

Extraits



Baromètre 2010 de l'Épargne vie

(Travaux réalisés sur les comptes des opérateurs arrêtés fin 2008)

Épargne vie Standard
Epargne vie Patrimoniale
Epargne vie Gestion Privée

V1.03 au 27 janvier 2010

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

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

- Créé en mars 2007, Facts & Figures est un **cabinet de conseil en stratégie et en management spécialisé sur le secteur de l'assurance et de la protection sociale** en Europe.
- Le champ d'investigation et d'intervention de Facts & Figures couvre les **groupes traditionnels d'assurance, les bancassureurs, les mutuelles d'assurance, les groupes paritaires de protection sociale, les mutuelles santé, le courtage et l'expertise d'assurance**. Facts & Figures intervient également pour le compte de **banques d'affaires** et de **fonds d'investissement** sur des dossiers de fusions-acquisitions et de LBO.
- Facts & Figures est fréquemment acheté par des opérateurs du secteur en recherche d'un **conseil externe qui connaisse vraiment leurs problématiques**, puisse apporter des **points de repère externes** et soit en capacité d'apporter rapidement une **haute valeur-ajoutée**. Facts & Figures accompagne également des projets de **mise en œuvre**, 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 l'assurance (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.

Publié pour la première fois par Facts & Figures, le présent baromètre a pour objectif d'éclairer les positionnements stratégiques des principaux groupes d'assurance en France sur le marché de l'épargne vie et d'en apporter un éclairage par segment de clientèle.

- 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.

Les présents travaux sont la propriété exclusive de Facts & Figures.

Toute utilisation qui en est faite doit porter la mention « Facts & Figures ».

Ils ont été réalisés dans un souci de loyauté et d'objectivité vis-à-vis de chacun des groupes cités.

- *Le présent rapport s'appuie :*
 - sur des **travaux de recherche et de développement** conduits de sa propre initiative par Facts & Figures,
 - sur la **recherche et l'analyse d'informations** réalisées de manière permanente par Facts & Figures,
 - sur la **segmentation « Epargne vie standard / Epargne vie patrimoniale / Epargne vie gestion privée »** mise au point et développée en propre par Facts & Figures.
- *Par déontologie professionnelle et par souci tant d'indépendance que d'objectivité, **les présents travaux sont financés en propre par Facts & Figures**. Ils ne donnent lieu à aucune source de revenu.*
- *Les graphiques, réflexions et données indiquées par Facts & Figures peuvent être utilisés 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).*

Facts & Figures segmente le marché de l'épargne vie en France en trois parties. Chacune d'elles est notamment caractérisée par le niveau de richesse des ménages concernés.

Extraits

Segmentation Facts & Figures du marché de l'Épargne vie en France

Montant du patrimoine global du ménage

Répartition de la richesse
et des revenus
(source : INSEE)

Nombre de
ménages
(source : INSEE)

Segment de
clientèle

Segment
Épargne vie

10 000 000 € < Patrimoine ISF⁽¹⁾

Très grandes fortunes

10 000 K€

2 500 000 € < Patrimoine ISF⁽¹⁾ < 10 000 000 €

Seuil de rupture au niveau de l'ISF

2 500 K€

750 000 € < Patrimoine ISF⁽¹⁾ < 2 500 000 €

Seuil de l'ISF

750 K€

450 000 € < Patrimoine < 750 000 €

Seuil « patrimonial » au sens INSEE

450 K€

Patrimoine < 450 000 €

0 K€

Revenu
annuel
du
ménage
supérieur
à
70 000 €
ou
80 000 €
par an

Détention
de 54 %
du
patrimoine
par 9 %
des
ménages

11 000 Ménages
(0,04 %)

Clientèle
Family Office

Épargne vie
Gestion
Privée

57 000 Ménages
(0,21 %)

Clientèle
Private

428 500 Ménages
(1,59 %)

Clientèle
Affluent

Épargne vie
Patrimoniale

2 300 000 Ménages
(8,52 %)

Clientèle
Retail

Épargne vie
Standard

24 200 000 Ménages
(89,64 %)

L'univers de l'épargne vie patrimoniale est celui de la multi-gestion et de l'architecture ouverte.

Celui de la gestion privée est habituellement caractérisé, soit par la gestion sous mandat, soit par la constitution de fonds dédiés pour les clients les plus fortunés.

