Extraits

Baromètre 2013 de l'Epargne Vie

(4ème édition)

Comment repartir dans un contexte de marché apparemment stabilisé, mais nécessitant une reprise de fondations en profondeur ?

V1.03 au 26 avril 2013

Facts & Figures

69 avenue André Morizet – 92100 Boulogne Billancourt (France) – Tél. : + 33 (0)1 78 16 46 10

Web : www.factsfigures.eu - Email : contact@factsfigures.eu

Le présent baromètre a pour objectif d'apporter un éclairage stratégique du marché de l'épargne Vie individuelle en France, ainsi qu'un certain nombre d'éléments prospectifs en découlant.

Positionnement de Facts & Figures et du présent Baromètre

- ***Facts & Figures est un cabinet de conseil en stratégie et en management dont les revenus proviennent de la réalisation de missions de conseil auprès d'opérateurs de l'assurance et de la protection sociale**. Ses publications s'inscrivent dans le cadre d'une forte intégration et d'un ancrage sectoriels.*

- *Spécialisé sur l'assurance et la protection sociale, **Facts & Figures ne conçoit pas son rôle sans une contribution active aux réflexions du secteur**. De ce fait, Facts & Figures publie régulièrement des travaux susceptibles d'alimenter le débat sur des réflexions en cours ou à venir.*

- *L'Europe de l'Assurance prenant progressivement une certaine réalité, **Facts & Figures inscrit ses travaux à l'échelon européen**. Les différences d'habitudes de consommation entre les pays sont susceptibles de révéler des situations fortement différenciées sans que l'une ou l'autre d'entre elles ne soit pour autant « la » référence du secteur en Europe.*

- ***Facts & Figures est ouvert à des échanges avec les opérateurs du secteur sur les présents travaux**, voire pour approfondir ensemble certains axes.*

- ***Facts & Figures garantit la traçabilité des données publiées dans le présent rapport ainsi que leur source directement ou indirectement publique. Les ratios et données reposant sur des estimations ont été établis en croisant le maximum de sources d'informations possibles** ; leurs valeurs sont évidemment contestables, mais **Facts & Figures garantit l'intégrité de son approche.***

Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Facts & Figures ayant des définitions et une méthodologie normées, il est évident que les chiffres indiqués par le présent support peuvent différer de ceux établis en interne par les groupes, soit en raison d'écarts de définition, soit en raison d'écarts de méthodes de calcul.

Mise en garde sur l'impact d'une normalisation du vocabulaire et des modes de calcul par F&F

- *Facts & Figures* ***a innové sur le marché en 2010 en étant le premier intervenant sur le marché français à proposer une segmentation du marché*** *de l'Epargne Vie entre l'épargne standard, l'épargne patrimoniale et l'épargne gestion privée. Ces définitions sont normées par F&F, comme précisé dans les pages suivantes.*

- ***Toutes les évaluations de poids et de part de marché*** *des groupes d'assurance intervenant en France sur le marché de l'Epargne Vie* ***sont réalisées par Facts & Figures en s'attachant à respecter le mieux possible les définitions indiquées****.*

- *Les groupes ayant parfois en interne des définitions et/ou une segmentation de leur activité en Epargne Vie différentes de celles de Facts & Figures,* ***il peut y avoir des écarts****. D'expérience lorsqu'une telle situation apparaît,* ***il s'agit*** *le plus souvent* ***de questions d'écart de terminologie et/ou de périmètre****.*

- ***Facts & Figures garantit tant l'homogénéité et la sincérité de sa démarche*** *que* ***le bon respect*** *pour chaque compagnie individuellement et chaque groupe global* ***de son activité réelle en Epargne Vie individuelle sur chacune des années indiquées****.*

- ***Des erreurs sont toujours possibles*** *au regard du volume considérable de données collectées et analysées par Facts & Figures. Si tel était le cas, Facts & Figures procéderait à la* ***publication d'une version révisée du présent baromètre****.*

Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Les présents travaux sont la propriété exclusive de Facts & Figures.
Toute utilisation qui en est faite doit porter la mention « Facts & Figures ».

Droits de propriété et de diffusion

- ***La marque « Baromètre de l'Epargne Vie » est déposée et appartient à Facts & Figures.***

- *Le présent rapport s'appuie sur :*
  - *des **travaux de recherche et de développement** conduits de sa propre initiative par Facts & Figures,*
  - *la **recherche et l'analyse d'informations** réalisées de manière permanente par Facts & Figures,*
  - *la **segmentation « Epargne vie standard / Epargne vie patrimoniale / Epargne vie gestion privée »** mise au point et développée en propre par Facts & Figures.*

- *Tant par déontologie professionnelle que par souci d'indépendance et d'objectivité, **les présents travaux sont intégralement autofinancés par Facts & Figures**. Facts & Figures rappelle l'absence de tout investisseur, société d'assurance, courtier é à son capital.*

- *Les graphiques, réflexions et données indiquées par Facts & Figures ne peuvent être utilisés et/ou reproduits qu'à la condition d'**indiquer systématiquement la mention de la source « Facts & Figures ». Tout détournement d'information ou utilisation déloyale donnera lieu à des poursuites.***

- *Pour toute question ou demande d'approfondissement, **contacter Cyrille Chartier-Kastler** (email : cyrille.chartier-kastler@factsfigures.eu - Tél. : 01 78 16 46 39).*

Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Sommaire

0.	Précisions méthodologiques	Page 6
1.	Analyse F&F de l'évolution des flux d'épargne des Français	Page 10
2.	Segmentation F&F de l'assurance-vie individuelle et volumes d'activité correspondants	Page 16
3.	Analyse F&F de l'évolution de la distribution d'épargne-vie individuelle	Page 26
4.	Evaluation F&F du rendement et du niveau de richesse des fonds en euros	Page 37
5.	Evaluation F&F de l'évolution de la composition financière des fonds en euros	Page 43
6.	Evaluation F&F de l'évolution du taux d'UC	Page 52
7.	Conclusions F&F du baromètre 2013 de l'Epargne Vie	Page 62
Annexe 1.	Evaluation F&F de l'activité des 20 premiers groupes en épargne-vie individuelle	Page 68
Annexe 2.	Evaluation F&F du poids des UC dans l'activité des 20 premiers groupes	Page 77
Annexe 3.	Evaluation F&F de la composition du portefeuille de placements des 20 premiers groupes	Page 80
Annexe 4.	Présentation de Facts & Figures	Page 83
Sommaire détaillé	Sommaire détaillé	Page 87

Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Extraits

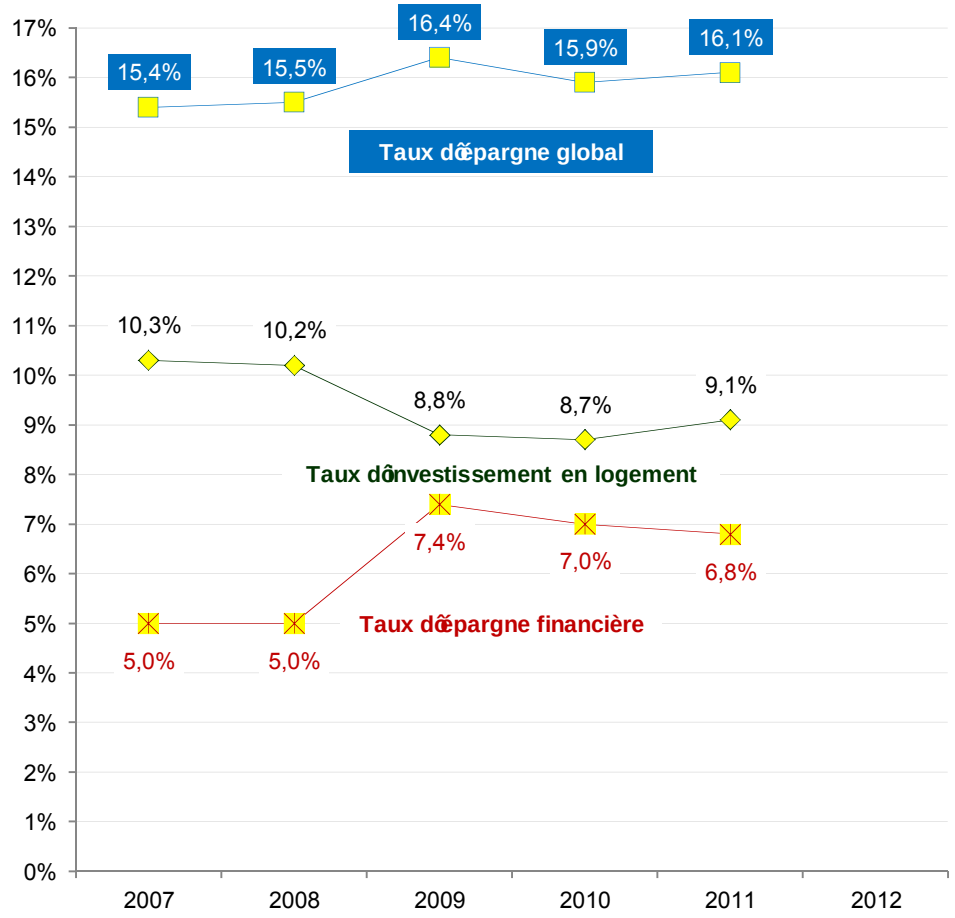
1. Analyse Facts & Figures de lœvolution des flux dœpargne des Français

Le taux d'épargne des Français se maintient à un niveau global élevé autour de 16 %. La hausse des prix de l'immobilier fait baisser le taux d'épargne financière depuis la remontée de 2009. Le niveau d'endettement des ménages progresse tendanciellement en raison du coût de l'immobilier.

Données macroéconomiques sur le taux d'épargne et le niveau d'endettement des Français

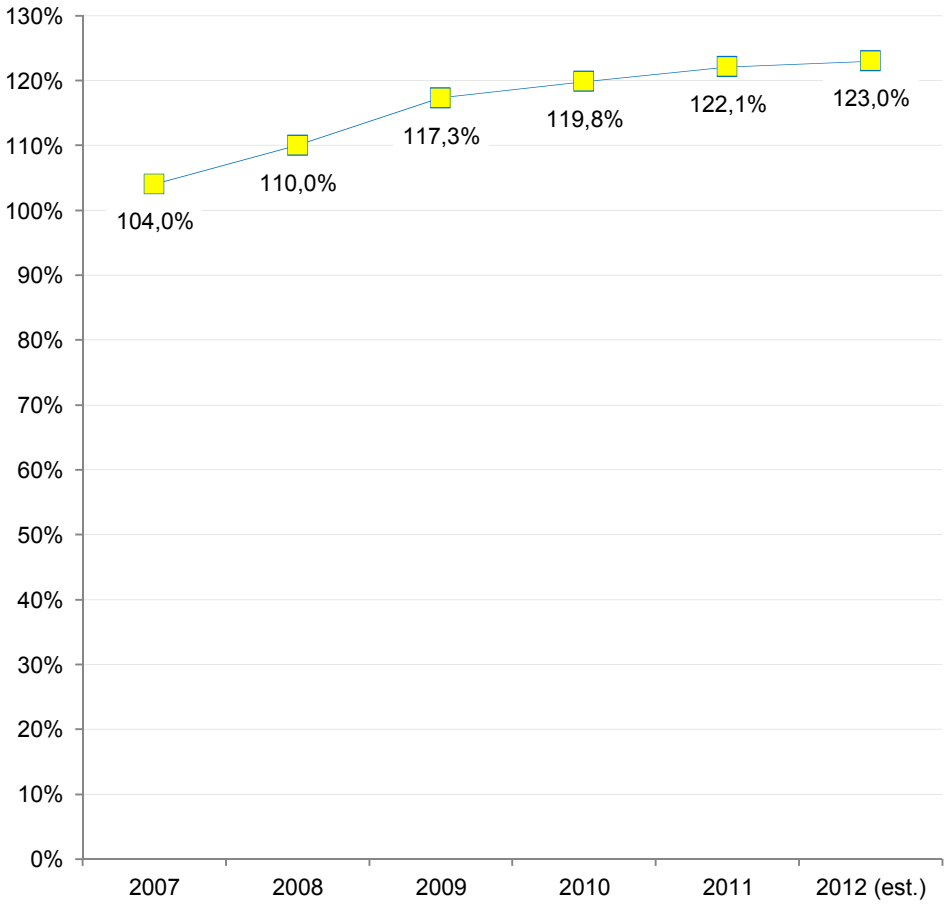
Evolution du taux d'épargne des ménages français

(Source : INSEE)



Evolution du niveau d'endettement des ménages français

(Source : Banque de France)



Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures » pour toute utilisation ou diffusion

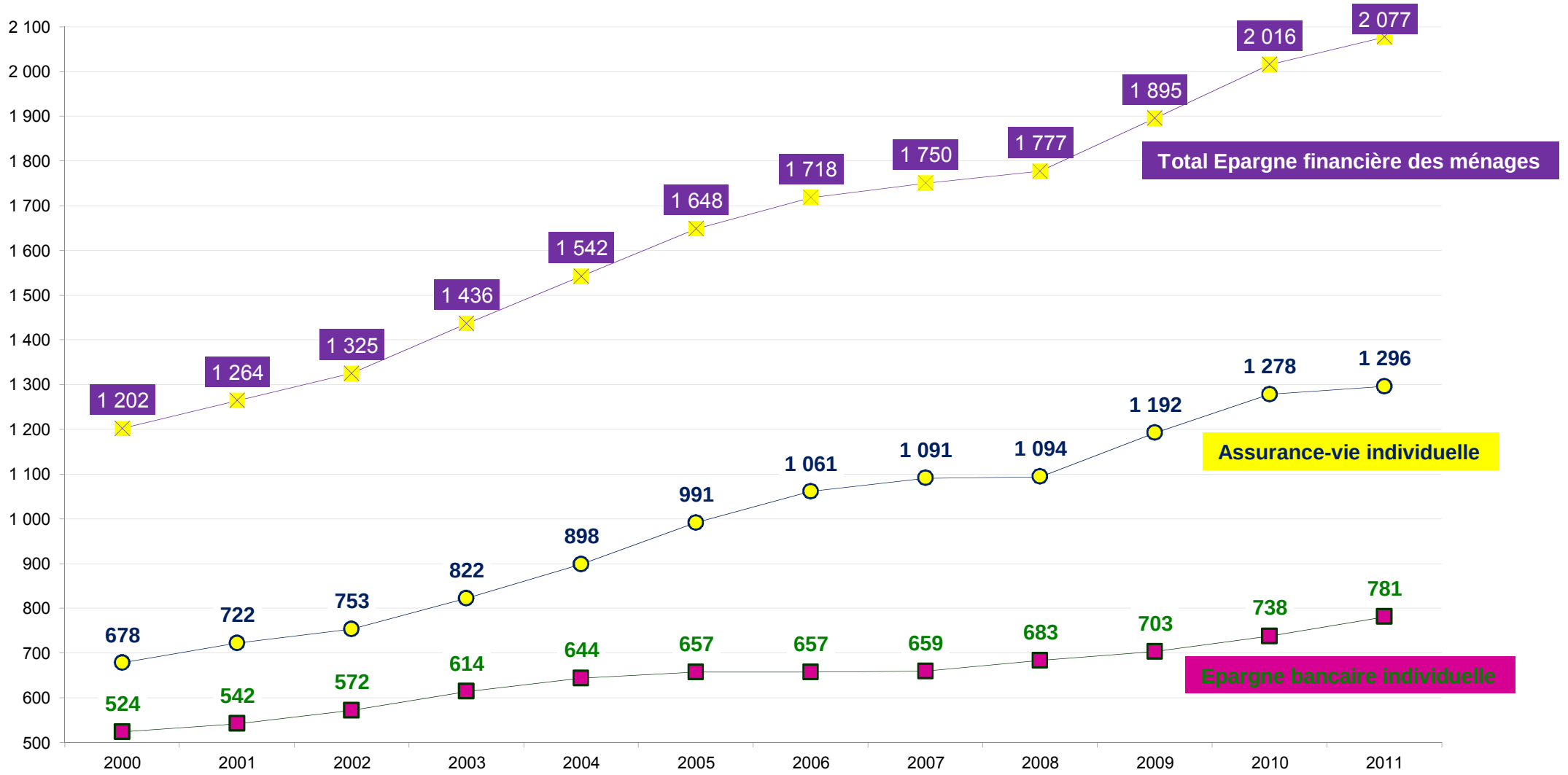
Définitions :

