

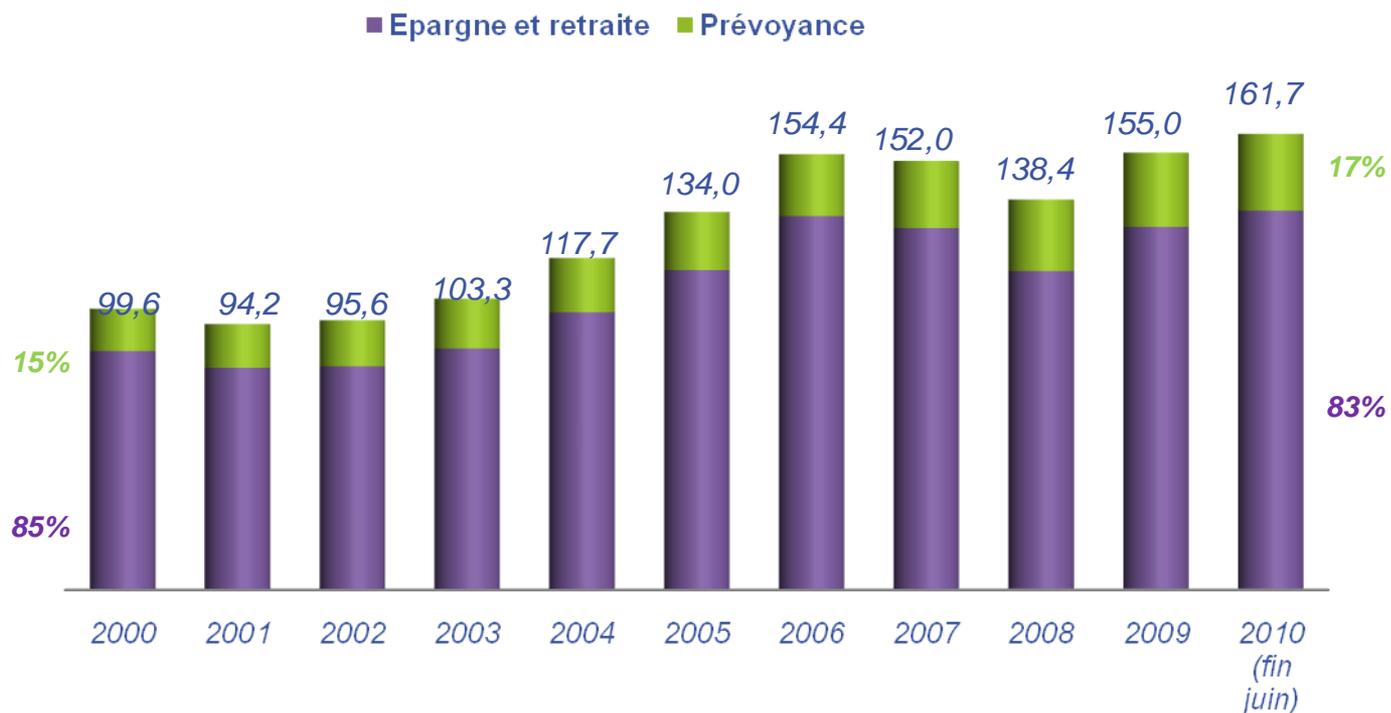
Les assurances de personnes :

état des marchés et perspectives fin 2010 et 2011

Les assurances de personnes au 1^{er} semestre 2010

Les assurances de personnes au 1^{er} semestre 2010

- Le cap des 160 Mds € sur un an a été franchi au 30 juin



Evolution annuelle des cotisations assurances de personnes (affaires directes) en milliards d'euros

Les assurances de personnes au 1^{er} semestre 2010

- Les assurances de personnes : un ralentissement de la croissance

	1 ^{er} semestre 2010		Rappel 2009
Epargne et retraite	73,6	(+ 9 %)	(+ 14 %)
Supports euros	63,4	(+ 6 %)	(+ 18 %)
Supports unités de compte	10,2	(+ 28 %)	(- 13 %)
Prévoyance	15,0	(+ 6 %)	(+ 4 %)
Décès	5,0	(+ 3 %)	(+ 3 %)
Soins de santé	5,4	(+ 8 %)	(+ 6 %)
Incapacité-invalidité-dépendance	4,6	(+ 8 %)	(+ 2 %)
Ensemble assurances de personnes	88,6	(+ 8 %)	(+ 12 %)

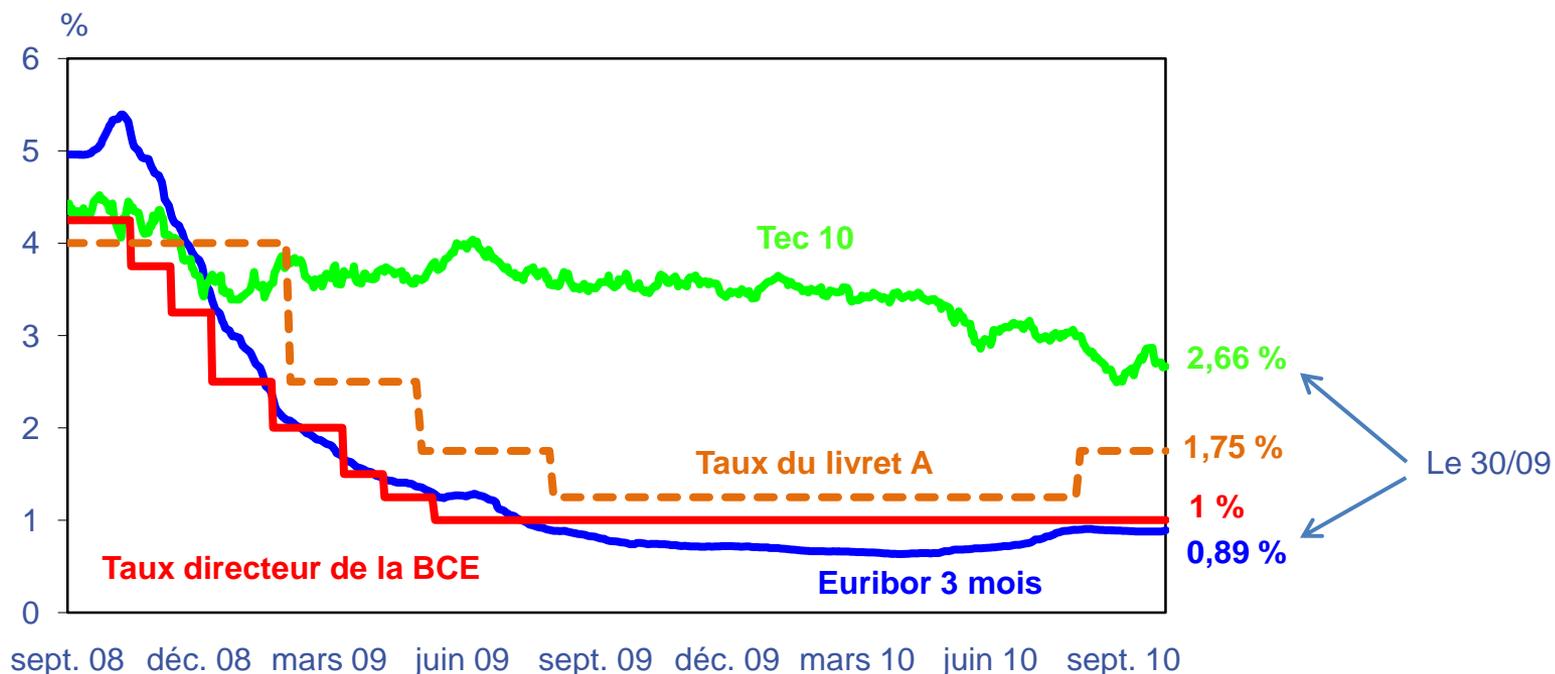
Cotisations assurances de personnes (affaires directes en milliards d'euros) et variation par rapport à la même période de l'année précédente