Caractéristiques des produits d'épargne vie proposés sur chacun des segments F&F de l'épargne vie en France

Extraits		Épargne vie Standard	Épargne vie Patrimoniale	Épargne vie Gestion Privée	
Accessibilité	Montant minimum à la souscription (hors VP)	75 € à 150 €	750 € à 3 000 €	15 000 à 150 000 €	
	Minimum mensuel en versement périodique	30 € à 50 €	100 € à 500 €	(critère peu pertinent)	
	Minimum versement libre complémentaire	75 € à 150 €	500 € à 3 000 €	1 000 € à 10 000 €	
Coûts	Frais à l'entrée	3 à 5 %	1 % à 3 %	Taux négociés avec généralement un incompressible à 0,50 %	
	Frais sur encours Euro ⁽¹⁾	0,50 % à 0,80 %	0,60 % à 0,90 %	Taux négocié avec généralement un minimum à 0,60 %	
	Frais sur encours UC ⁽¹⁾	0,80 % à 1,20 %	0,60 % à 1,20 %	Taux négocié avec généralement un minimum à 0,60 %	
Structure des produits	Nombre d'UC disponible	0 à 10	Plusieurs centaines	Gestion sous mandat : 2 à 3 UC par type de gestion	Fonds dédiés possibles à partir de 500 K€ à 1 M€.
	Nombre de sociétés de gestion externes	Quelques-unes	Plusieurs dizaines		
	Options financières usuelles	Sécurisation progressive de l'épargne, Rééquilibrage, Sécurisation des plus-values	Idem + Invest. progressif, Dynamisation du rendement, Stop-loss absolu / relatif, Alertes		
Performance	Rendement du fonds en Euro	Moyenne du marché moins 20 points de base.	Moyenne du marché plus 10 à 50 points de base.	Moyenne du marché plus 60 à 100 points de base. Au-delà en cas de taux garantis.	
Profil des contrats	Part des UC dans la collecte	Faible (moins de 10 % dans la collecte comme dans les encours) : besoin de sécurité pour des adhérents peu avertis.	Élevée (30 à 60 %), dans un objectif de performance pour des investisseurs plus familiers des techniques financières.	• Part nulle pour les épargnants venant chercher un TAG ou un fonds € « boosté ».	
	Part des UC dans les encours			• Part plus importante dans le cas de la gestion sous mandat ou de fonds dédiés.	
		Encours moyen par contrat	5 K€ à 40 K€	30 à 150 K€	120 K€ à 1 M€ voire au-delà

L'épargne vie standard pèse 48 % de la collecte et 57 % des encours,
l'épargne vie patrimoniale 33 % de la collecte et 30 % des encours,
l'épargne vie gestion privée 19 % de la collecte et 13 % des encours.

