



**L'assurance vie :
préserver le contrat de confiance avec les Français**

Mars 2017

L'assurance vie :
préserver le contrat de confiance avec les Français

- 1** L'assurance vie,
Un support d'épargne plébiscité par les Français
- 2** L'assurance vie,
Poumon de l'économie française
- 3** L'assurance vie,
Les risques d'une modification de sa fiscalité



L'assurance vie,
c'est
37 millions
de bénéficiaires



pour **54 millions de**
contrats



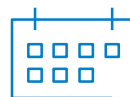
135 Md€
versés par les souscripteurs en 2016



118 Md€
versés aux bénéficiaires en 2016



1 632 Md€
d'encours à fin 2016



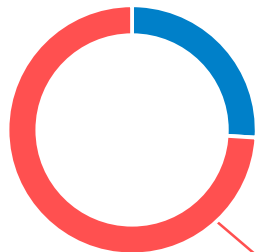
11 ans
Durée moyenne des contrats



La détention d'assurance vie est **répartie dans toutes les catégories sociales**

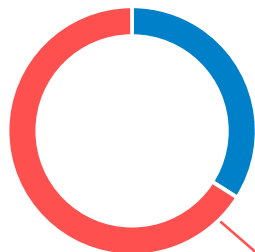
Qui...	... possède une assurance vie
Artisans, commerçants, chefs d'entreprises	44%
Cadres	61%
Professions intermédiaires	53%
Employés	46%
Ouvriers	44%
Retraités	61%

Un support d'épargne populaire



74%

des détenteurs sont ouvriers, agriculteurs,
employés, cadres moyens ou retraités



66%

des ménages détenteurs
gagnent moins de 3 500 € par mois

Un support d'épargne pour l'avenir

La 1^{ère} **motivation** de la souscription d'assurance vie :

Préparer la retraite

55 %

**des détenteurs âgés de 35 à 59 ans
déclarent avoir souscrit un contrat
d'assurance vie pour préparer leur retraite**

Autres motivations principales :



Transmettre son patrimoine



Anticiper la dépendance



Faire face aux imprévus



L'assurance vie :
préserver le contrat de confiance avec les Français

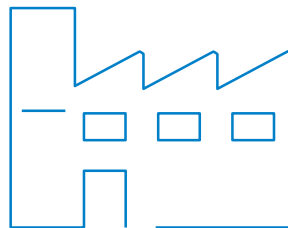
- 1** L'assurance vie,
Un support d'épargne plébiscité par les Français
- 2** L'assurance vie,
Poumon de l'économie française
- 3** L'assurance vie,
Les risques d'une modification de sa fiscalité



2016 : Record historique de financement des entreprises par les assureurs

1 349 Md€

investis par les assureurs
dans les entreprises¹



soit

59%

des placements des assureurs

dont **390 Md€** sous forme d'actions

Un investissement croissant dans les PME-ETI

63 Md€

investis dans les PME-ETI
françaises



Multiplié par 3

en 6 ans

L'assurance : 1^{er} détenteur résident de la dette de l'Etat

Les assureurs possèdent **près de la moitié de la dette de l'Etat** détenue par les investisseurs français

Détention de la dette de l'État français



L'assurance vie :
préserver le contrat de confiance avec les Français

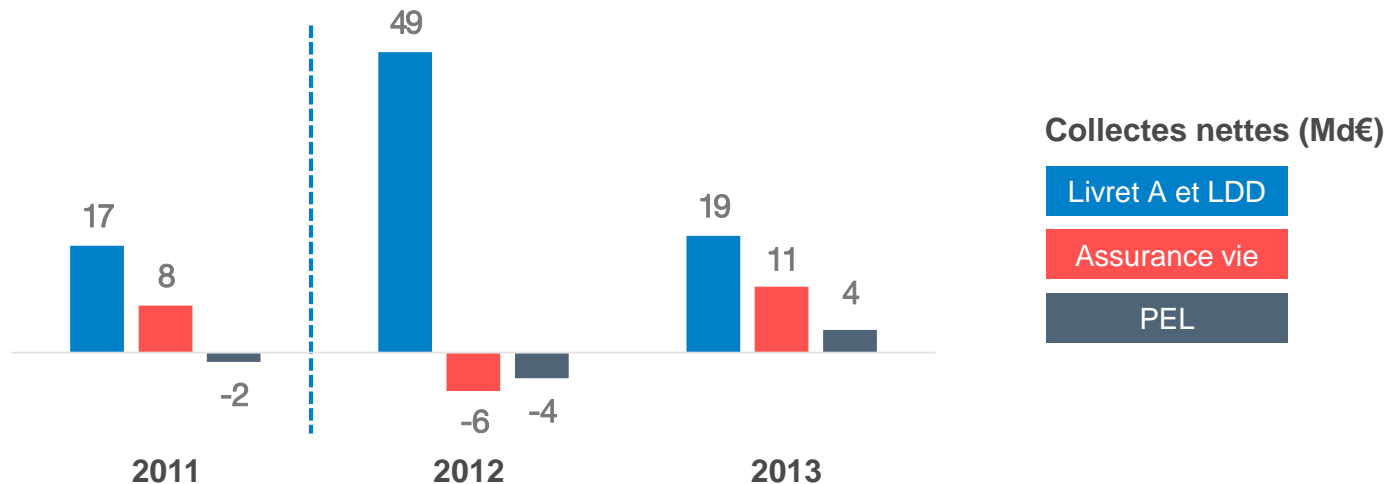
- 1** L'assurance vie,
Un support d'épargne plébiscité par les Français
- 2** L'assurance vie,
Poumon de l'économie française
- 3** L'assurance vie,
Les risques d'une modification de sa fiscalité



