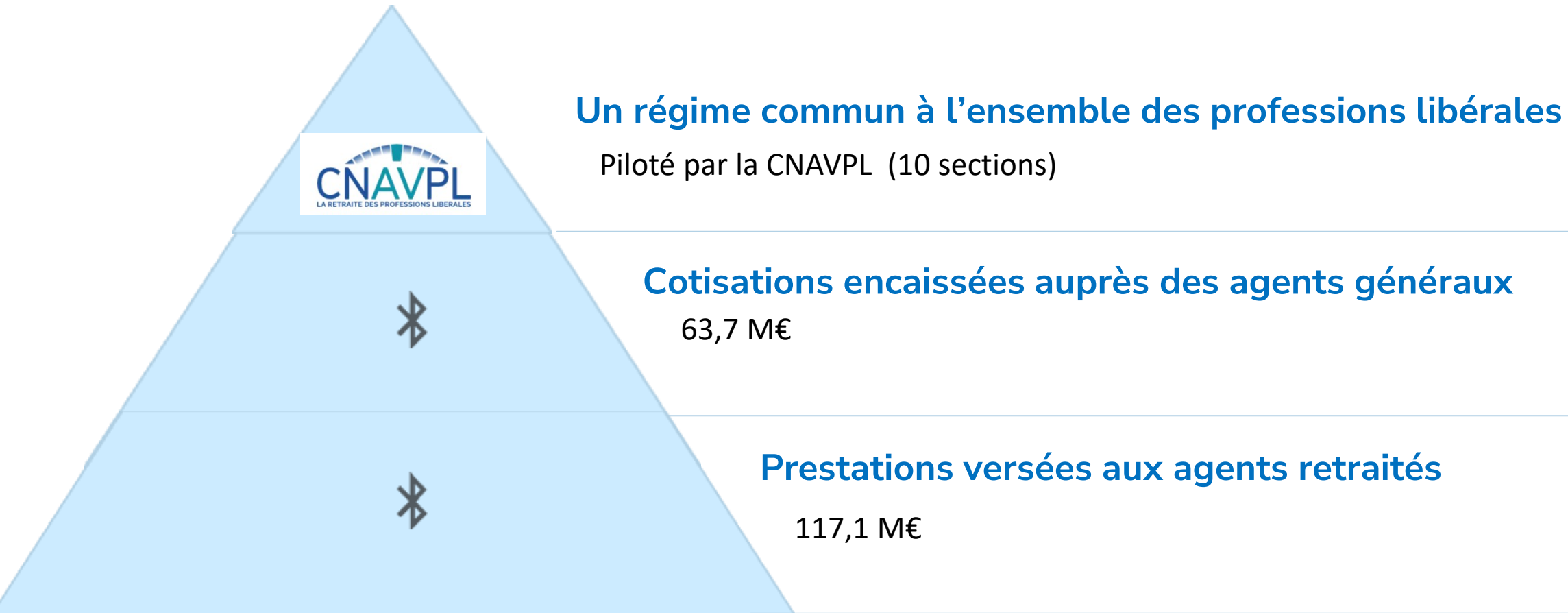
Situation favorable des réserves du régime RCO

La bonne gestion de ces réserves constitue un élément fondamental pour garantir la pérennité du régime et sa capacité à honorer ses engagements sur le long terme.

	sur 1 an	sur 3 ans	en moy ann depuis 2009
Obligations Euro	2,72%	12,64%	1,93%
indice obligation	2,56%	12,19%	1,92%
Obligations Haut rendement	5,44%	27,37%	
indice Haut Rendement	5,57%	28,36%	
Obligations Convertibles Euro	8,17%	19,58%	2,25%
Indice Obligations Convertibles Euro	7,19%	19,90%	2,73%
Actions Euro	19,75%	48,47%	7,93%
indice Actions Euro	24,25%	60,94%	7,76%
Actions Internationales	2,87%	48,04%	9,50%
indice Actions Internationales	6,77%	61,65%	12,03%
OPCVM dédiés purs	9,96%	33,43%	5,46%
Indice composite	13,04%	34,73%	4,71%
OPCVM ouverts et treso	2,27%	-13,90%	-1,78%
PORTEFEUILLE	9,07%	25,09%	4,75%



Régime de retraite de base (RBL)