Extraits

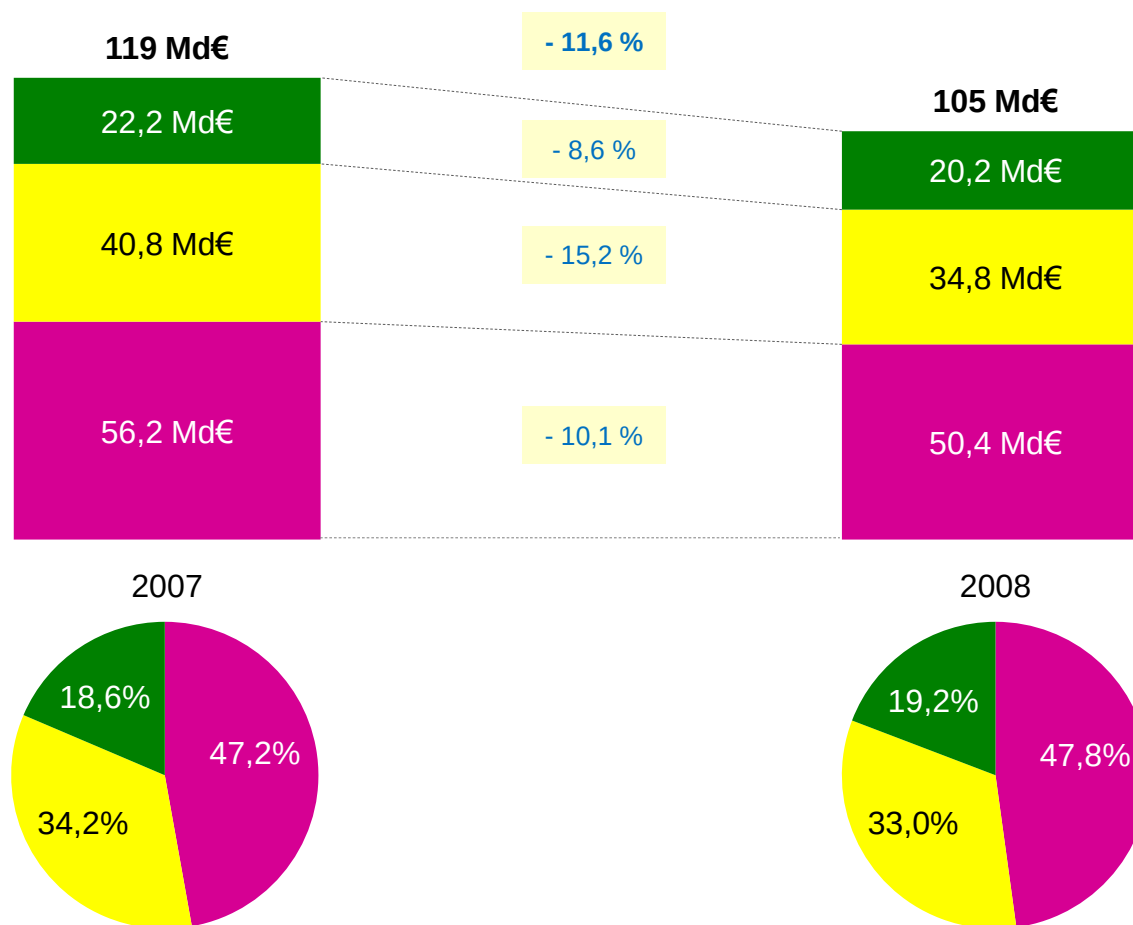
Evaluation du poids des trois segments F&F de l'épargne vie en France



En raison de sa plus forte exposition à l'évolution des marchés financiers, le segment de l'épargne vie patrimoniale est celui qui a le plus souffert en termes de collecte en 2008.

Extraits

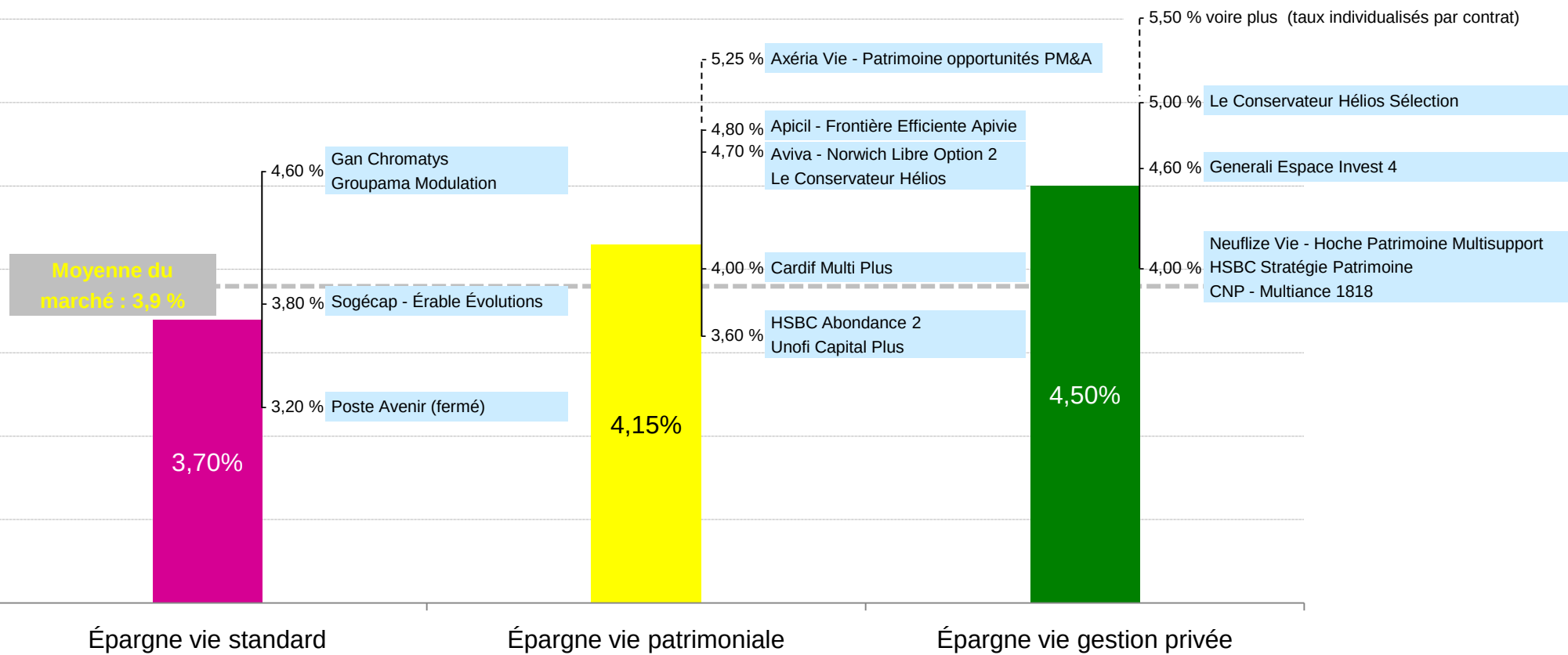
Évolution de la collecte entre 2007 et 2008