L'assurance vie et capitalisation

L'environnement financier

Stabilité des taux

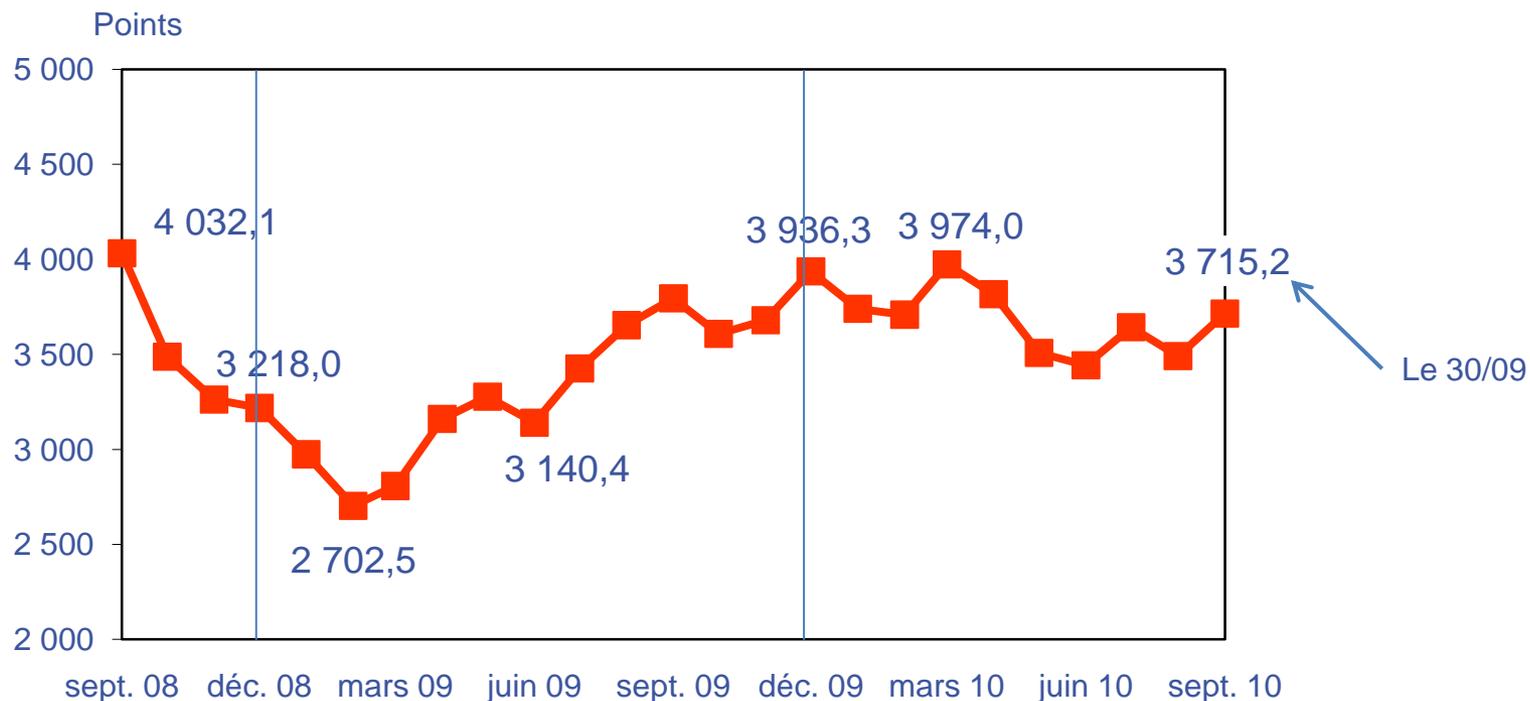
- Maintien du taux de la BCE à un niveau historique
- Des taux à 3 mois qui remontent mais qui demeurent sous le seuil de 1%
- Des taux de long terme qui ont atteint un plancher inédit à la fin de l'été
- Remontée du taux du livret A au 1^{er} août



Sources : Agence France Trésor et Fédération bancaire européenne

L'environnement financier

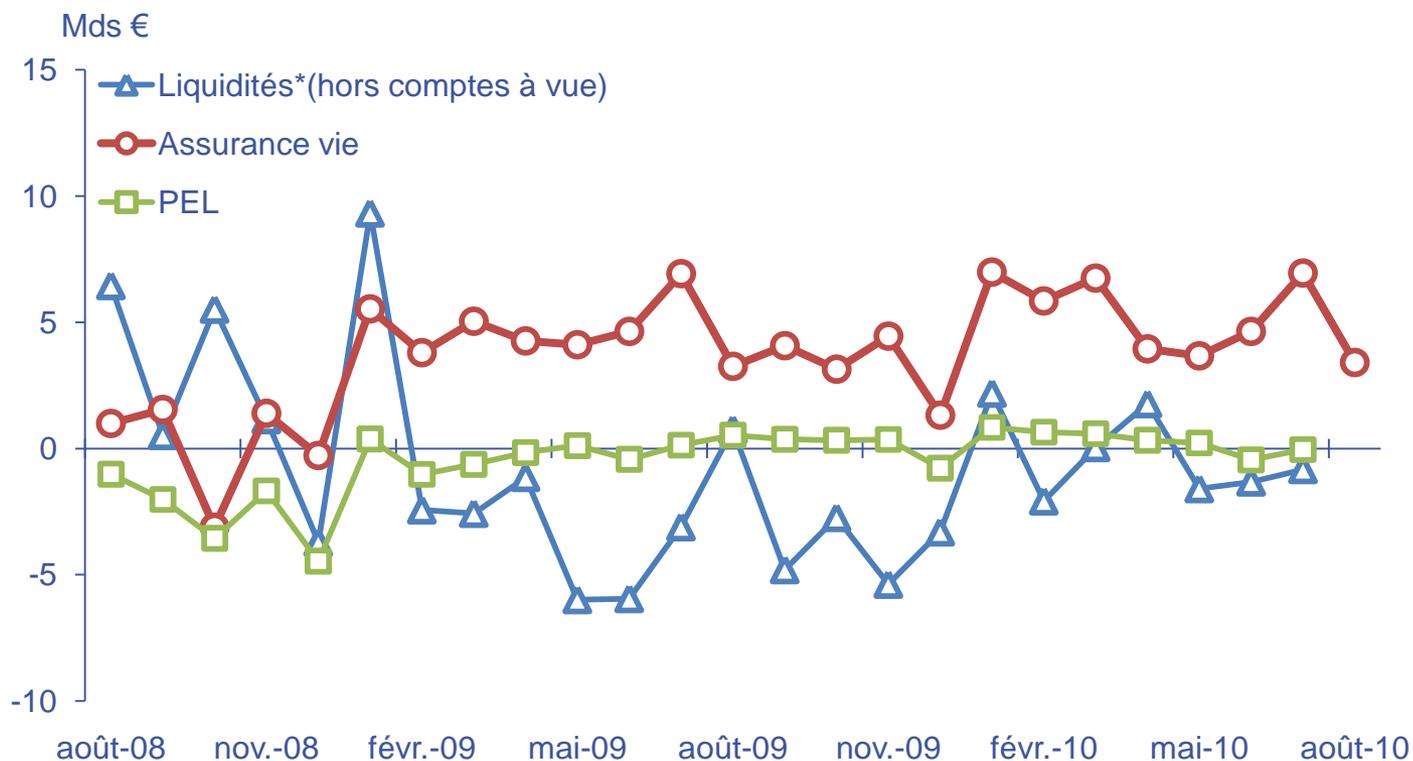
Baisse du Cac 40 depuis le début de l'année (- 6 %)



Source : Euronext

Placements financiers des ménages

Suivi mensuel des placements financiers (flux net hors intérêts)

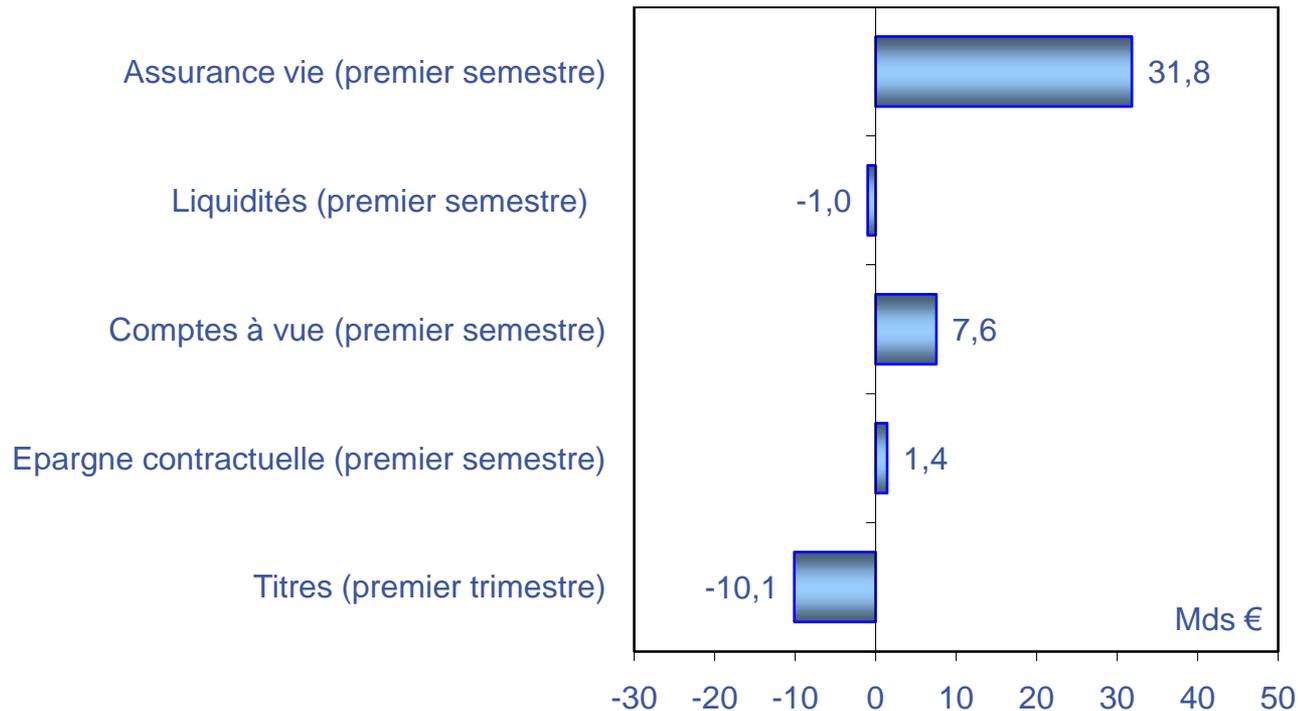


*Livrets A, LDD, Lep, livrets jeunes, CEL, livrets soumis à l'impôt, dépôts à terme <= 2 ans