- Le taux d'épargne est le rapport de la formation brute de capital fixe des ménages (hors entrepreneurs individuels) au revenu disponible brut.
- Le taux d'endettement est le rapport du montant total des prêts aux particuliers au PIB.

Les encours dœépargne financière des Français connaissent une dynamique de croissance annuelle moyenne de + 60 à 80 Mdú. Les fluctuations sont notamment dues aux variations de la valeur des unités de compte des contrats dœassurance-vie en fonction de la situation des marchés.

Evaluation Facts & Figures de lœévolution des encours dœépargne financière des Français

(Chiffres en milliards d'euros)



Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures » pour toute utilisation ou diffusion

Les chiffres indiqués prennent en compte la capitalisation des encours et la variation de valeur des UC.

Extraits

2. Segmentation Facts & Figures de l'assurance-vie individuelle et volumes d'activité correspondants

Chacun des segments F&F de lôEpargne Vie a des caractéristiques en propre, notamment en termes de poids moyen des contrats y afférents et dôoffres financières de placement associées.

Caractéristiques des trois segments F&F de lôEpargne Vie en France

- **Épargne vie Standard**
  - L'activité s'adresse principalement à une clientèle ayant peu (ou pas) de patrimoine et des **REVENUS FAIBLES À MOYENS**.
  - Elle est portée par tous les modes de distribution, avec une **PRÉDOMINANCE DE LA BANCASSURANCE** et une **MONTÉE EN PUISSANCE DES FILIALES DE MSI**.
  - Elle propose des produits simples, avec un faible nombre d'UC accessibles, des **OPTIONS FINANCIÈRES BASIQUES** et une **VOLONTÉ DE SÉCURISATION DE LôÉPARGNE**.
  - C'est une **ÉPARGNE ESSENTIELLEMENT EN EUROS**, dont les **ENCOURS PAR CONTRAT SONT HABITUELLEMENT INFÉRIEURS À 40 000 ú**.

- **Épargne vie Patrimoniale**
  - La clientèle visée dispose d'un **PATRIMOINE DÉJÀ CONSTITUÉ OU DE REVENUS PERMETTANT DôEN CONSTITUER UN** (clientèle à potentiel).
  - Les produits proposés comportent un grand nombre d'UC, accessibles en **ARCHITECTURE OUVERTE AVEC UN NOMBRE IMPORTANT DE SOCIÉTÉS DE GESTION (AM)**.
  - Des **OPTIONS FINANCIÈRES VARIÉES** permettent à l'investisseur d'ajuster sa stratégie à ses objectifs.
  - La distribution s'effectue essentiellement au travers des **RÉSEAUX BANCAIRES (ET DE LEURS CGP)**, des **CGPI**, de **CERTAINS RÉSEAUX SALARIÉS VIE** et de **PURE-PLAYERS INTERNET**.

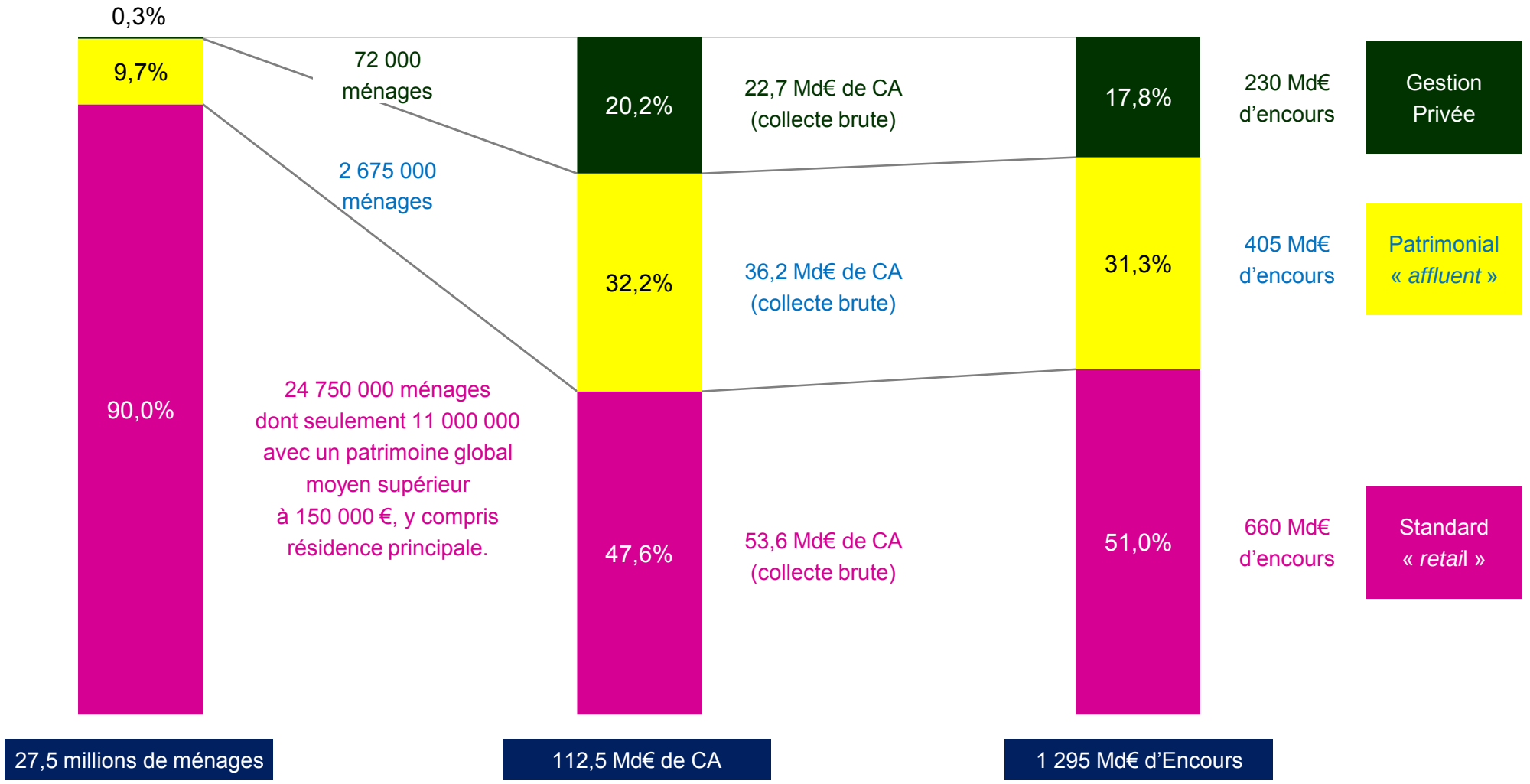
- **Épargne vie Gestion Privée**
  - Elle concerne une **CLIENTÈLE AISÉE OU TRÈS AISÉE**, disposant d'un niveau très élevé de revenus et/ou d'un patrimoine significatif déjà constitué, privé et/ou professionnel.
  - Le **« TICKET DôENTRÉE »** de la gestion privée en assurance vie est élevé, souvent **SUPÉRIEUR À 100 Kú**.
  - La distribution est dominée par la **BANQUE PRIVÉE,** la **GESTION DE FORTUNE** (filiales de banque et sociétés indépendantes) et certaines **SOCIÉTÉS DE GESTION DôACTIFS**.
  - Ce segment donne accès à la **GESTION SOUS MANDAT**. Pour les patrimoines les plus importants, l'investisseur peut accéder à un **FONDS DÉDIÉ** (« titres vifs »).

Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Les clientèles patrimoniale et gestion privée génèrent 52 % de la collecte brute dôassurance-vie et pèsent 49 % des encours. Toute réflexion sur lôévolution de lôassurance-vie doit donc prendre en compte cette réalité économique en termes dôéquilibre de la profession.

Evaluation Facts & Figures de la ventilation de la collecte et des encours dôassurance-vie par segment de clientèle en 2011

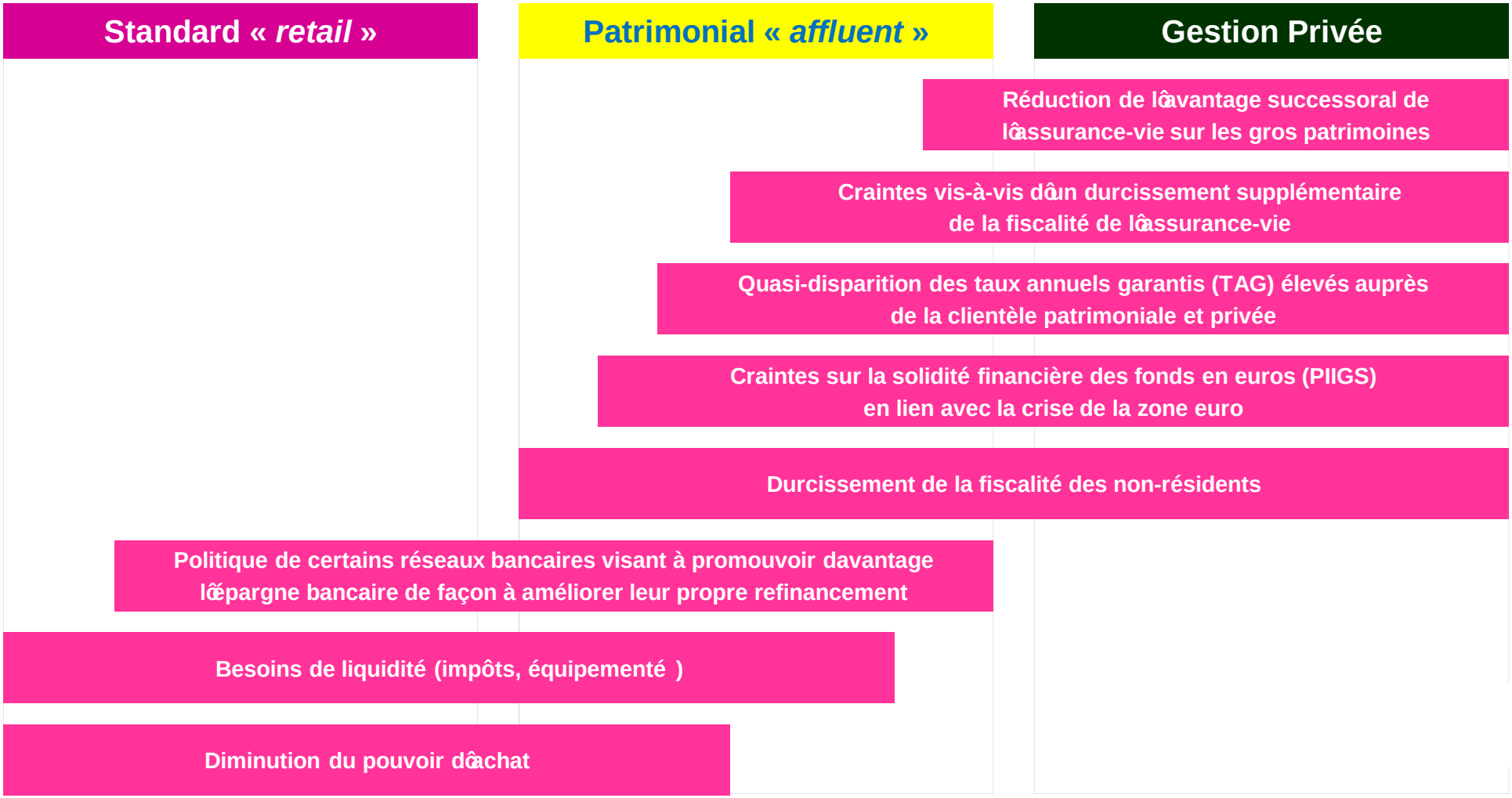


Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Les facteurs ayant contribué à la baisse de la collecte dœpargne-vie en 2011 diffèrent selon les segments de marché, notamment la crise économique et le besoin de liquidités sur la clientèle retail et le durcissement de la fiscalité, voire lôincertitude sur son évolution en gestion privée.

Evaluation F&F des facteurs de baisse de la collecte dœpargne vie en 2011



Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Extraits

3. Analyse Facts & Figures de lœvolution de la distribution dœpargne-vie individuelle

A la différence dôautres marchés en assurance de personnes comme la prévoyance, la distribution de lôépargne vie individuelle est en fait relativement stabilisée depuis 2007. Les deux seules évolutions durables sont la percée des filiales vie de MSI et la régression des réseaux salariés.

Evaluation Facts & Figures de la part de marché des réseaux de distribution en épargne vie individuelle

(parts de marché mesurées selon la collecte brute)

