

Paris, le 29 janvier 2015

Communiqué de presse

ASSURANCE-VIE : 2014, LA BELLE ANNEE

de Philippe Crevel
directeur du cercle de l'épargne

L'assurance-vie a été la grande gagnante de l'année 2014 avec une collecte nette de 21 milliards d'euros quand le Livret A a enregistré une décollecte de 6,13 milliards d'euros.

Au mois de décembre, le résultat est en repli par rapport aux mois précédents. En règle générale, le mois de décembre réussit rarement à l'assurance-vie qui se trouve être en concurrence avec des produits de défiscalisation (PERP, contrats Madelin...).

Avec une franche collecte nette en 2014 et cela malgré le contexte économique et financier peu porteur, l'assurance-vie confirme la reprise constatée en 2013. Néanmoins, cette collecte nette reste nettement inférieure à celles du début des années 2000.

Le maintien de taux de rendements relativement élevés a joué en faveur de ce produit dont l'encours atteint désormais 1515 milliards d'euros. Les moindres tensions financières sur les dettes publiques et l'éloignement de la crise financière ont contribué à restaurer la confiance vis-à-vis de l'assurance-vie. Le taux de rendement des fonds euros pour 2014 est de 2,5 % en baisse de 0,3 point par rapport à 2013, diminution qui est moins forte que la contraction de l'inflation.

La pérennisation du régime fiscal de ce produit par le Gouvernement a rassuré les épargnants qui ont été échaudés par les mesures prises en 2012. Avec la fiscalisation accrue des livrets bancaires aux faibles taux de rendement et celle des comptes titres, la compétitivité de l'assurance-vie s'est améliorée.

Les Français ont tout à la fois privilégié un placement long et plus rémunérateur. Par ailleurs, ils ont accru leurs liquidités sur leurs comptes courants (plus de 7 milliards d'euros en 2014). L'autre placement phare de l'année 2014 est le Plan d'Épargne Logement en raison de son taux de 2,5 % qui passera à 2 % au 1^{er} février. La collecte nette de ce placement est évaluée à 12 milliards d'euros en 2014.

Les Français sont à la recherche de rendement et acceptent de prendre plus de risques. Les unités de compte dont le rendement a été de 4,7 % en 2014 contre 8 % en 2013 ont fortement progressé l'année dernière, +27 %. Elles représentent 20 % de la collecte nouvelle marquant une petite rupture.

| | Collecte nette en mds d'euros | Rendement | Taux d'inflation | Rendement réel |
|------|--|------------------|-------------------------|-----------------------|
| 2004 | 42,9 | 4,4 | 2,1 % | 2,3 |
| 2005 | 52,0 | 4,2 | 1,8 % | 2,4 |
| 2006 | 68,8 | 4,1 | 1,6 % | 2,5 |
| 2007 | 53,9 | 4,1 | 1,5 % | 2,6 |
| 2008 | 28,4 | 3,9 | 2,8 % | 1,1 |
| 2009 | 50,4 | 3,6 | 0,1 % | 3,5 |
| 2010 | 51,1 | 3,5 | 1,5 % | 2 |
| 2011 | 7,6 | 3,0 | 2,1 % | 0,9 |
| 2012 | -6,3 | 2,9 | 2,0 % | 0,9 |
| 2013 | 10,7 | 2,8 | 0,9 % | 1,9 |
| 2014 | 21 | 2,5 | 0,5 % | 2,0 |

Contact presse :

Sarah Le Gouez

06 13 90 75 48

slegouez@cercledelepargne.fr