Sources : FFSA-GEMA, Banque de France

Placements financiers des ménages

L'assurance vie demeure le premier placement financier des ménages en 2010



Source : Banque de France

Les cotisations collectées en assurance vie à fin août 2010

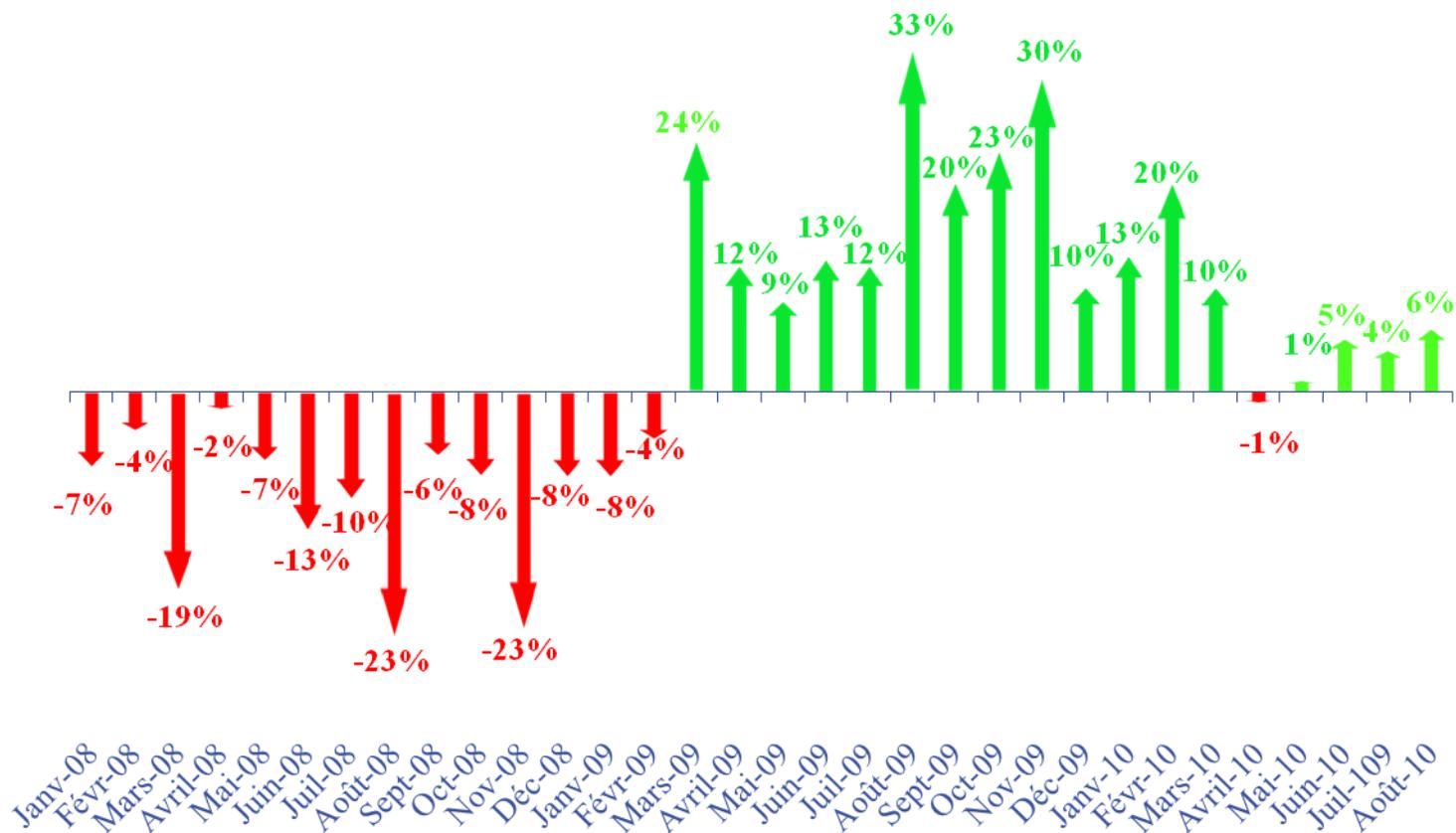
- 100,7 Mds € de cotisations (+ 7 %) portées par les contrats individuels et par les réseaux de bancassurance

	Individuels		Collectifs		Total	
Supports euros	79,2	(+ 6%)	8,2	(- 3 %)	87,4	(+ 6 %)
Supports unités de compte	12,2	(+ 19 %)	1,1	(+ 5 %)	13,3	(+ 17 %)
Réseaux d'assurances	35,4	(+ 2 %)	5,0	(+ 0 %)	40,4	(+ 2 %)
Réseaux de bancassurance	56,0	(+ 12 %)	4,3	(- 4 %)	60,3	(+ 11 %)
Ensemble	91,4	(+ 8 %)	9,3	(- 0 %)	100,7	(+ 7 %)

Cotisations (affaires directes) vie et capitalisation à fin août 2010 (en milliards d'euros) et variation par rapport à la même période de l'année précédente

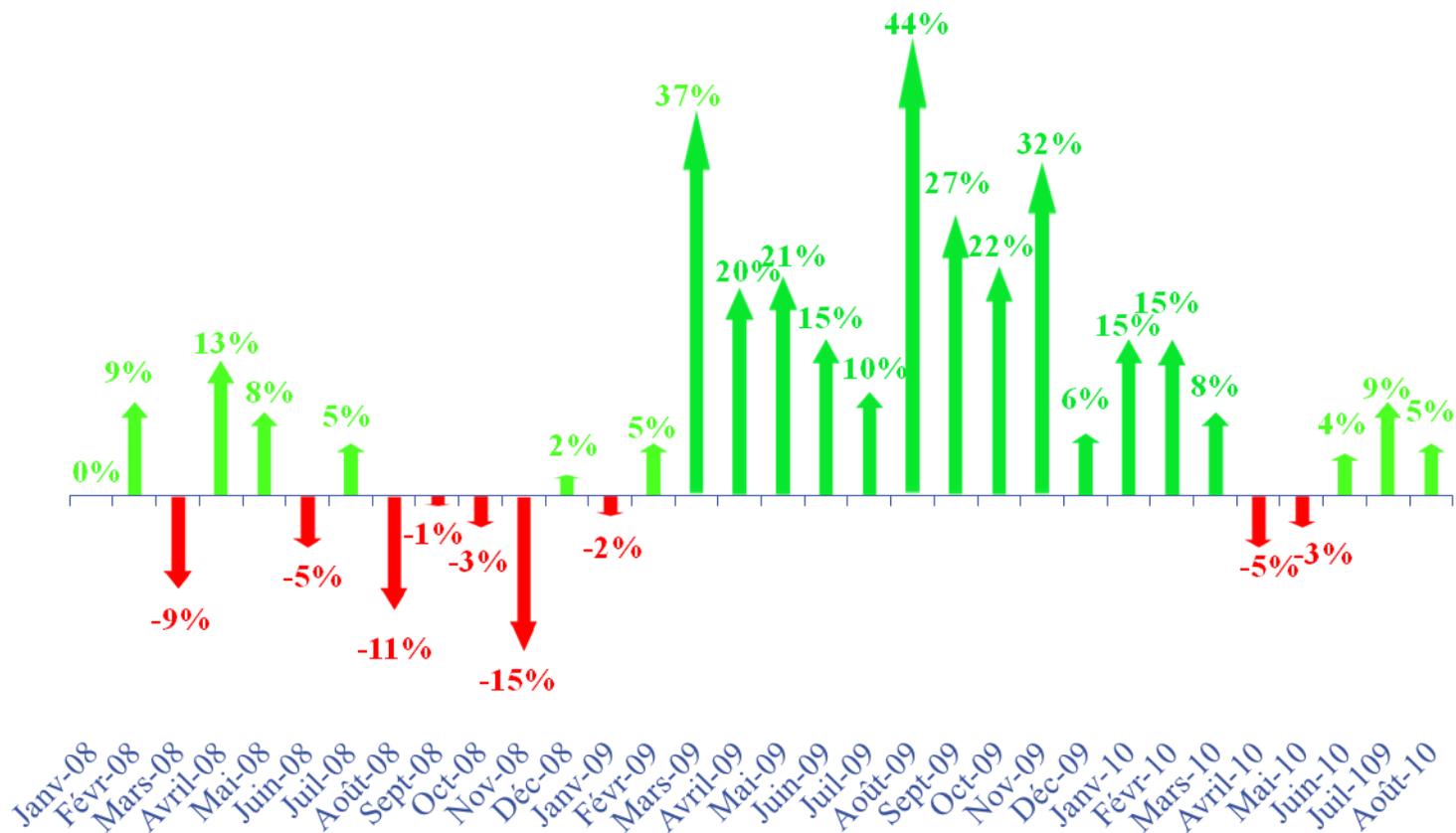
Les cotisations à fin août 2010

- Des cotisations en net ralentissement depuis avril (+ 7 %)



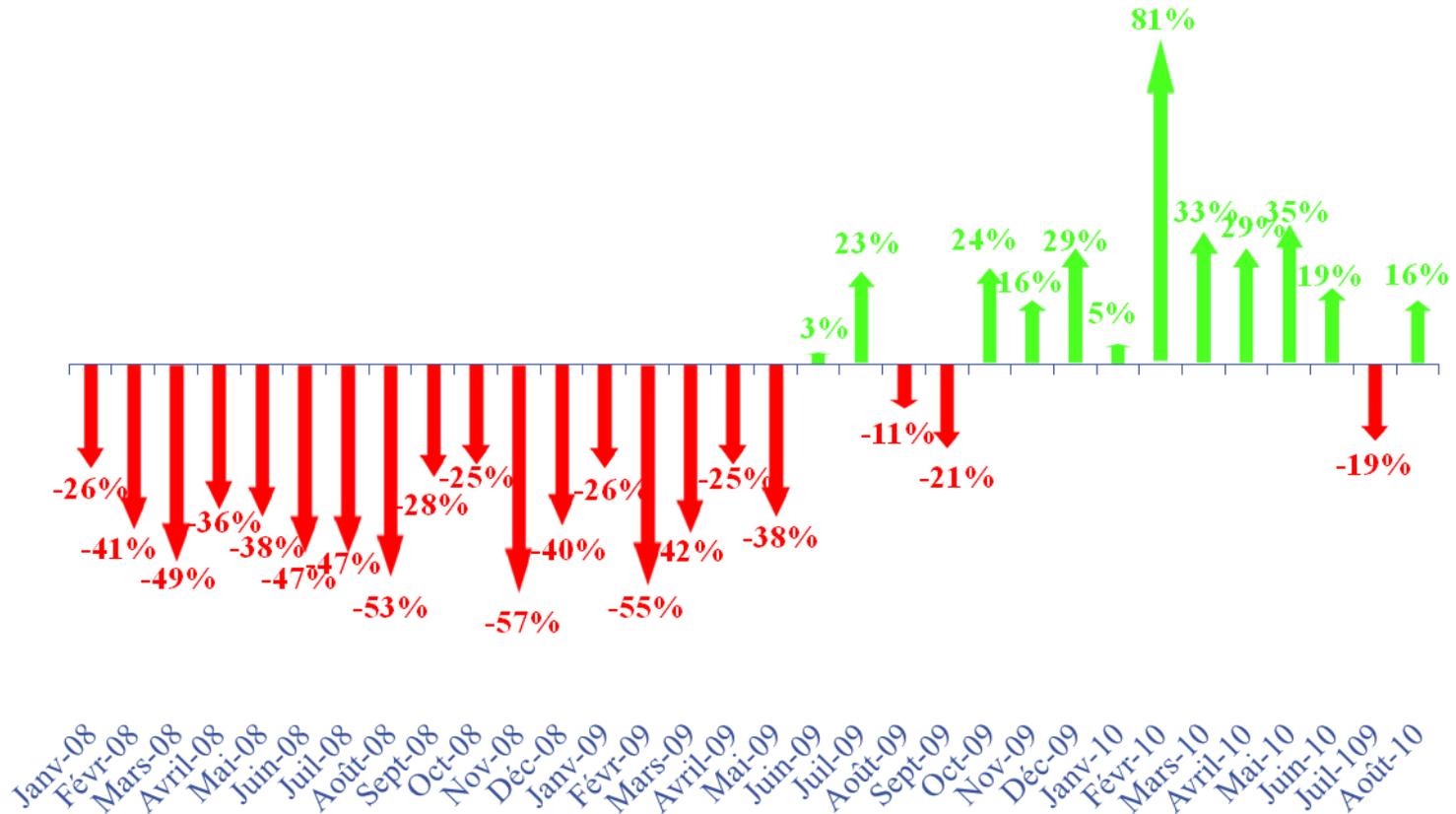
Les cotisations sur les supports euros à fin août 2010