Les contrats dédiés à la gestion privée et à la gestion de patrimoine bénéficient de taux meilleurs au niveau du fonds en euros, en sachant que dans bon nombre de cas ils reposent sur le même actif général que les contrats concernant l'épargne vie standard.

Extraits

Taux moyen de rendement des fonds en Euro en 2008



La CNP est le seul groupe d'assurance à figurer parmi les leaders sur les trois segments de marché de l'épargne vie. Les autres groupes ont des points de force davantage nuancés.

Extraits

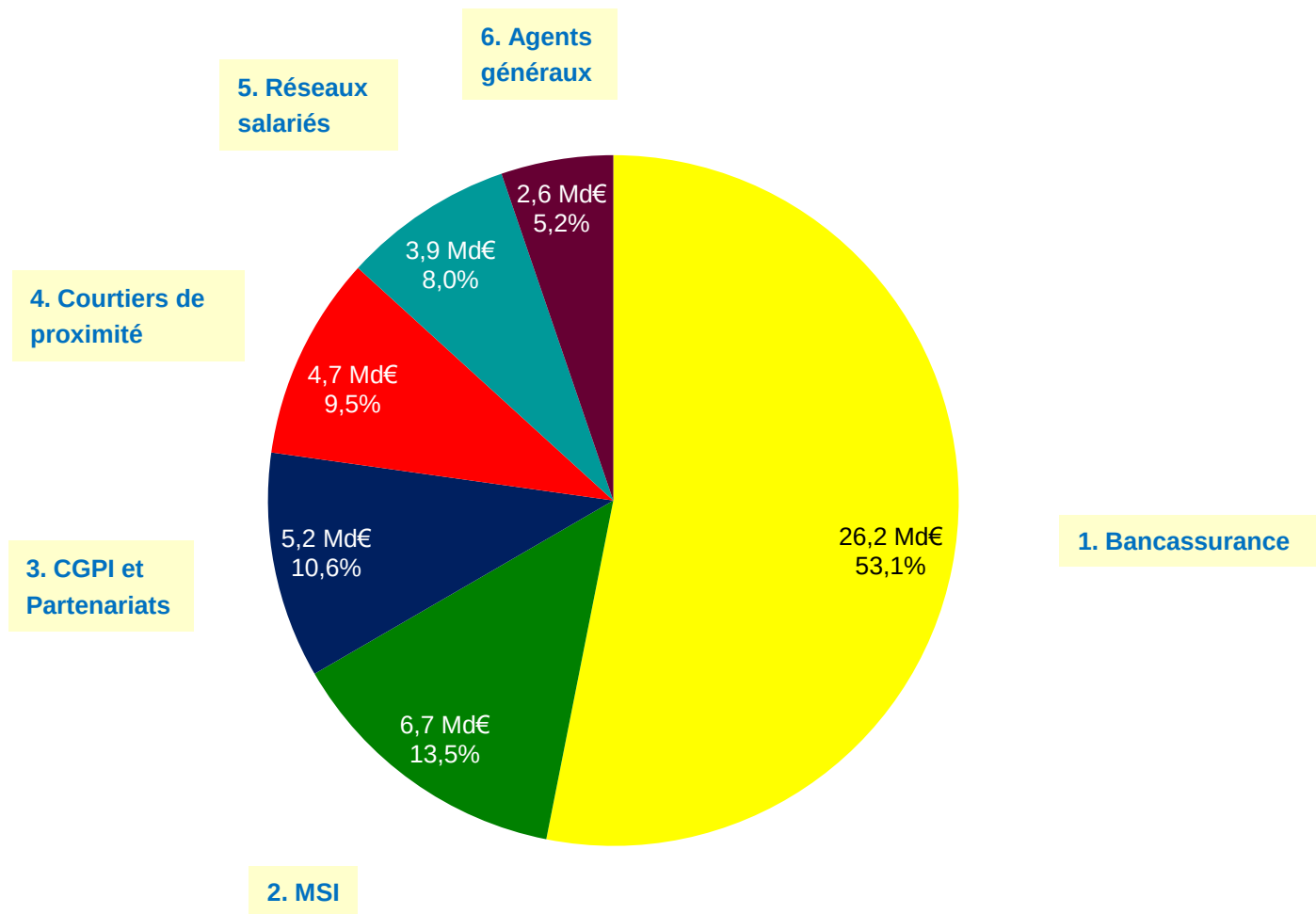
Evaluation F&F du classement des principaux groupes par segment de marché