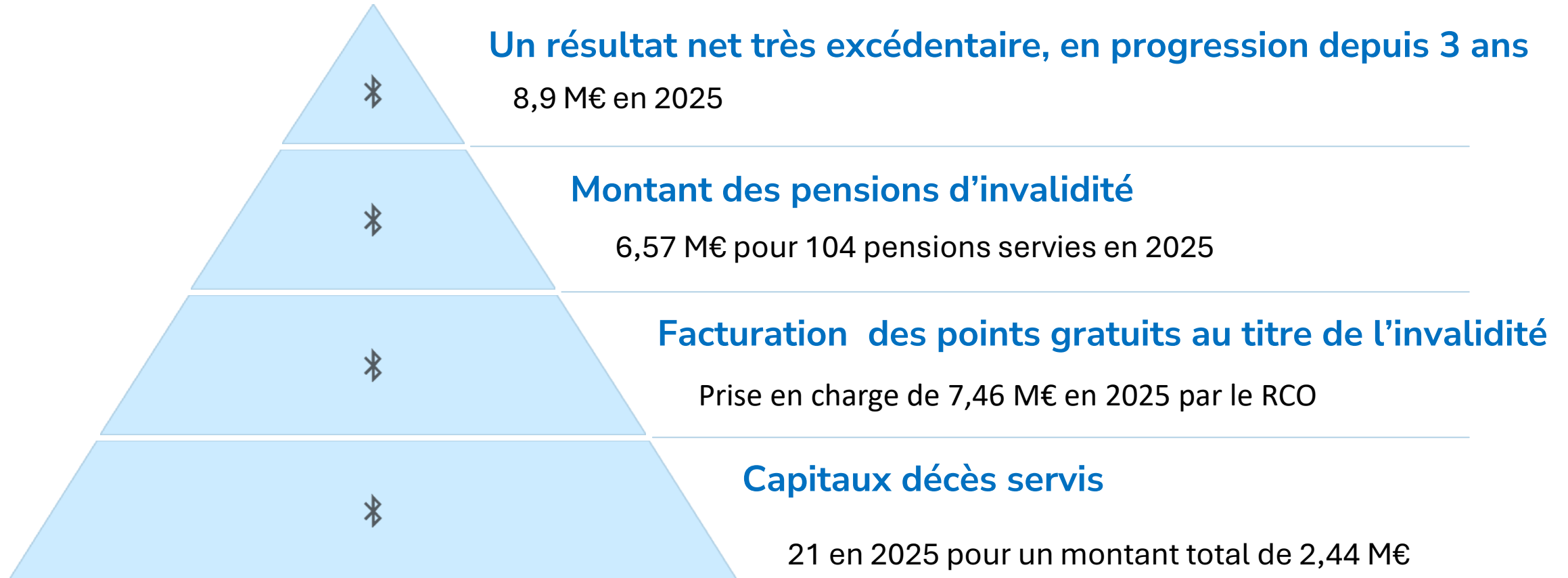
Donnés comptables et financières du régime de base RBL

Un régime équilibré financièrement, grâce à un mécanisme de redistribution basé sur la solidarité nationale entre les 10 sections de professions libérales. Ce mécanisme permet de remédier aux différences entre les rapports démographiques des régimes de retraite. Chaque régime paie ou reçoit sa part à hauteur d’une somme calculée en fonction du niveau de son rapport démographique.

Le montant moyen annuel
de la retraite de base RBL
des agents généraux
d’assurance est de 3 838 €.

	En millions d'euros						
	2010	2015	2020	2022	2023	2024	2025
Recettes totales	40,08	48,15	60,32	60,0	62,6	65,4	67,8
dont cotisations	39,86	53,87	55,87	56,1	58,9	61,6	63,7
Dépenses totales	91,68	105,24	108,53	110,9	113,0	118,8	120,9
dont prestations	91,44	102,13	104,39	106,5	109,2	114,6	117,1
Résultat net	-51,59	-57,10	-48,21	-50,9	-50,3	-53,4	-53,1
cotisations	100	135,2	140,2	140,8	147,7	154,5	159,7
Prestations	100	111,7	114,2	116,4	119,5	125,3	128,0