Tous droits réservés à Facts & Figures

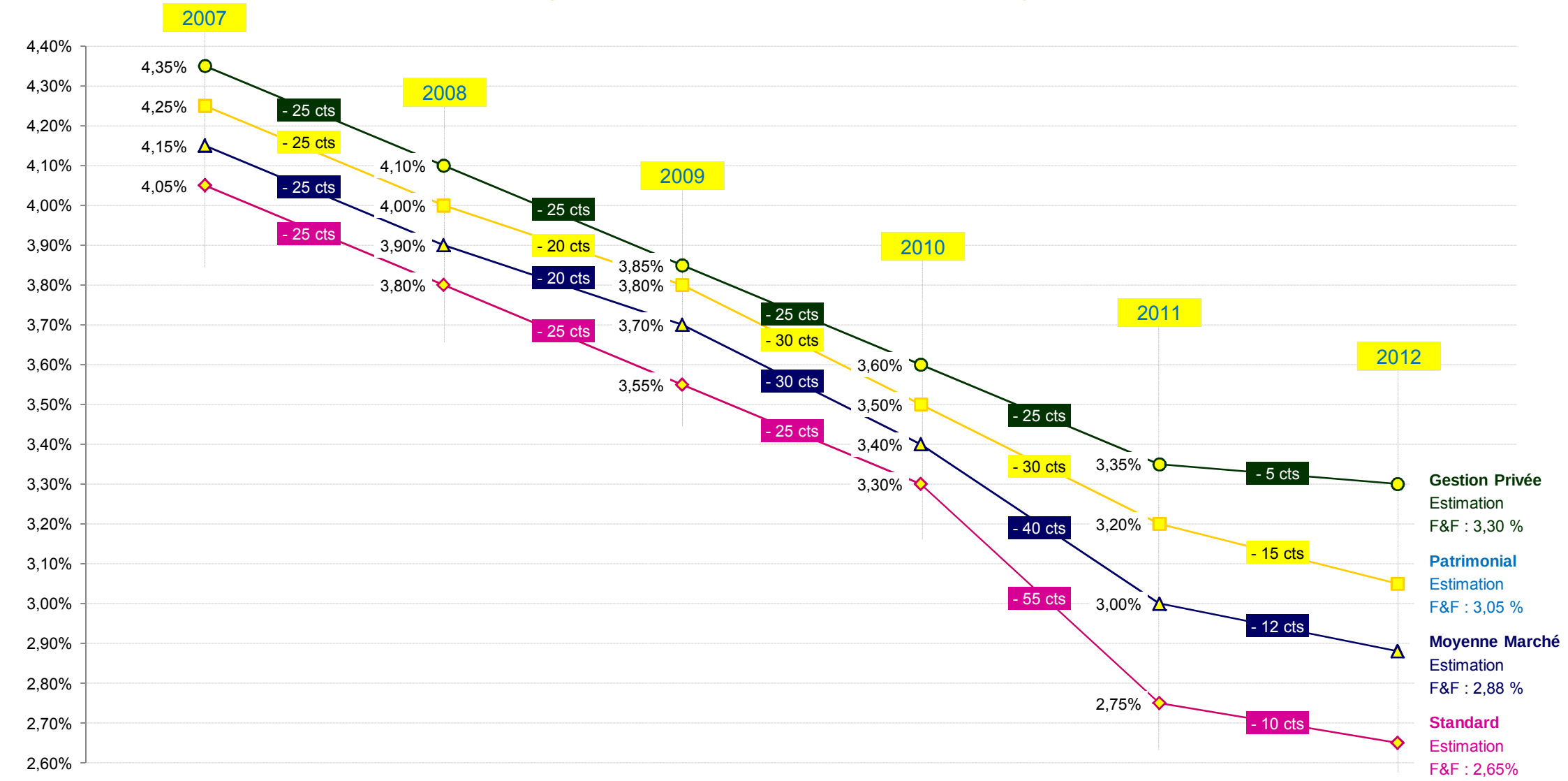
Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Extraits

4. Evaluation Facts & Figures du rendement et du niveau de richesse des fonds en euros

Grâce à la forte remontée des marchés boursiers en 2012 ainsi qu'en raison d'une collecte nette quasiment nulle sur l'exercice induisant une faible dilution du rendement obligataire des fonds en euros, la baisse de rendement n'a été que 12 centimes en 2012 pour les épargnants.

Evaluation F&F du rendement moyen des fonds en Euro selon les segments de marché de 2007 à 2012

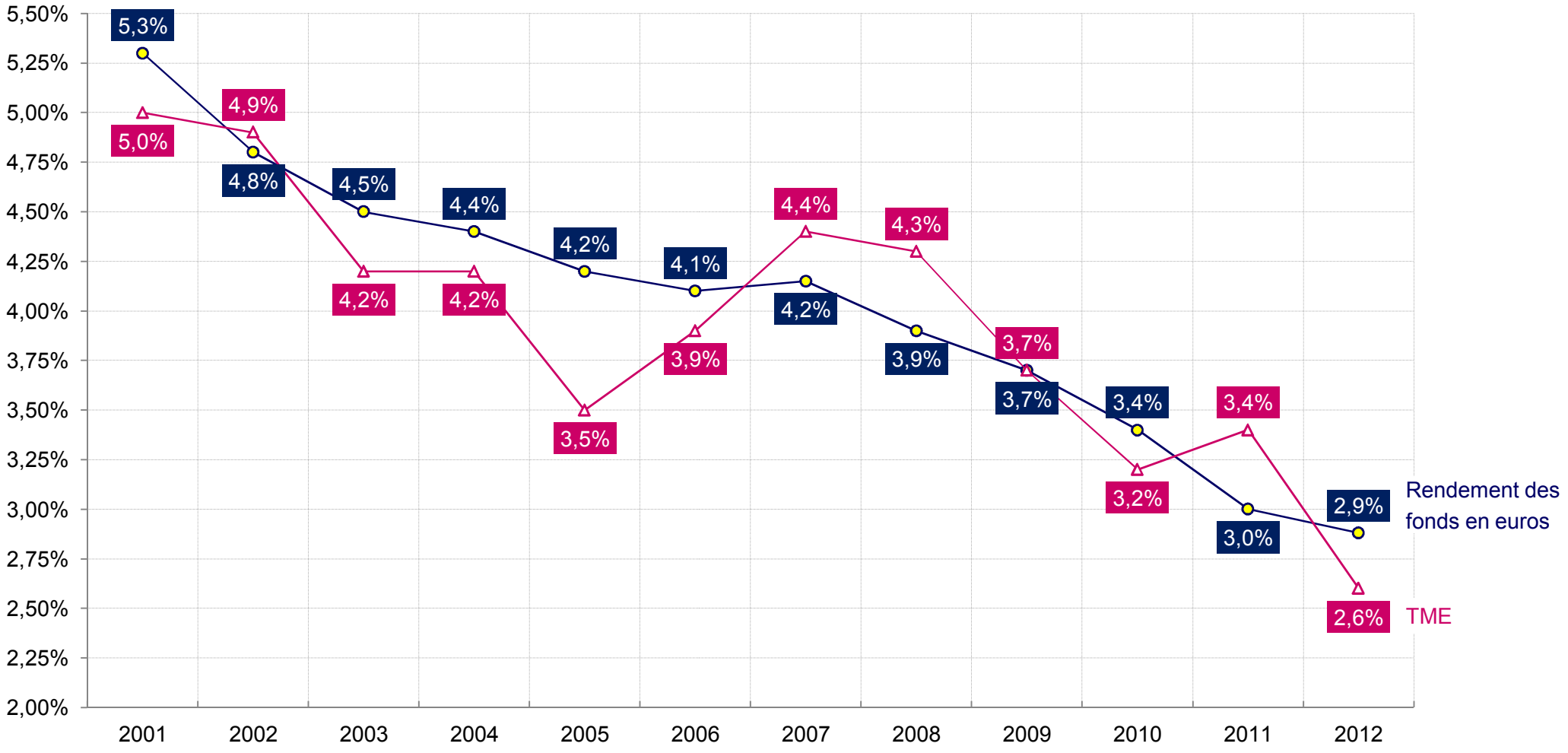


Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

La baisse du rendement des fonds en euros suit celle du rendement des obligations souveraines françaises. La forte baisse du TME enregistrée en 2012 a eu un impact limité sur le rendement 2012 des fonds en euros en raison de la situation de collecte nette nulle au cours de l'exercice.

Évolution comparée du TME (*) et du rendement des fonds en euros



Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures » pour toute utilisation ou diffusion

(*) Le TME est le taux moyen des emprunts d'Etat, calculé comme étant la moyenne des THE au cours de l'exercice. Le THE est le Taux Hebdomadaire des Emprunts d'Etat amortissables en tout ou partie à plus de 7 ans.

