

Paris, le 30 juin 2023

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Assurance vie/PER – Résultats du mois de mai 2023

Assurance vie, trou d'air de printemps

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

Au mois de mai, l'assurance vie a connu un trou d'air avec une décollecte de 1,6 milliard d'euros. La précédente décollecte était intervenue au mois d'octobre 2022 (-155 millions d'euros). Pour retrouver une décollecte aussi importante, il faut remonter en pleine crise covid, en mai 2020 (-2 milliards d'euros). Sur les cinq premiers mois de l'année, la collecte nette n'est plus que de 2,7 milliards d'euros loin de celle du Livret A (24,5 milliards d'euros). La collecte nette de 2023 de l'assurance vie est en net repli par rapport à celle de 2022 (11,7 milliards d'euros).

La collecte nette est toujours pénalisée par les sorties sur les fonds euros (-3,3 milliards d'euros en net). La collecte nette des unités de compte demeure, de son côté, positive (+1,7 milliard d'euros).

Avant le cru 2023, mai pour l'assurance vie était logiquement un mois tranquille à l'exception de la décollecte en 2020 lors de la crise sanitaire. Le montant moyen de la collecte nette de la décennie passée était de 0,8 milliard d'euros.

Une baisse des cotisations brutes

Les cotisations brutes du mois de mai 2023 (10,1 milliards d'euros) ont reculé de 13 % par rapport à leur niveau de 2022 (11,5 milliards d'euros). Au mois d'avril dernier, elles avaient atteint 13,8 milliards d'euros. La baisse a concerné les fonds euros comme les unités de compte. La part des unités de compte au sein des cotisations reste constante autour de 40 %.

Sur les cinq premiers mois de l'année, les cotisations brutes se sont élevées à 65,6 milliards d'euros en hausse d'1,1 milliard d'euros par rapport à 2022.

Des prestations toujours élevées

Les prestations se sont maintenues à un haut niveau au mois mai 2023, 11,7 milliards d'euros, contre 12,8 milliards d'euros en avril et 10,8 milliards d'euros en mai 2022.

Depuis le début de l'année, les prestations s'établissent à 62,9 milliards d'euros, en hausse de +10,1 milliards d'euros par rapport à la même période de 2022.

Un encours proche de 1900 milliards d'euros

L'encours atteint 1 883 milliards d'euros à fin mai, en hausse de +2,0 % sur un an grâce à la bonne tenue du marché « actions »

L'assurance vie victime de l'engouement pour l'épargne de précaution

Si les Français persistent à mettre de l'argent de côté, ils privilégient l'épargne de précaution comme en témoigne la série de records du Livret A. Ce produit dont l'encours est près de cinq fois inférieur à celui de l'assurance vie et qui est plafonné par titulaire à 22 950 euros réussit le tour de force d'avoir une collecte neuf fois supérieure. Au-delà du Livret A, l'ensemble des produits d'épargne réglementée profite de l'effet taux. Ces derniers sont, en effet, supérieurs, au rendement moyen des fonds euros ce qui conduit à la décollecte de ces derniers. Si les unités de compte avaient, jusqu'au mois d'avril, compensé les sorties sur les fonds euros, ce ne fut pas le cas en mai.

Preuve que les ménages réalisent des arbitrages au niveau de leur patrimoine, les prestations des contrats d'assurance vie sont toujours soutenues. Les annonces des assureurs concernant une revalorisation des taux de rendement pour 2023 (taux boostés par exemple) n'ont pas eu de réels effets sur la collecte. En période d'inflation, la préférence pour l'épargne liquide est de mise.

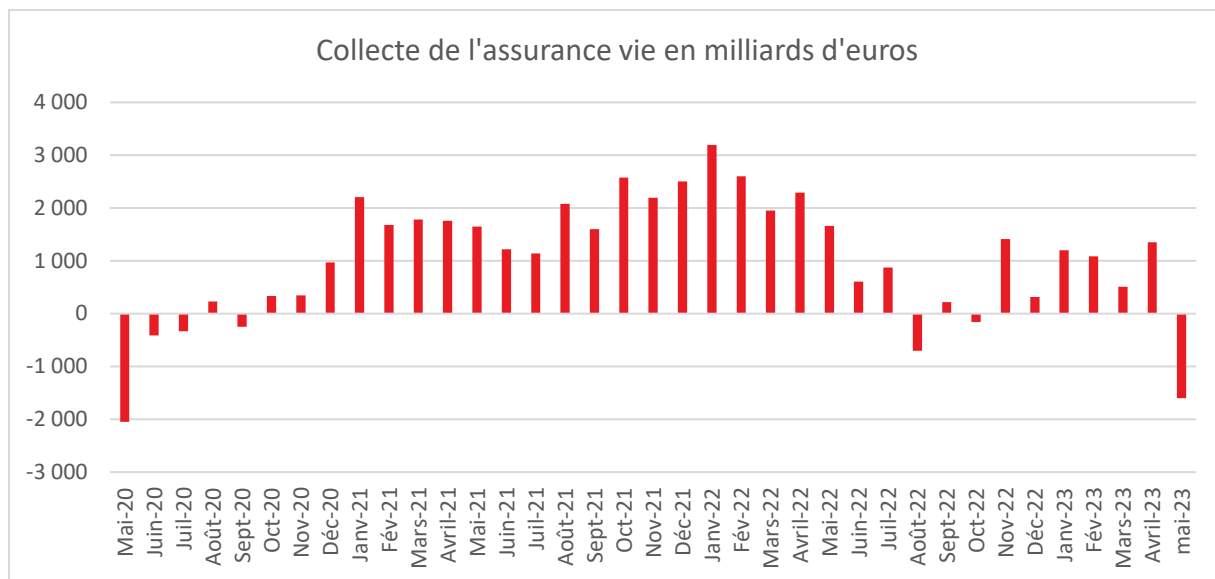
Des prochains mois en demi-teinte pour l'assurance vie

Le relèvement du taux du Livret A et du LDDS, le 1^{er} août prochain, fort probable au vu des déclarations du ministre de l'Economie, devrait conduire à un nouveau rebond de la collecte pour ces produits. L'assurance vie devrait en pâtir. La fin d'année avec une décrue de l'inflation pourrait conduire les épargnants à revenir sur des produits de long terme.

Le Plan d'Épargne Retraite toujours en pleine croissance

Le Plan d'Épargne Retraite (PER) ne souffre pas, bien au contraire du trou d'air de l'assurance vie. Il continue de progresser avec, en mai, une collecte nette de 484 millions d'euros en hausse de 97 millions d'euros par rapport à mai 2022. Plus de 70 000 personnes ont ouvert un PER en mai portant le total à 4,8 millions. Sur les cinq premiers mois de l'année, ce sont près de 440 000 nouveaux assurés qui ont été comptabilisés pour ce produit.

Le Plan d'Épargne Retraite, avec son avantage fiscal à l'entrée, sa sortie en capital et la possibilité de s'en servir avant même l'âge de la retraite pour acquérir sa résidence principale en fait un concurrent de plus en plus marqué de l'assurance vie.



Cercle de l'Épargne – données France Assureurs

Contacts presse :

Sarah Le Gouez

06 13 90 75 48

slegouez@cercledelepargne.fr