

Paris, le 4 janvier 2023

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats de l'assurance vie/PER – novembre 2022

Les unités de compte au secours de l'assurance vie

Analyse de Philippe Crevel, Directeur du Cercle de l'Épargne

Au mois de novembre 2022, selon France Assureurs, l'assurance vie a enregistré un rebond après la décollecte du mois d'octobre. La collecte nette de 1,4 milliard d'euros reste néanmoins inférieure à celle du mois de novembre 2021 (2,2 milliards d'euros).

Le mois de novembre est un mois moyen pour l'assurance vie. Sur ces dix dernières années, la collecte nette moyenne avoisine un milliard d'euros, trois décollectes ayant été constatées. Novembre est un mois creux pour l'épargne, sans aspérité particulière.

La collecte nette est portée, en novembre, par les unités de compte, +1,7 milliard d'euros quand les fonds euros sont en décollecte de 300 millions d'euros. Sur onze mois, la collecte nette est de 13,7 milliards d'euros en recul de 6,2 milliards d'euros par rapport à la même période de 2021.

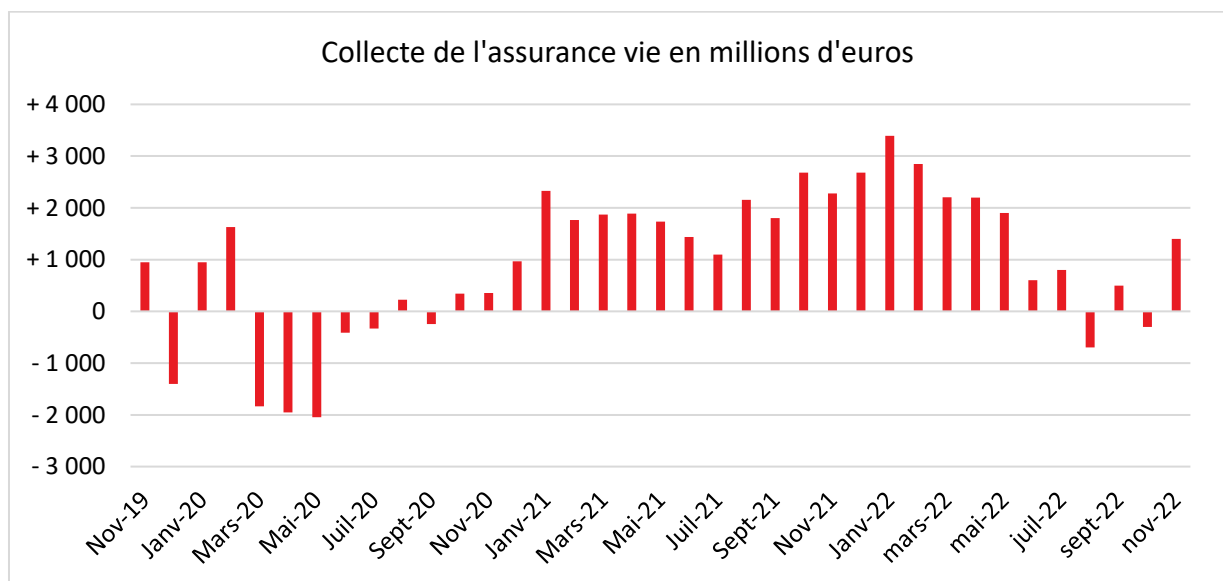
En 2022, les cotisations se sont élevées à 12,4 milliards d'euros au mois de novembre, soit un niveau équivalent à celui de 2021. Depuis le début de l'année, elles s'établissent à 131,6 milliards d'euros, soit -3 milliards d'euros par rapport à la même période en 2021. Les unités de compte représentent 39 % de la collecte depuis le début de l'année. Leur poids est stable malgré la chute des cours boursiers enregistrée au cours de l'année 2022. Les prestations ont été de 10,9 milliards d'euros sur le mois de novembre. Elle se sont élevées à 117,9 milliards d'euros depuis le début de l'année, en hausse de +3,2 milliards d'euros par rapport à la même période en 2021. À fin novembre, l'encours était de 1 856 milliards d'euros.

L'assurance vie, toujours entre deux eaux

Le retour d'une collecte positive conforte la position de l'assurance vie comme premier placement des ménages. Les ménages arbitrent toujours en faveur des unités de compte dans un contexte boursier moins favorable qu'en 2021. Les rendements des fonds euros, nets d'impôt, sont proches du niveau du taux du Livret A (1,37 % sur l'année 2022). En prenant en compte l'inflation, le rendement réel des fonds euros est en territoire négatif (plus de 3 points en moyenne). Cette situation sans précédent dans l'assurance vie explique tout à la fois le recul de la collecte par rapport aux années

d'avant Covid et la montée en puissance des unités de compte, montée en puissance incitée, par ailleurs, par les assureurs.