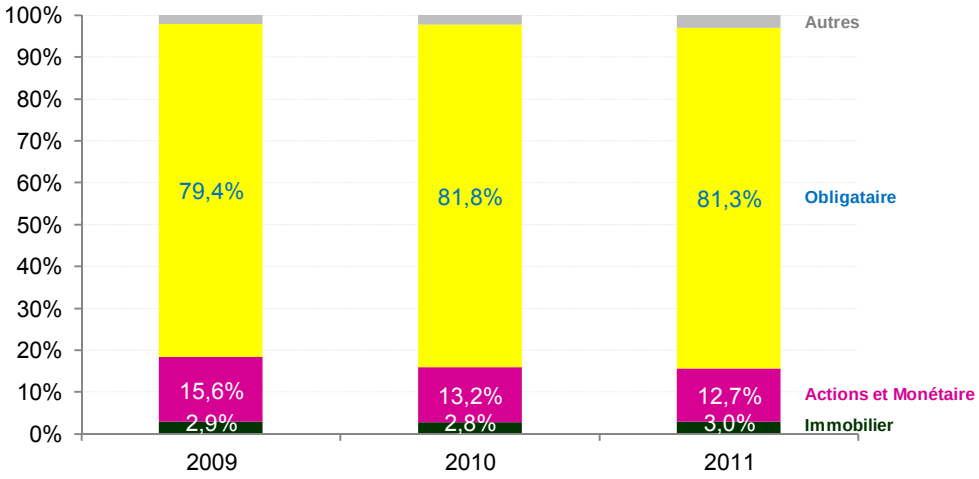
Extraits

5. Evaluation Facts & Figures de lœvolution de la composition financière des fonds en euros

Les investissements obligataires des assureurs-vie se sont accrus de + 125 Mdú entre 2009 et 2011. Les placements immobiliers ont également connu une croissance de + 5 Mdú sur la période. Les placements actions et monétaires ont diminué de - 17 Mdú.

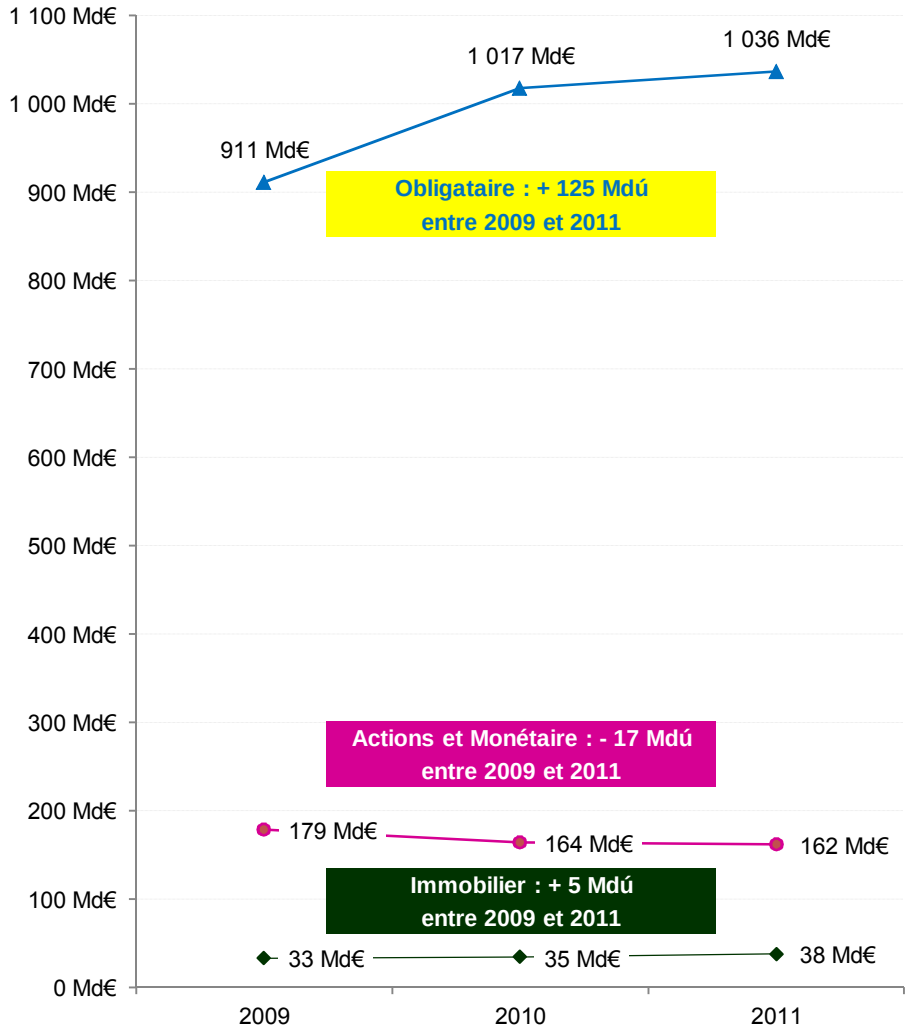
Evaluation Facts & Figures de la composition des fonds en euros

Ventilation par classe d'actifs



Flux nets annuels par classe d'actifs

	2009	2010	2011
Immobilier	+ 2,5 Md€	+ 1,3 Md€	+ 3,5 Md€
Actions et Monétaire	+ 25,5 Md€	- 14,8 Md€	- 2,1 Md€
Obligataire	+ 61,5 Md€	+ 106,4 Md€	+ 19,4 Md€
Autres	- 0,5 Md€	+ 3,1 Md€	+ 11,6 Md€
Total	**+ 89,0 Mdú**	**+ 96,1 Mdú**	**+ 32,4 Mdú**



Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

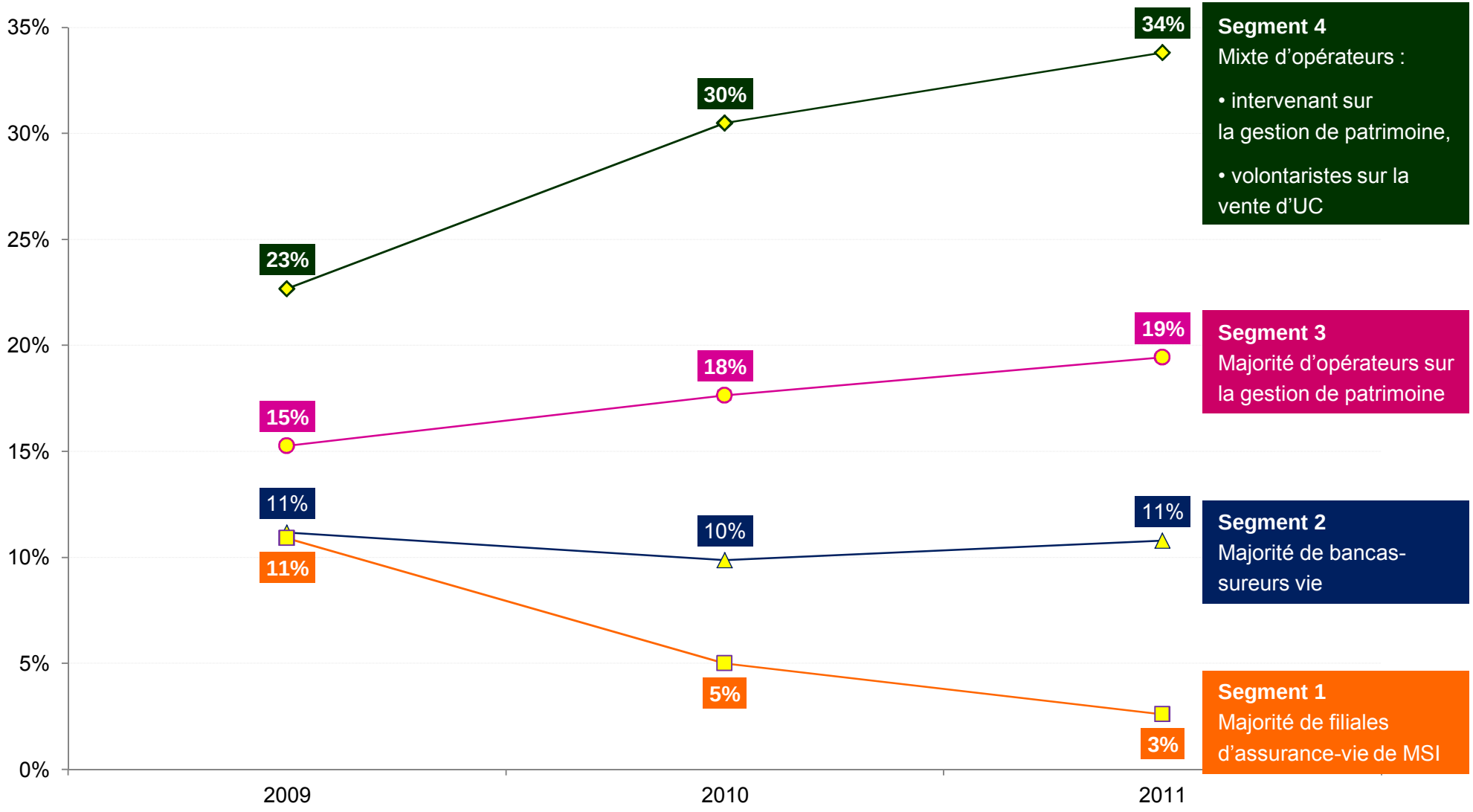
Facts & Figures a pris en compte les placements en Valeur Nette Comptable (VNC) pour réaliser les présents graphiques.