- Une collecte ralentie pour les supports euros (+ 6 %)



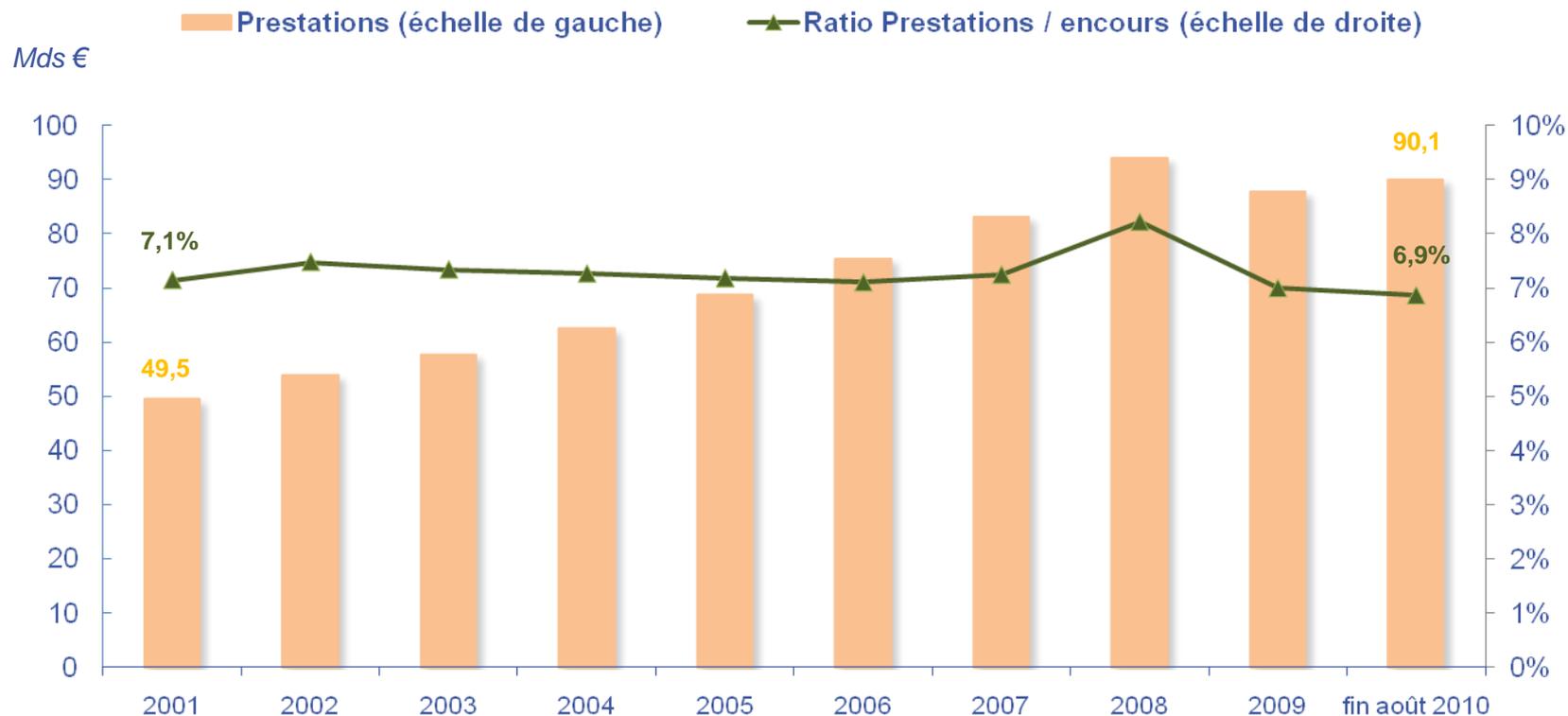
Les cotisations sur les supports unités de compte à fin août 2010

- Une collecte soutenue pour les supports unités de compte (+ 17 %)



Prestations et encours en assurance vie

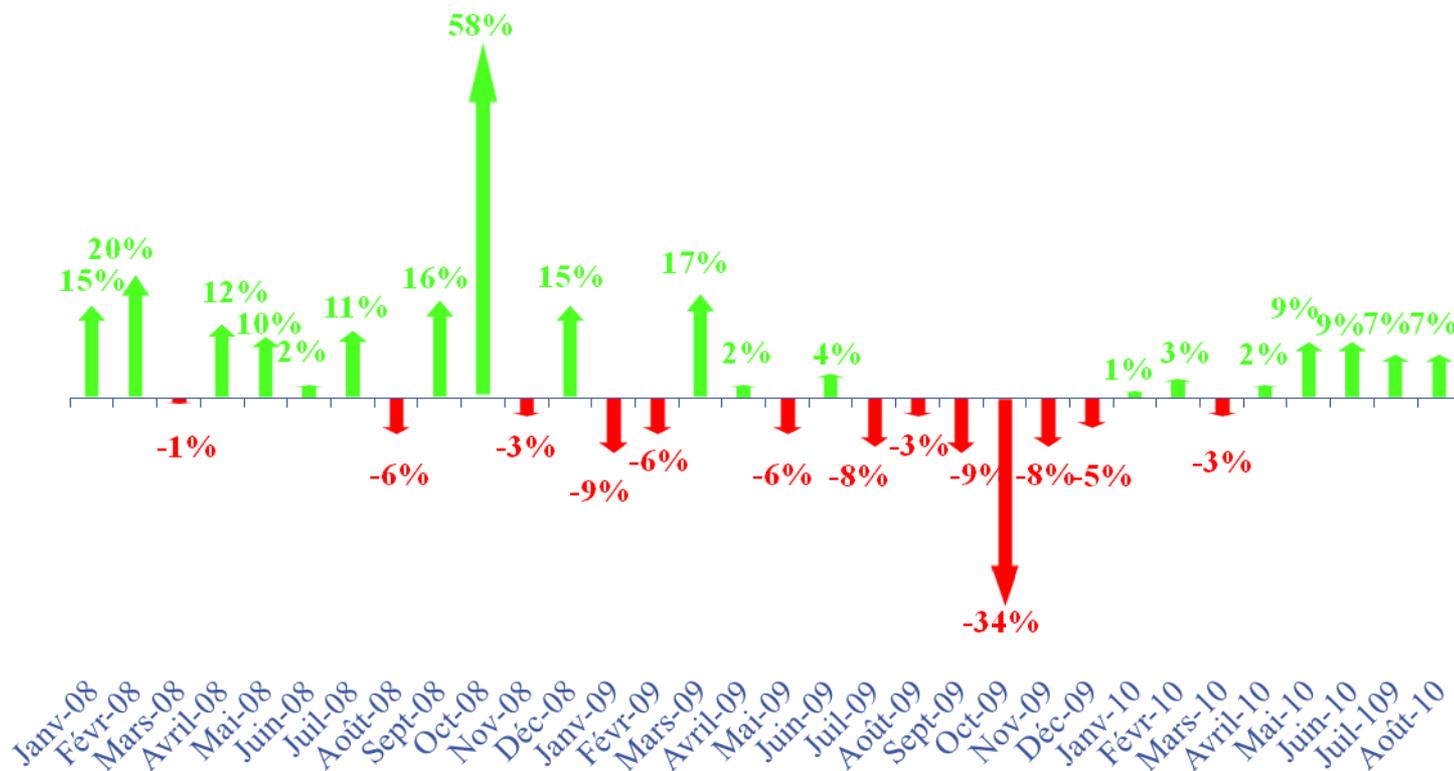
- Un ratio prestations sur encours de 6,9 % à fin août 2010



Evolution annuelle des prestations (en milliards d'euros) et du ratio prestations / encours (affaires directes)