Régime de prévoyance RID



Régime de prévoyance RID

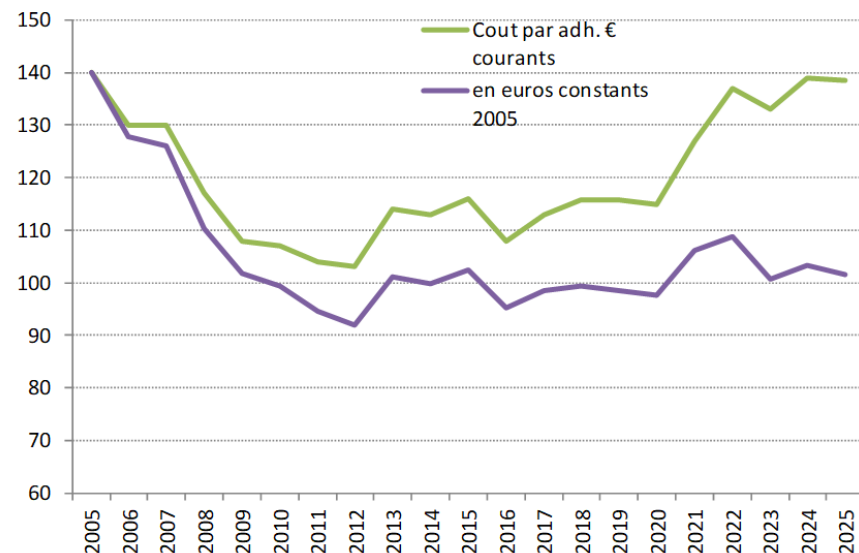
Un excédent technique de 8,46 M€ qui a permis la mise en place de « montants planchers ».

Le montant plancher du Capital décès est de 60 000 points (*120 000 points si les bénéficiaires sont le conjoints et/ou les enfants*). Le montant plancher de la rente est également de 60 000 points. Le coût de la mesure attendu est de l'ordre de 100 000 € à horizon 10 ans.

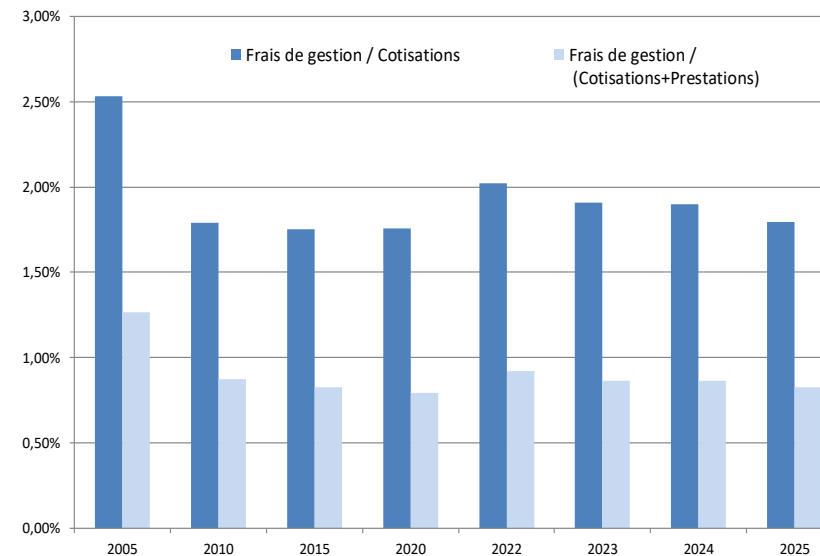
	2010	2015	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Recettes totales	25,61	20,15	21,09	23,74	22,75	23,51	24,06	26,56
dont cotisations	25,26	19,64	20,53	20,88	21,90	22,59	23,60	24,85
Dépenses totales	18,22	19,39	20,13	17,83	18,07	17,49	16,81	17,62
dont cot. prises en charge	12,38	10,56	9,37	8,83	8,04	7,96	7,65	7,46
dont rentes invalidité	2,82	5,40	7,03	6,95	6,42	6,13	6,47	6,57
dont capitaux décès	2,33	2,79	2,83	1,07	2,28	2,65	1,86	2,44
RESULTAT NET	7,39	0,76	0,96	5,91	4,68	6,01	7,27	8,94

Gestion Administrative

Evolution des frais de gestion en euros courants et en euros constants*



Poids des frais de gestion rapportés aux cotisations et aux sommes gérées



Coûts de gestion

6,620 M€ (-0,7% vs 2024)



Coût par adhérent

139€ tous régimes confondus



Ratio sur cotisations

1,80% en 2025



Ratio sur sommes gérées

0,83%

Quelques indicateurs de gestion



Gestion administrative

97,1 % d'affiliations traitées dans le trimestre
95,6 % de radiations réalisées dans le trimestre



Satisfaction

83% d'agents satisfaits



Performance

0,09 % Restes à recouvrer pour le RCO
1,82% Restes à recouvrer pour le RBL



Canaux de demandes

83 % des demandes de retraites via l'info retraite
53 % des demandes de retraites arrivent via l'info retraite



Respect des délais

99,1 % de liquidations de droits propres dans les délais
99,1 % de reversions dans les délais



Précision des calculs

0% incidence financière des erreurs sur le RCO
0,0 % incidence financière sur la RBL
100% des dossiers sans erreurs de calculs de la RC
100% des dossiers sans erreurs pour le RBL



Satisfaction des bénéficiaires

95% de nouveaux allocataires satisfaits
98% de retraités satisfaits