Extraits

6. Evaluation Facts & Figures de lœvolution du taux dêJC

Sur la période 2009-2011, on note en conclusion que les réseaux qui surperformaient déjà en termes de taux d'UC en 2009 ont accru leur écart en 2011. A l'inverse, les réseaux et opérateurs qui n'avaient pas opéré leur bascule vers les UC ont globalement plutôt régressé.

Synthèse sur les taux d'UC dans la collecte 2011



Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Extraits

Annexe 1. Evaluation Facts & Figures de l'activité des 20 premiers groupes en épargne-vie individuelle

Evaluation Facts & Figures du poids et de la part de marché des principaux groupes en Epargne Vie individuelle à fin 2011, avec lœvolution par rapport à 2010

Epargne Vie individuelle (au global)

Évaluation F&F par application des définitions indiquées des différents segments, par croisement de différentes données de source publique et avec une homogénéité de méthode

		Chiffre dœaffaires 2011	Part de marché 2011	Part de marché 2010
1	CNP	18,9 Md€	16,8 %	16,3 %
2	Crédit Agricole	16,2 Md€	14,4 %	15,0 %
3	BNP Paribas	9,9 Md€	8,8 %	9,3 %
4	Crédit Mutuel	8,2 Md€	7,3 %	7,4 %
5	Société Générale	7,9 Md€	7,0 %	6,9 %
6	Axa	7,7 Md€	6,9 %	6,7 %
7	Generali France	6,5 Md€	5,7 %	6,8 %
8	Covéa	4,6 Md€	4,1 %	3,3 %
9	Allianz France	4,4 Md€	3,9 %	4,0 %
10	Aviva France	4,0 Md€	3,5 %	3,8 %
11	BPCE	3,8 Md€	3,4 %	3,1 %
12	Groupama	3,2 Md€	2,9 %	3,1 %
13	Ag2r La Mondiale	2,7 Md€	2,4 %	2,3 %
14	HSBC France	2,3 Md€	2,0 %	1,7 %
15	Macif	2,0 Md€	1,8 %	1,9 %

Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Extraits

Présentation de Facts & Figures

Facts & Figures est un cabinet de conseil en stratégie et en management indépendant, spécialisé sur le secteur de lâassurance et de la protection sociale à lâéchelon européen.

- *Créé en mars 2007, Facts & Figures est un **cabinet de conseil en stratégie et en management spécialisé sur le secteur de lâassurance et de la protection sociale** en Europe.*

- *Le champ dâinvestigation et dâintervention de Facts & Figures couvre les **groupes traditionnels dâassurance, les bancassureurs, les mutuelles dâassurance, les groupes paritaires de protection sociale, les mutuelles santé, le courtage et lâexpertise dâassurance**. Facts & Figures intervient également pour le compte de **banques dâaffaires** et de **fonds dâinvestissement** sur des dossiers de fusions-acquisitions et de LBO.*

- *Facts & Figures est fréquemment acheté par des opérateurs du secteur en recherche dâ**un conseil externe qui connaisse vraiment leurs problématiques**, puisse apporter des **points de repère externes** et soit en capacité dâapporter rapidement une **haute valeur-ajoutée**. Facts & Figures accompagne également des projets de **mise en î uvre**, avec une forte contribution en termes de pilotage, de maîtrise des risques et de transversalité.*

- *Le business-model de Facts & Figures repose sur un **investissement permanent et significatif en recherche et en développement** (20 % du CA), permettant au cabinet de disposer de **bases de données et de connaissances particulièrement fines et transversales** à tous les opérateurs de lâassurance (Assureurs, IP, Mutuelles santé, Courtiers, Experts).*

- *Dans le cadre de cet investissement en R&D, Facts & Figures organise et conduit régulièrement des **benchmarks** auxquels participent de nombreux opérateurs du secteur.*

Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Charte éthique de Facts & Figures

- *Les **données nominatives** transmises par Facts & figures à un client en cours de mission ont toutes une **source directement ou indirectement publique** ; Facts & Figures se porte garant du caractère public de la source des informations et des données transmises.*

- *Les **informations transmises par un client** à Facts & Figures en cours de mission sont **stockées de manière sécurisée et totalement cantonnée** avec d'autres missions ou travaux (en cours ou à venir), de façon à interdire toute transmission (immédiate ou différées) à un tiers.*

- *Facts & Figures **refuse de s'engager sur des missions** :*
  - *considérées comme **peu génératrices de valeur-ajoutée** pour son client (par exemple : le lancement sur un nouveau marché pour lequel les chances de succès sont estimées comme faibles par Facts & Figures),*
  - ***concurrentes à des missions déjà en cours** (ce point étant pour Facts & Figures un élément implicite de ses conditions générales d'intervention),*
  - *évaluées par Facts & Figures comme étant **discutables en termes d'éthique ou de développement durable**.*

- *Facts & Figures **ne procède à aucune démarche de vente de travaux supplémentaires** à ses clients lors de la réalisation d'une mission. Si le client souhaite prolonger l'intervention de Facts & Figures ou lui confier d'autres travaux, c est à lui de formuler sa demande.*

- *Le **développement de Facts & Figures** se réalise **exclusivement sur des missions achetées par les opérateurs de l'assurance**, c'est-à-dire sans aucune démarche commerciale de la part du cabinet, en raison de la réputation de savoir-faire métier, de l'importance des travaux de recherche et développement, du niveau de qualité des travaux réalisés, de l'implication des consultants et de la créativité du cabinet.*

Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Charte de développement durable de Facts & Figures

- *Facts & Figures utilise du **papier 100 % recyclé** pour l'ensemble de ses éditions et impressions (rapports de mission, cartons d'invitation, cartes de visite…).*
- *Facts & Figures fait appel à des **imprimeurs verts** (c'est-à-dire respectant la charte Imprim'Vert) pour tout besoin d'impression externe.*
- *Lorsque Facts & Figures sous-traite des **travaux logistiques** (mailings, mises sous plis…) cela est fait auprès de **Centres d'Aide par le Travail** (C.A.T) afin de contribuer à l'insertion sociale et professionnelle de personnes handicapés.*
- *Facts & Figures **règle ses fournisseurs dans un délai maximum de quinze jours** suivant la réception de leur facture.*
- *Les consultants de Facts & Figures privilégient, dans leurs déplacements, les **moyens de transports publics et peu générateurs de CO2**, c'est-à-dire le métro (ou le tramway) dans les zones urbaines (voire le Velib à Paris et en proche banlieue) et le train entre agglomérations.*
- *Facts & Figures met au **recyclage l'intégralité de sa production de déchets** en termes de papier (après destruction en cas de problème de confidentialité) et d'emballages divers (cartons, plastiques, bouteilles d'eau…).*
- *Facts & Figures **limite sa consommation de fluides** (électricité, eau, chauffage…) en installant dans ses locaux, les équipements nécessaires pour limiter leur consommation au strict nécessaire.*
- *Facts & Figures privilégie la **transmission électronique de documents** et remet systématiquement des versions électroniques de ses travaux à ses clients.*
- *Facts & Figures propose à ses clients de **venir reprendre des exemplaires superflus (ou devenus inutiles) de rapports pour les faire détruire et recycler**.*
- *En ce qui concerne sa consommation en propre, Facts & Figures achète des **aliments biologiques et équitables**, dont les emballages soient recyclables.*