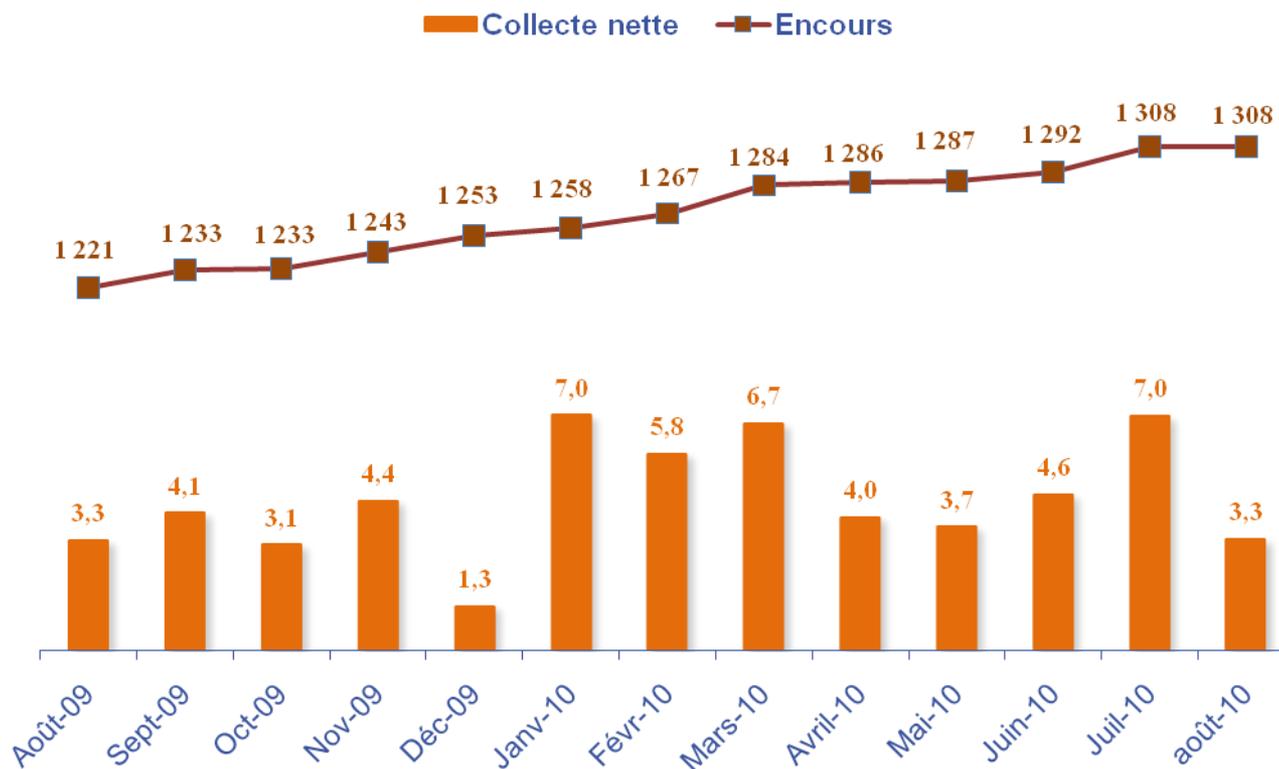
Les prestations à fin août 2010

- Des prestations en progression modérée (+ 4 %) malgré une accélération depuis mai



Collecte nette et encours en assurance vie à fin août 2010

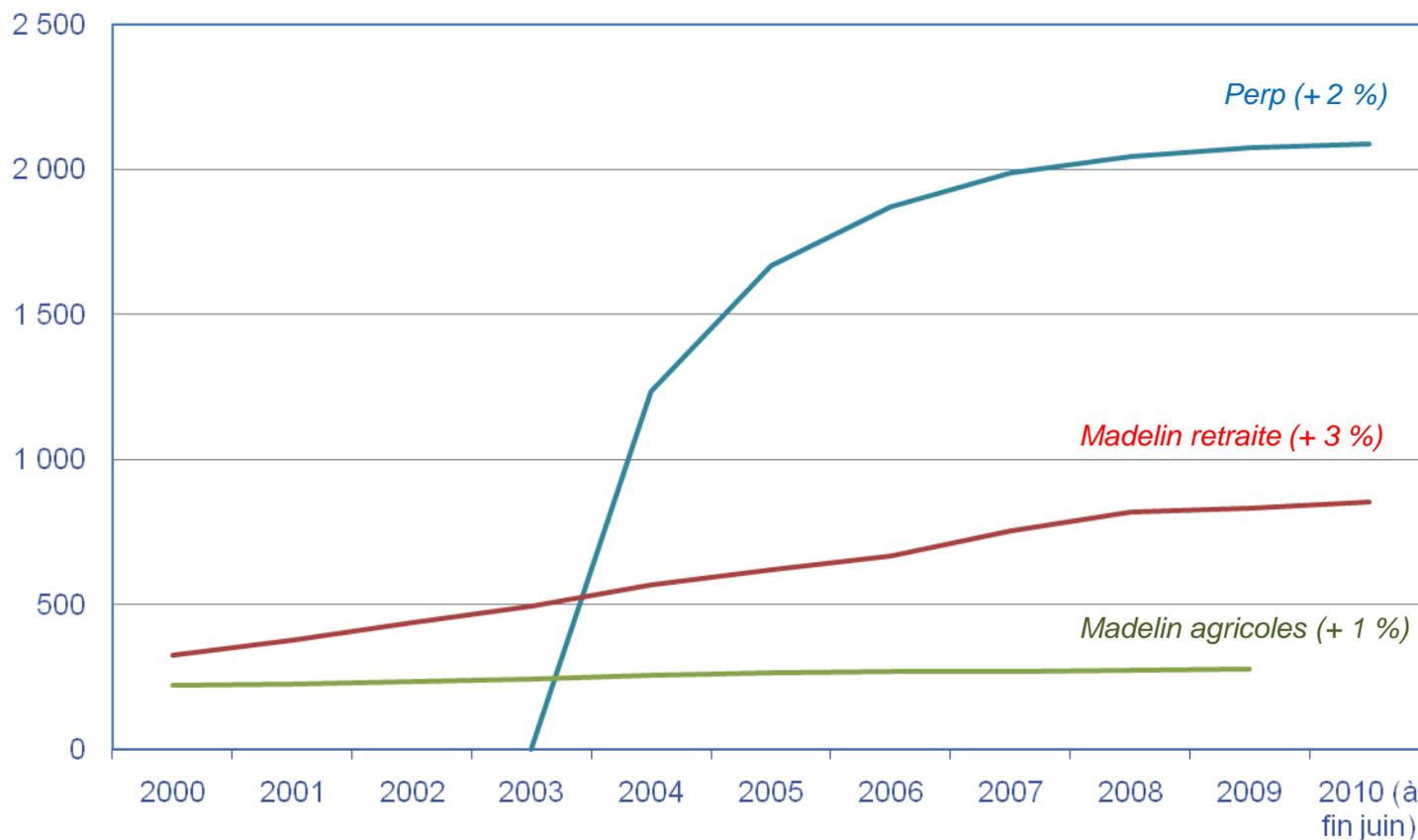
- Une collecte nette de 42 milliards d'euros (+ 12 %) et des encours qui dépassent 1 300 milliards d'euros (+ 7%)



Evolution mensuelle de la collecte nette et des encours (affaires directes) en milliards d'euros

Les contrats d'assurance retraite à adhésion individuelle

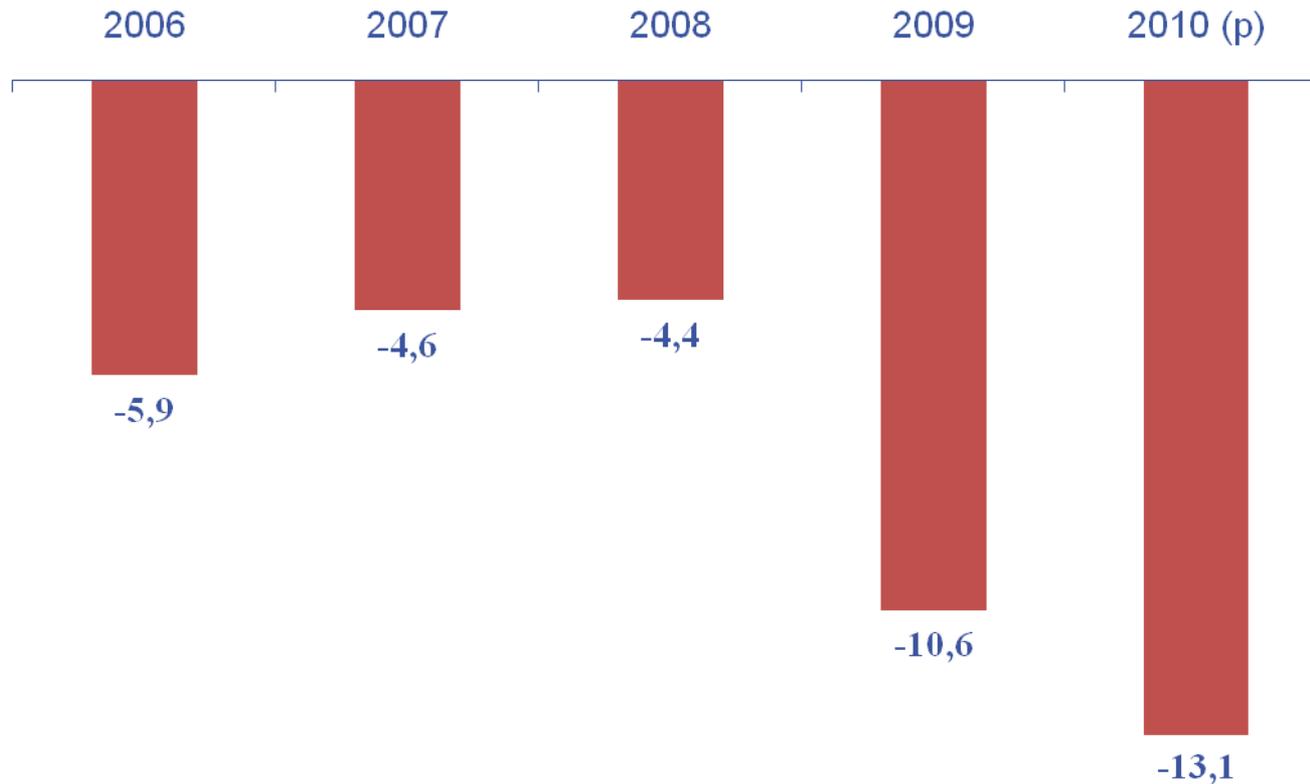
■ Le Perp : 1^{er} produit de retraite individuel