Les risques d'une modification de la fiscalité de l'assurance vie

Le choc fiscal sur l'assurance vie en 2012 :

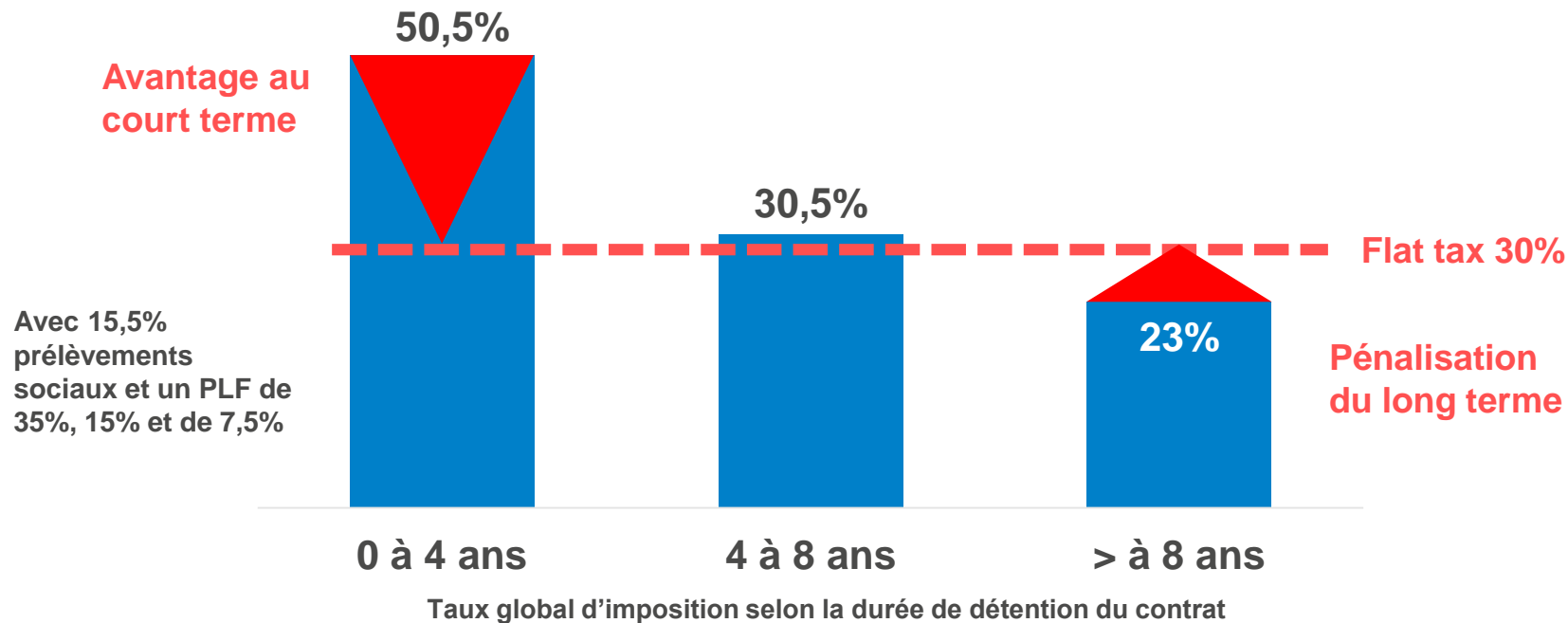
L'augmentation du plafond du livret A a provoqué une fuite de l'assurance vie vers le livret A au détriment du financement à long terme de l'économie