Les annonces des rendements pour 2022, en hausse par rapport à 2021, devraient contribuer à un léger regain de la collecte. Les ménages pourraient être enclins à réorienter une partie de leurs abondantes liquidités sur des placements longs dont l'assurance vie. Cette réallocation sera d'autant plus facile si, au cours de l'année 2023, l'environnement économique se stabilise. 2022 aura été marquée par une préférence remarquable pour l'épargne de précaution en raison des menaces sur le pouvoir d'achat. Le taux d'épargne est attendu en baisse légère dans les prochains mois mais sans pour autant pénaliser les produits de long terme.



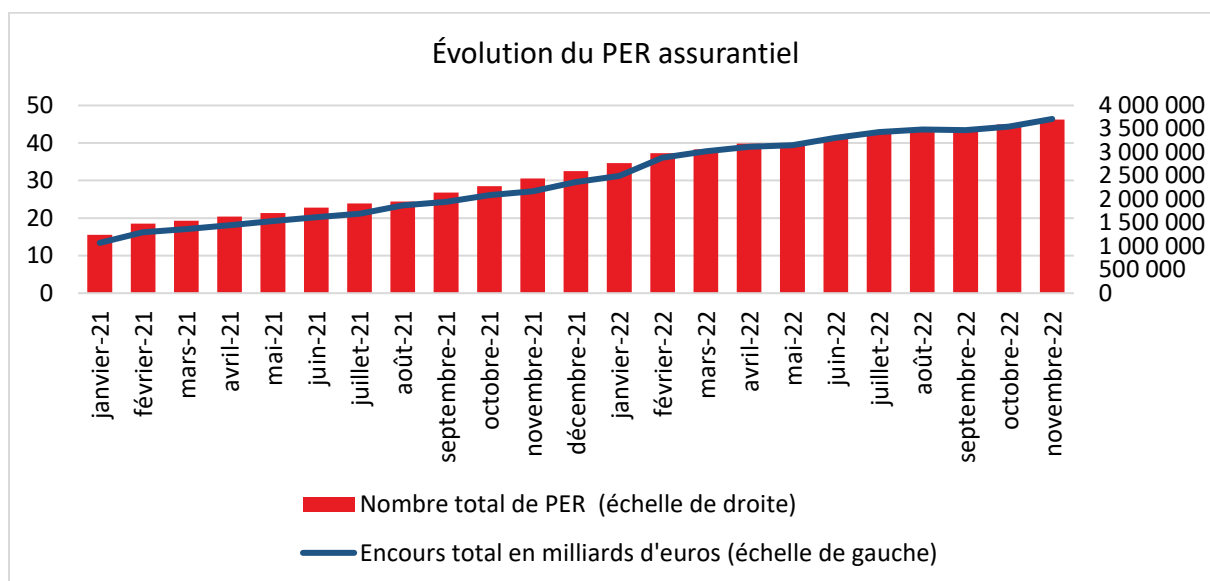
Cercle de l'Épargne – France assureurs

Le Plan d'Épargne Retraite dopé par la fin d'année

Compte tenu de l'avantage fiscal qui lui est associé, le Plan d'Épargne Retraite bénéficie toujours, en fin d'année, de versements importants. Ainsi, au mois de novembre dernier, les cotisations sur les PER assurantiers se sont élevées à 1,0 milliard d'euros, en progression de 28 % comparé au même mois de 2021. Depuis le début de l'année, la collecte cumulée a été de 6,7 milliards d'euros, en hausse de +37 % par rapport à la même période de 2021.

La collecte nette des PER s'établit à +0,9 milliard d'euros en novembre, soit +26 % par rapport à novembre 2021. Depuis le début de l'année 2022, elle s'élève à +5,4 milliards d'euros, en hausse de +38 % par rapport à la même période de 2021.

129 300 de PER assurantiers ont été souscrits (nouveaux et transferts) en novembre pour 1,4 milliard d'euros de versements. À fin novembre 2022, 3,7 millions d'assurés détenaient un PER pour un encours de 46,4 milliards d'euros.



Cercle de l'Épargne – données France Assureurs

Contacts presse :

Sarah Le Gouez

06 13 90 75 48

slegouez@cercledelepargne.fr