Les assurances maladie et accidents corporels

L'environnement de l'assurance maladie

- Un déficit attendu du solde de la branche maladie en 2010 supérieur à 10 milliards d'euros pour la seconde année consécutive

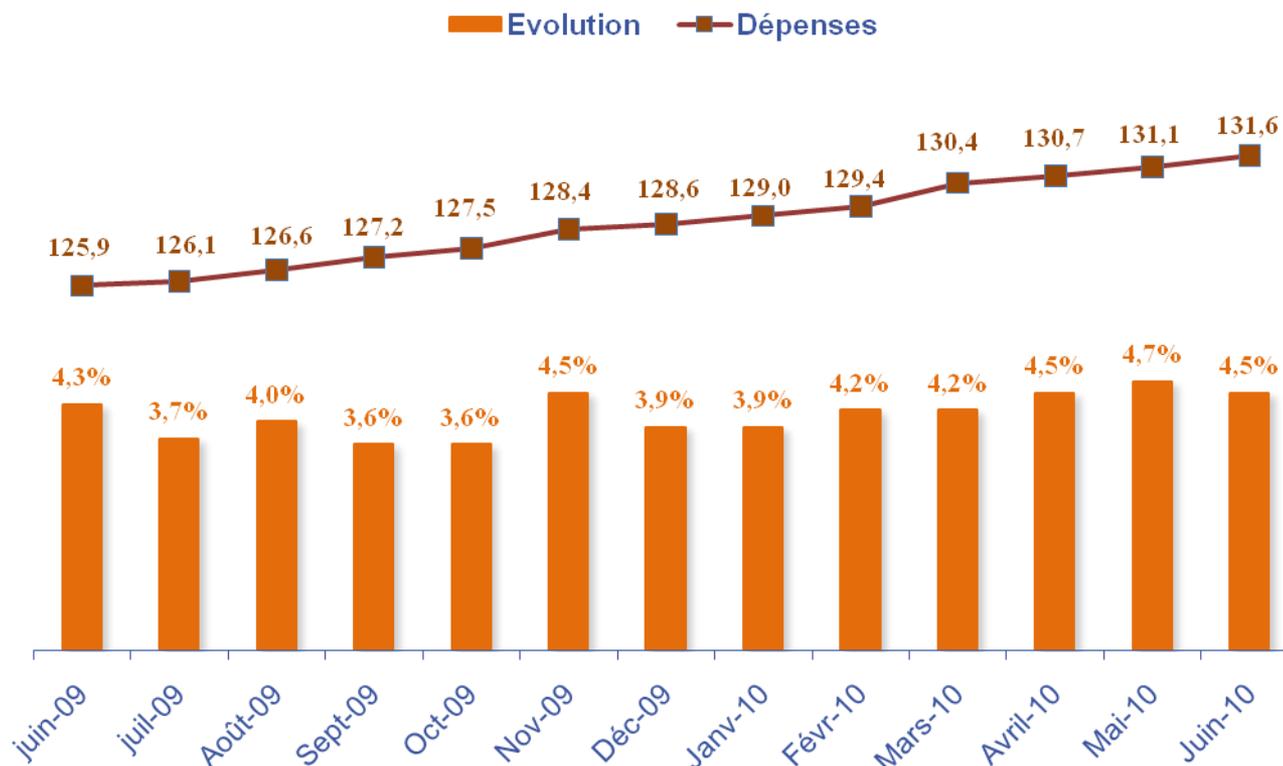


Solde de la branche maladie du régime général en milliards d'euros
Source : Commission des comptes de la Sécurité sociale

Clubs régionaux assurances de personnes - octobre 2010

L'environnement de l'assurance maladie

- Des dépenses de l'ONDAM en augmentation régulière



Dépenses de l'ONDAM en année mobile (en milliards d'euros) et variation annuelle

Les assurances maladie et accidents corporels à fin juin 2010

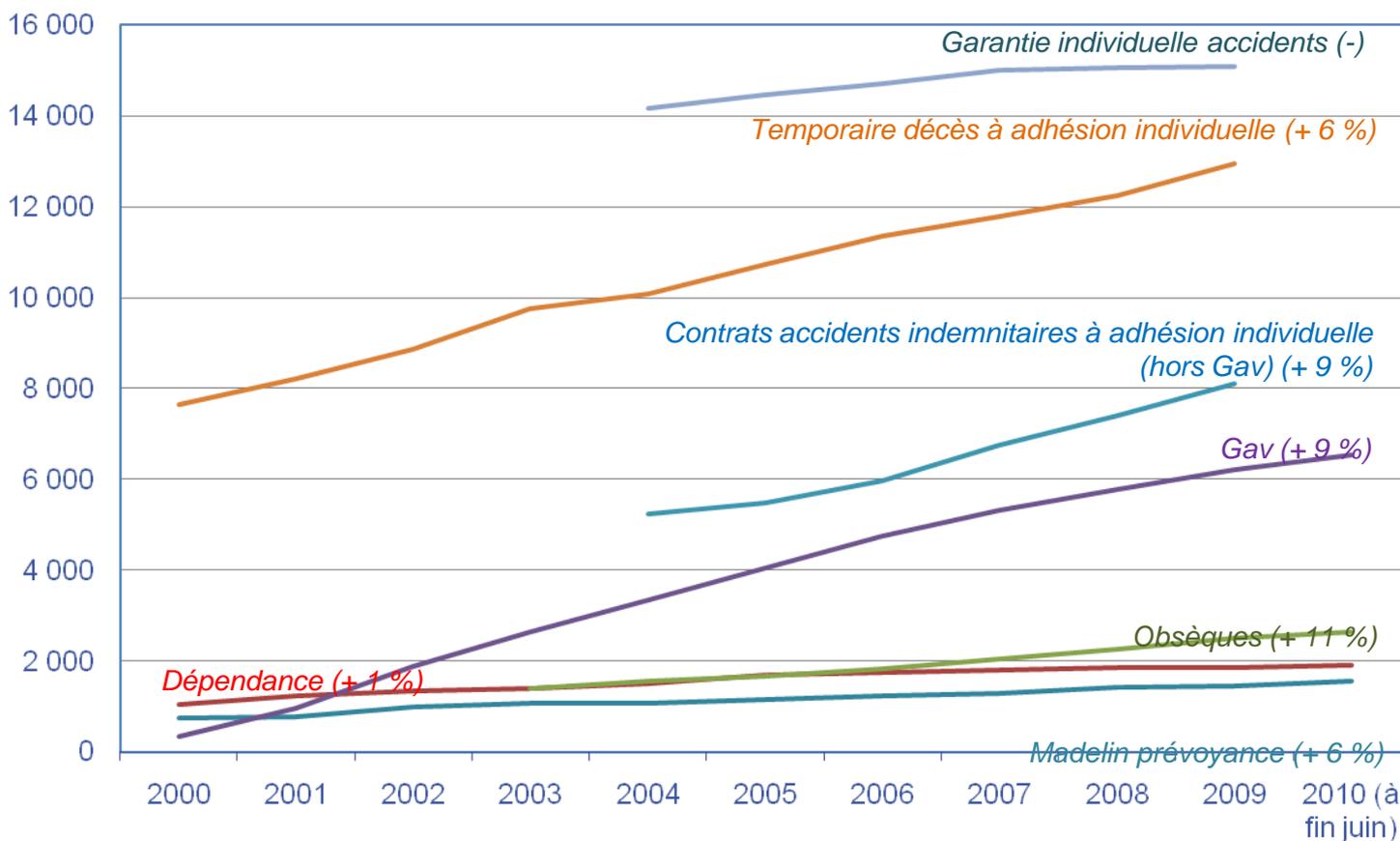
- Une hausse de 8 % des cotisations et de 9 % des prestations depuis le début de l'année

	Cotisations		Prestations	
Soins de santé	5,5	(+ 8 %)	3,4	(+ 11 %)
Contrats à adhésion individuelle	3,6	(+ 7 %)	1,8	(+ 9 %)
Contrats collectifs	1,9	(+ 10 %)	1,6	(+ 13 %)
Incapacité-invalidité-dépendance	4,6	(+ 8 %)	1,9	(+ 5 %)
Contrats à adhésion individuelle	2,3	(+ 7 %)	0,7	(+ 7 %)
Contrats collectifs	2,3	(+ 9 %)	1,2	(+ 4 %)
Ensemble	10,1	(+ 8 %)	5,3	(+ 9 %)
Contrats à adhésion individuelle	5,9	(+ 7 %)	2,5	(+ 9 %)
Contrats collectifs	4,2	(+ 9 %)	2,8	(+ 9 %)

*Cotisations et prestations (affaires directes) maladie et accidents corporels à fin juin 2010
(en milliards d'euros) et variation par rapport à la même période de l'année précédente*

Les contrats de prévoyance

■ Net développement des contrats accidents indemnitaires et des contrats obsèques



Fédération
Française
des Sociétés
d'Assurances

Nombre de têtes assurées pour certains types de contrats de prévoyance (en milliers)
et variation sur un an

Clubs régionaux assurances de personnes - octobre 2010

GEMA
ASSUREURS
MUTUALISTES

La retraite
Les soins de santé
La prévoyance

La retraite en France

- Les régimes de retraite supplémentaires et d'épargne retraite représentent 2% des prestations versées