Les risques d'une modification de la fiscalité de l'assurance vie



L'impact négatif du prélèvement forfaitaire unique





L'assurance-vie : préserver le contrat de confiance avec les Français

Annexes

Les **motivations** de la souscription d'assurance vie

64%

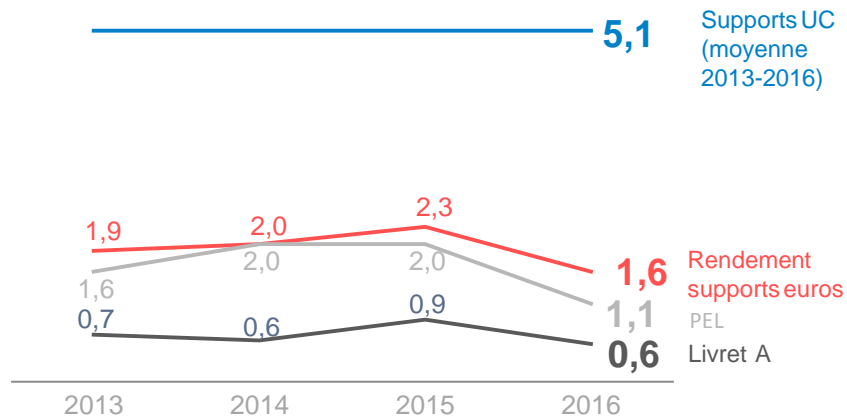
des détenteurs âgés de 60 ans et plus déclarent
avoir souscrit un contrat d'assurance vie
pour faire face en cas de perte d'autonomie
d'un parent ou d'eux-mêmes

Des rendements attractifs

Taux de rendements bruts d'inflation (en %)

	2016 (e)
Assurance vie supports UC	3,9
Assurance vie supports euros	1,8
Plan d'épargne logement ¹	1,3
Livret A et LDD ¹	0,75
Livret soumis à l'impôt ¹	0,45
Inflation ¹	0,2

Taux de rendements nets d'inflation (en %)



2016 : vers plus de risques pour un meilleur rendement

Fonds euros



Capital garanti
à tout moment



Plus de sécurité



Collecte brute
stable

Euro-croissance



Garantie en capital
à terme (>8 ans)



Le juste milieu



+9 %
des encours

Unités de compte (UC)



Pas de garantie
du capital



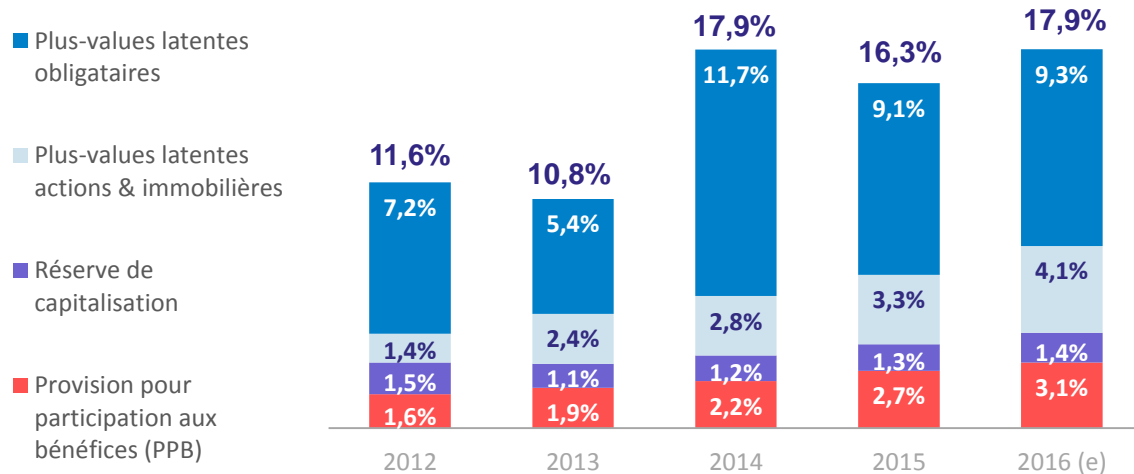
Rendement espéré
supérieur



84 %
de la collecte nette¹

¹ 20% de la cotisation brute

Solidité de l'assurance vie dans un environnement de taux bas



*Du côté
des assurances,
la solvabilité
du marché français
est largement
satisfaite*”