		Épargne vie Standard	Épargne vie Patrimoniale	Épargne vie Gestion Privée
Groupe CNP		n° 1	n° 4	n° 1
Groupe Crédit Agricole		n° 2	n° 7	n° 2
Groupe Axia		n° 4	n° 6	n° 6
Groupe BNP Paribas		n° 12	n° 1	n° 3
Groupe Generali France		n° 11	n° 3	n° 4
Groupe Crédit Mutuel		n° 3	n° 10	n° 13
Groupe Société Générale		n° 10	n° 2	n° 8
Groupe Allianz France		n° 7	n° 8	n° 14
Groupe Aviva France		n° 15	n° 5	n.s.
Groupe BPCE		n° 8	n° 19	n° 7
Groupe Groupama		n° 5	n.s.	n.s.
Groupe Ag2r La Mondiale		n° 16	n° 12	n° 5
Groupe Covéa		n° 6	n.s.	n.s.
Groupe HSBC France		n.s.	n° 9	n° 10
Groupe MACIF		n° 9	n.s.	n.s.
Groupe Swiss Life France		n° 18	n° 11	n° 12

Au-delà des bancassureurs détenant 53 % de part de marché en épargne vie standard, les MSI ont une deuxième position remarquable grâce à des offres simples et de qualité.

Extraits

Evaluation F&F du poids des réseaux en épargne vie Standard



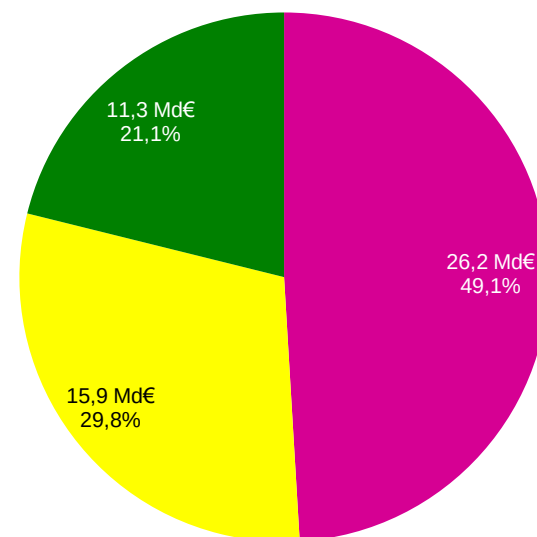
Plusieurs bancassureurs sont montés avec retard dans le train de l'épargne vie patrimoniale, d'où une sous-représentation de ce mode de distribution sur ce segment de marché.

Extraits

Évolution de l'activité des bancassureurs en épargne vie

Bancassureurs	Collecte 2007	Collecte 2008	Évolution	Référence marché
Épargne vie Standard	31,2 Md€	26,2 Md€	- 15,9 %	- 10,1 %
Épargne vie Patrimoniale	20,1 Md€	15,9 Md€	- 20,7 %	- 15,2 %
Épargne vie Gestion Privée	13,2 Md€	11,3 Md€	- 14,6 %	- 8,6 %
Total	64,5 Md€	53,5 Md€	- 17,1 %	- 11,6 %

Mixte global d'activité en 2008



Rappel du mixte du marché en 2008