	2007	2008	2009 (e)	Structure
Régimes obligatoires	232,5	245,3	259,5	97,9%
Régimes de base	171,2	179,6	190,0	71,7%
Régimes complémentaires	61,3	65,7	69,5	26,2%
Régimes de retraite supplémentaire et d'épargne retraite	4,6	6,0	5,5	2,1%
Ensemble des prestations	237,1	251,3	265,0	100,0%

Prestations versées au titre de la retraite
 Source : Drees et estimation FFSA-GEMA pour 2009

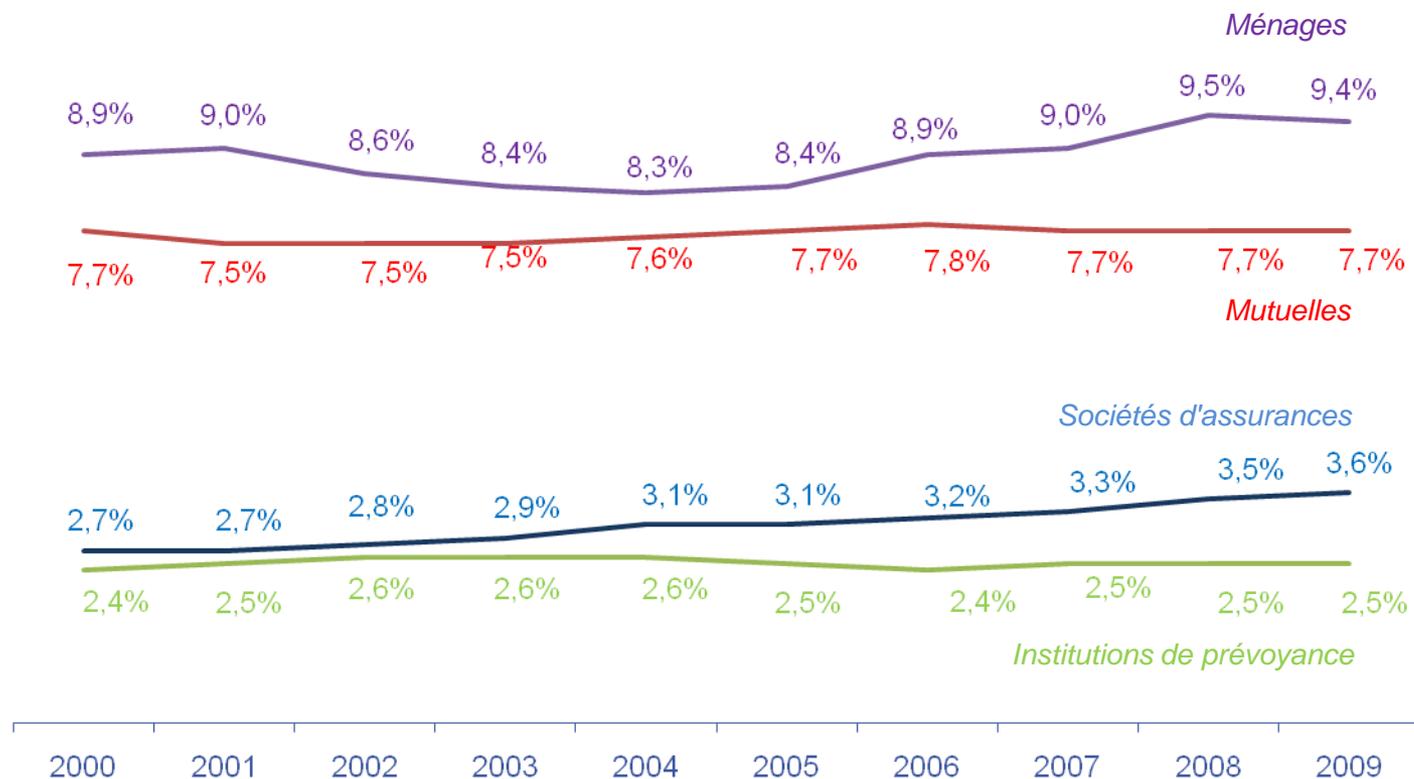
Le financement des dépenses de santé

- Un ralentissement de la croissance pour la 2^{ème} année consécutive

	2005	2006	2007	2008	2009
Régimes obligatoires	118,5	122,3	127,2	130,7	135,0
Organismes complémentaires	20,0	21,0	22,1	23,3	24,3
- Sociétés d'assurances	4,7	5,0	5,3	5,9	6,3
- Mutuelles 45	11,6	12,2	12,7	13,2	13,6
- Institutions de prévoyance	3,7	3,8	4,1	4,2	4,4
Ménages	12,7	14,0	14,7	16,1	16,4
Ensemble	151,2	157,3	164,0	170,1	175,7

Le financement des dépenses de santé

- Augmentation de la part des assureurs et baisse de celle des ménages



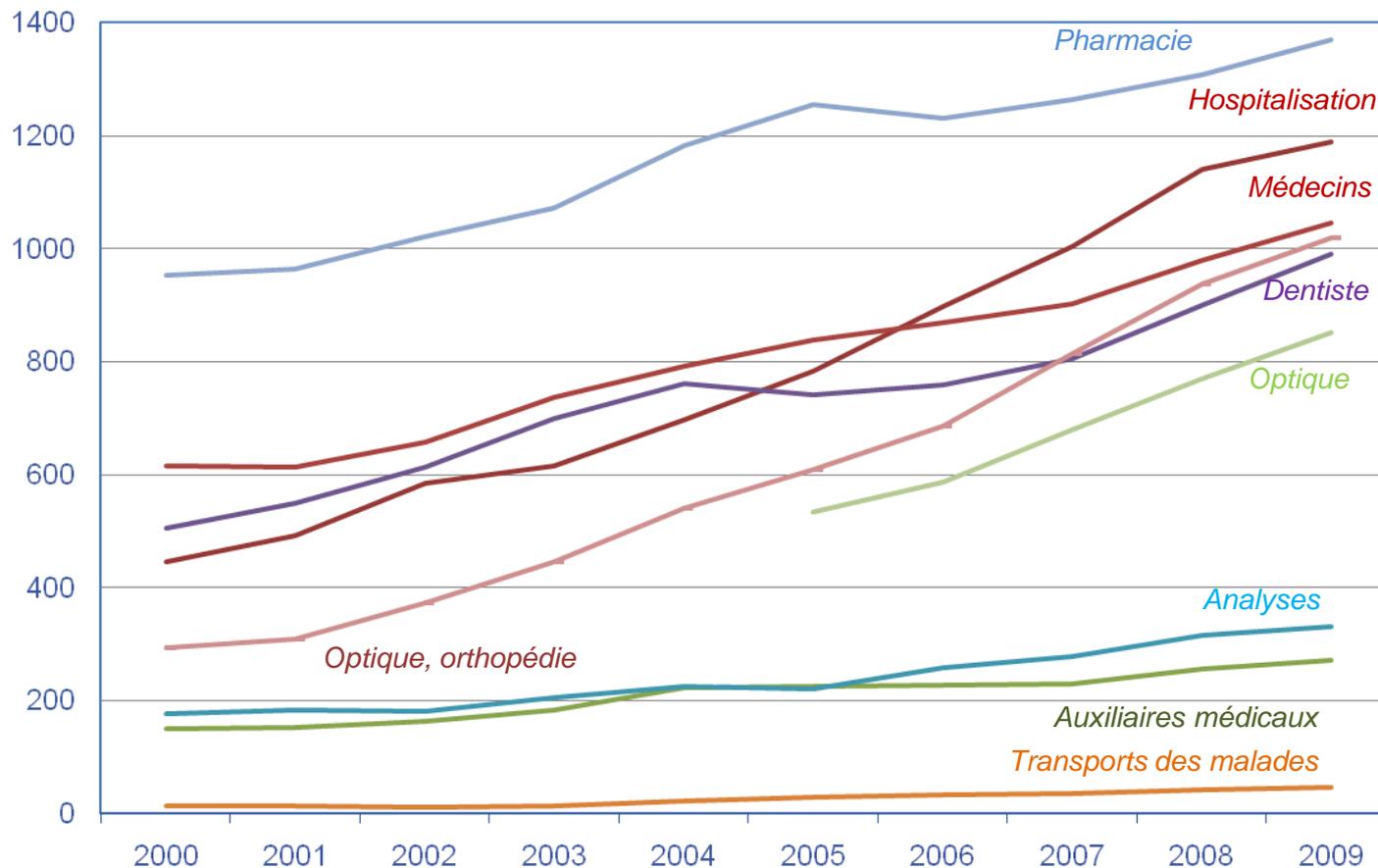
Part des organismes complémentaires dans le financement des dépenses de soins et de biens médicaux et part des dépenses restant à la charge des ménages

Source: Comptes nationaux de la santé

Clubs régionaux assurances de personnes - octobre 2010

Les prestations soins de santé des assureurs

- 6,3 milliards d'euros de prestations versées par les assureurs en 2009



La prévoyance des organismes complémentaires

- 12,6 milliards d'euros de prestations de prévoyance versées par les organismes complémentaires

	Sociétés d'assurances	Mutuelles 45	Institutions de prévoyance	Total
Décès toutes causes	3,7	0,3	1,3	5,3
Contrats à adhésion individuelle	1,1	0,1	0,0	1,2
Contrats collectifs	2,6	0,2	1,3	4,1
Incapacité-invalidité-dépendance	3,8	1,0	2,5	7,3
Contrats à adhésion individuelle	1,2	0,6	0,0	1,8
Contrats collectifs	2,6	0,4	2,5	5,5
Total prévoyance	7,5	1,3	3,8	12,6

Prestations de prévoyance versées en 2009 (en milliards d'euros - données provisoires)