François Villeroy de Galhau
13/01/17

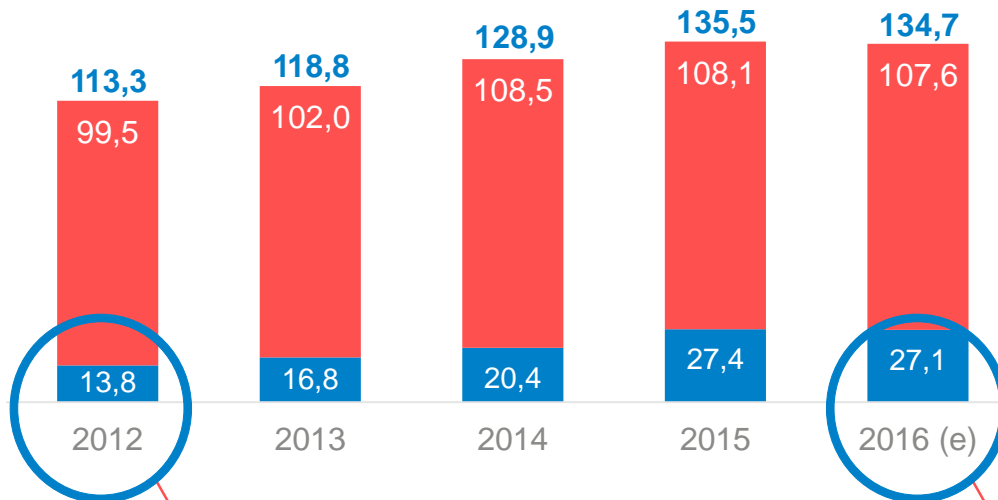


Montée en puissance des UC en 5 ans

Cotisations vie et capitalisation

Affaires directes
en Md€

■ Euros
■ UC



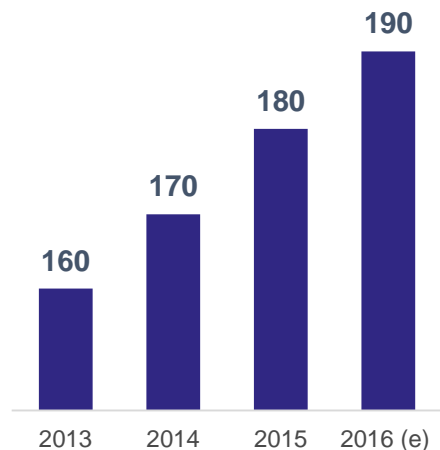
12% de la
collecte en UC

20% de la
collecte en UC



Une retraite en capitalisation en progrès mais toujours parmi les plus faibles au monde

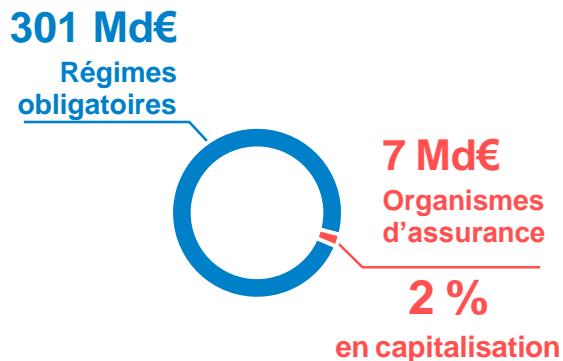
Encours des contrats de
retraite par capitalisation
(en Md€)



Source : FFA 2016
Champ : sociétés régies par le code des assurances

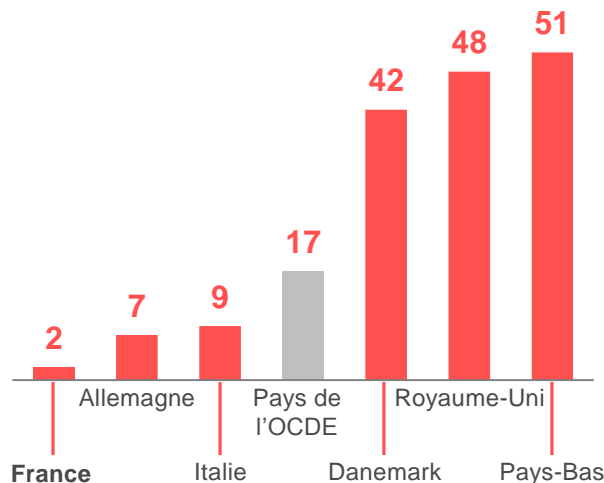


Le financement de la retraite
en France
(prestations)



Source : DREES 2014

Part des prestations
des régimes de retraite privés
(en %)



Source : OCDE / Pensions at a Glance 2015 - OCDE and G20 indicators