Tous droits réservés à Facts & Figures

**Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion**

Extraits

Sommaire détaillé

Sommaire détaillé (pages 1 à 46)

Page de couverture 1

Positionnement de Facts & Figures et du présent Baromètre 2

Mise en garde sur l'impact d'une normalisation du vocabulaire et des modes de calcul par F&F 3

Droits de propriété et de diffusion 4

Sommaire 5

0. Précisions méthodologiques 6

Modalités de reconstitution des groupes d'assurance vie par Facts & Figures 7

Explication des sources d'écarts possibles avec d'autres données professionnelles 8

Définitions F&F des modes de distribution d'assurance-vie 9

1. Analyse F&F de l'évolution des flux d'épargne des Français 10

Données macroéconomiques sur le taux d'épargne et le niveau d'endettement des Français 11

Evolution des principaux indices boursiers au cours de ces dernières années 12

Evaluation F&F de l'évolution des encours d'épargne financière des Français 13

Evolution des encours d'épargne bancaire des Français 14

Conclusion 15

2. Segmentation F&F de l'assurance-vie individuelle et volumes d'activité correspondants 16

Segmentation F&F du marché de l'Épargne Vie en France 17

Caractéristiques des trois segments F&F de l'Epargne Vie 18

Évaluation F&F de la ventilation de la collecte et des encours par segment de clientèle en 2011 19

Évaluation F&F du poids moyen de l'assurance-vie pour les différentes catégories de ménages 20

Évaluation F&F du poids des segments de marché en termes de chiffre d'affaires de 2007 à 2011 21

Évaluation F&F des facteurs de baisse de la collecte d'épargne vie en 2011 22

Évaluation F&F du poids des segments de marché en termes d'encours de 2007 à 2010 23

Évolution du ratio Encours / Collecte brute d'épargne vie individuelle 24

Conclusion 25

3. Analyse F&F de l'évolution de la distribution d'épargne-vie individuelle 26

Evaluation F&F de la part de marché des réseaux de distribution en épargne vie individuelle (selon la collecte) 27

Evaluation F&F de la part de marché des réseaux de distribution en épargne vie individuelle (selon les encours) 28

Évaluation F&F de la structure de l'activité par mode de distribution en 2011 29

Évaluation F&F des parts de marché par mode de distribution en Épargne Vie individuelle 30

Évaluation F&F de la part de marché en CA par mode de distribution et par segment de marché 31

Part de marché et Poids des activités d'Épargne Patrimoniale et Gestion privée par réseau 32

Évaluation F&F de la part de marché des réseaux en Epargne-Vie Standard de 2007 à 2011 33

Évaluation F&F de la part de marché des réseaux en Epargne-Vie Patrimoniale de 2007 à 2011 34

Évaluation F&F de la part de marché des réseaux en Epargne-Vie Gestion privée de 2007 à 2011 35

Conclusion 36

4. Évaluation F&F du rendement et du niveau de richesse des fonds en euros 37

Évaluation F&F du rendement moyen des fonds en Euro selon les segments de marché de 2007 à 2012 38

Évolution comparée du TME et du rendement des fonds en euros 39

Évaluation F&F de l'effet amortisseur de la PPE sur les exercices 2008 à 2011 40

Évaluation F&F de l'évolution du niveau moyen de richesse des fonds en euros 41

Conclusion 42

5. Évaluation F&F de l'évolution de la composition financière des fonds en euros 43

Évaluation F&F de la composition financière des fonds en euros 44

Évaluation F&F de la composition financière des fonds en euros pour les groupes n° 1 à 5 45

Évaluation F&F de la composition financière des fonds en euros pour les groupes n° 6 à 10 46

Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion

Sommaire détaillé (pages 47 à 89)

Évaluation F&F de la composition financière des fonds en euros pour les groupes n° 11 à 15 47

Évaluation F&F de la composition financière des fonds en euros pour les groupes n° 16 à 20 48

Variation de 2009 à 2011 du poids de chaque classe d'actifs pour les groupes n° 1 à 10 49

Variation de 2009 à 2011 du poids de chaque classe d'actifs pour les groupes n° 11 à 20 50

Conclusion 51

6. Évaluation F&F de l'évolution du taux d'UC 52

Évaluation F&F du poids relatif des UC selon les segments de marché 53

Évaluation F&F de la part d'UC dans la collecte 2011 par mode de distribution 54

Segmentation F&F des compagnie selon leur taux d'unités de compte dans leur collecte en 2011 55

Segment 1 - Opérateurs ayant moins de 8 % d'UC dans la collecte en 2011 56

Segment 2 - Opérateurs ayant de 8 à 16 % d'UC dans la collecte en 2011 57

Segment 3 - Opérateurs ayant de 16 à 30 % d'UC dans la collecte en 2011 58

Segment 4 - Opérateurs ayant plus de 30 % d'UC dans la collecte en 2011 59

Synthèse sur les taux d'UC dans la collecte 2011 60

Conclusion 61

7. Conclusions F&F du Baromètre 2013 de l'Épargne Vie 62

Synthèse F&F des enseignements de ces dernières années sur le marché de l'épargne-vie individuelle 63

Synthèse F&F des échecs de ces dernières années sur le marché de l'épargne-vie individuelle 64

Vision F&F des menaces sur le marché de l'épargne-vie individuelle 65

Vision F&F des opportunités sur le marché de l'épargne-vie individuelle 66

Propositions F&F d'évolution du cadre de l'assurance-vie 67

Annexe 1. Évaluation F&F de l'activité des 20 premiers groupes en épargne-vie individuelle 68

Évaluation F&F du poids et de la part de marché des principaux groupes en Épargne Vie individuelle (au global) à fin 2011 69

Évaluation F&F du poids et de la part de marché des principaux groupes en Épargne Vie Standard à fin 2011 70

Évaluation F&F du poids et de la part de marché des principaux groupes en Épargne Vie Patrimoniale à fin 2011 71

Évaluation F&F du poids et de la part de marché des principaux groupes en Épargne Vie gestion privée à fin 2011 72

Évaluation F&F de la structure de l'activité des groupes 1 à 10 (moyenne 2009-2011) 73

Évaluation F&F de la part de marché des Groupes n° 1 à 10 (moyenne 2009-2011) 74

Évaluation F&F de la structure de l'activité des groupes 11 à 20 (moyenne 2009-2011) 75

Évaluation F&F de la part de marché des Groupes n° 11 à 20 (moyenne 2009-2011) 76

Annexe 2. Évaluation F&F du poids des UC dans l'activité des 20 premiers groupes 77

Évaluation F&F de la part d'UC dans la collecte 2011 des groupes 1 à 10 78

Évaluation F&F de la part d'UC dans la collecte 2011 des groupes 11 à 20 79

Annexe 3. Évaluation F&F de la composition du portefeuille de placements des 20 premiers groupes 80

Évaluation F&F du poids des principaux groupes en Épargne Vie Gestion Privée à fin 2010 81

Illustration F&F du dispositif commercial de groupes d'assurance sur le marché de l'Épargne Vie Gestion Privée 82

Annexe 4. Présentation de Facts & Figures 83

Positionnement de Facts & Figures 84

Charte éthique de Facts & Figures 85

Charte de développement durable de Facts & figures 86

Sommaire détaillé 87

Sommaire détaillé (pages 1 à 46) 88

Sommaire détaillé (pages 47 à 89) 89

Tous droits réservés à Facts & Figures

Mention obligatoire de « Facts & Figures »
pour toute utilisation ou diffusion