Sources : FFSA-GEMA, FNMF, CTIP

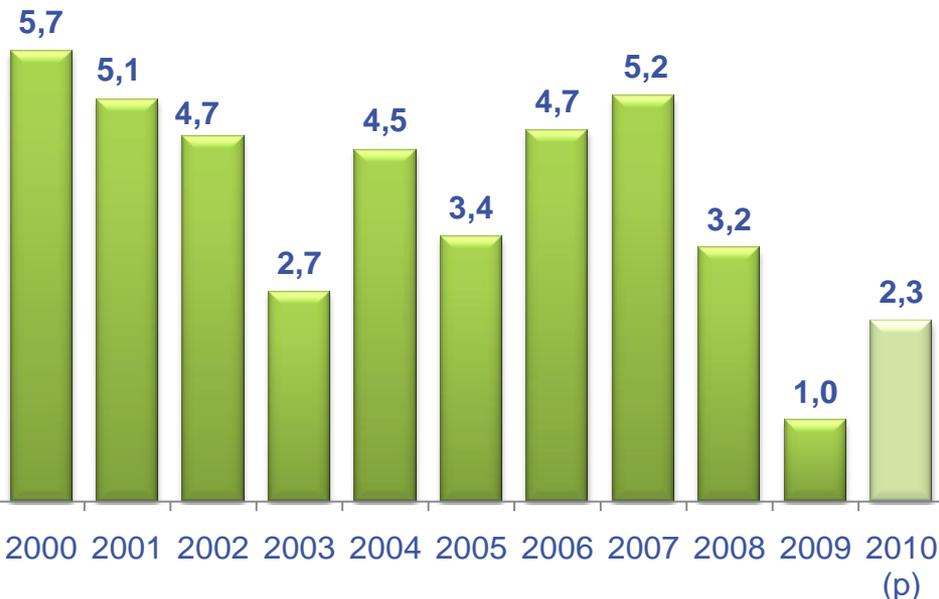
Prévisions 2010 et 2011 en assurance vie

Perspective 2010

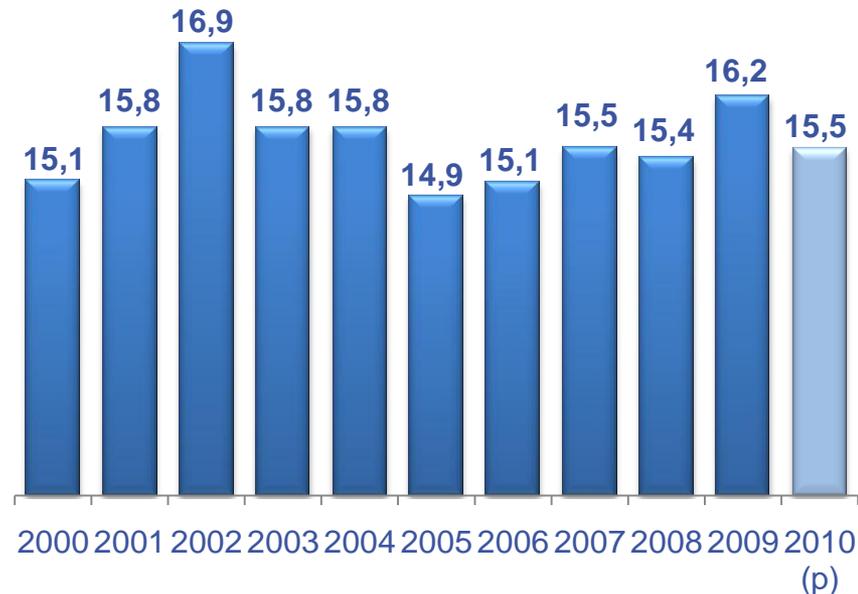
Une tendance de base à la hausse

- Hausse modérée du revenu disponible brut
- Taux d'épargne à un niveau élevé mais en baisse

Variation du revenu disponible brut des ménages (en %)



Taux d'épargne des ménages (en %)

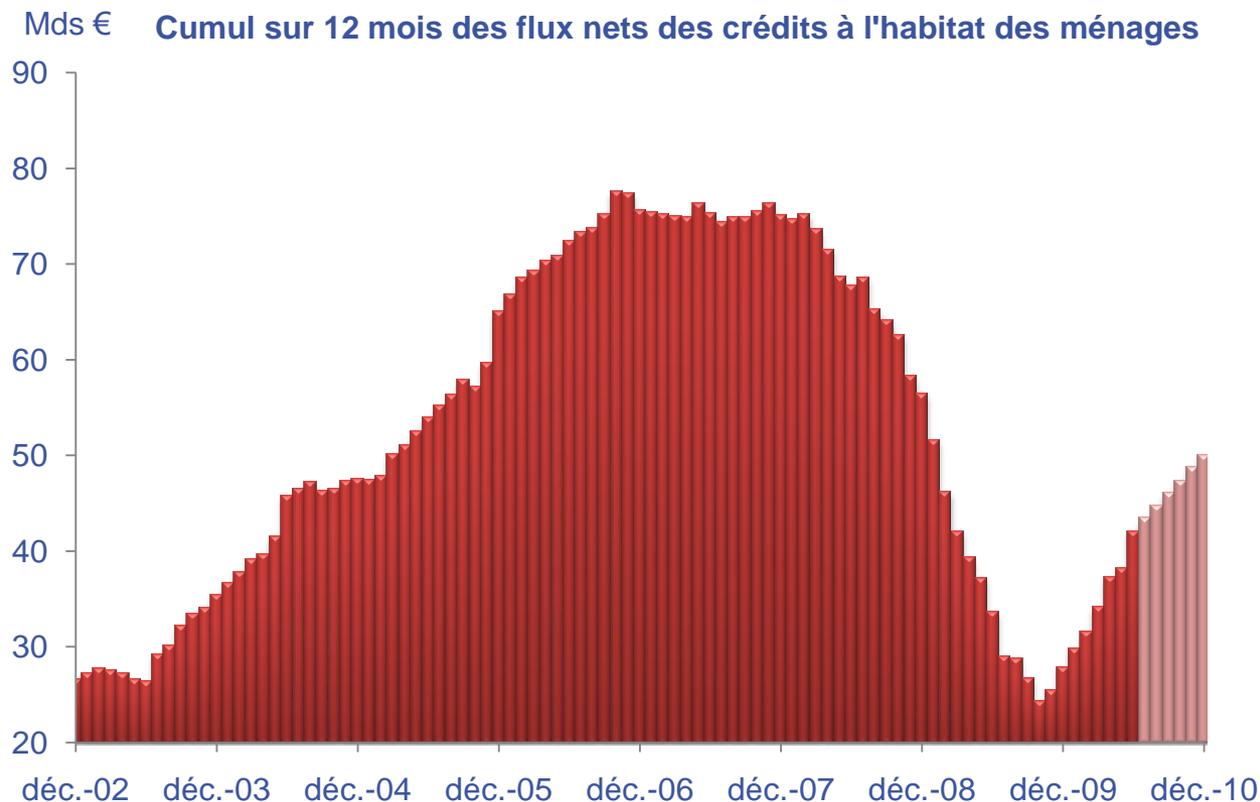


Sources : Insee et Les cahiers de l'épargne

Perspective 2010

Une tendance de base à la hausse

- Confirmation de la reprise de l'endettement



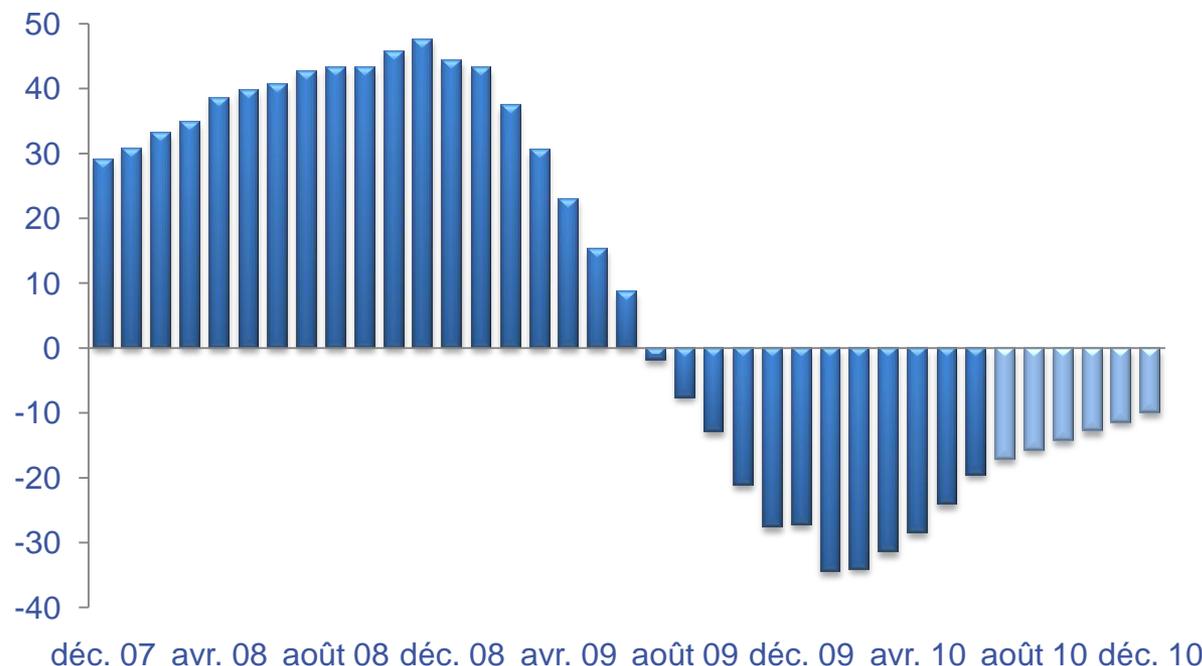
Sources : Banque de France, Les cahiers de l'épargne

Perspective 2010

Impact positif des liquidités

- Poursuite de la décollecte des liquidités mais à un moindre niveau en comparaison avec 2009

Mds € Cumul sur 12 mois des flux nets de liquidités (hors comptes courants)

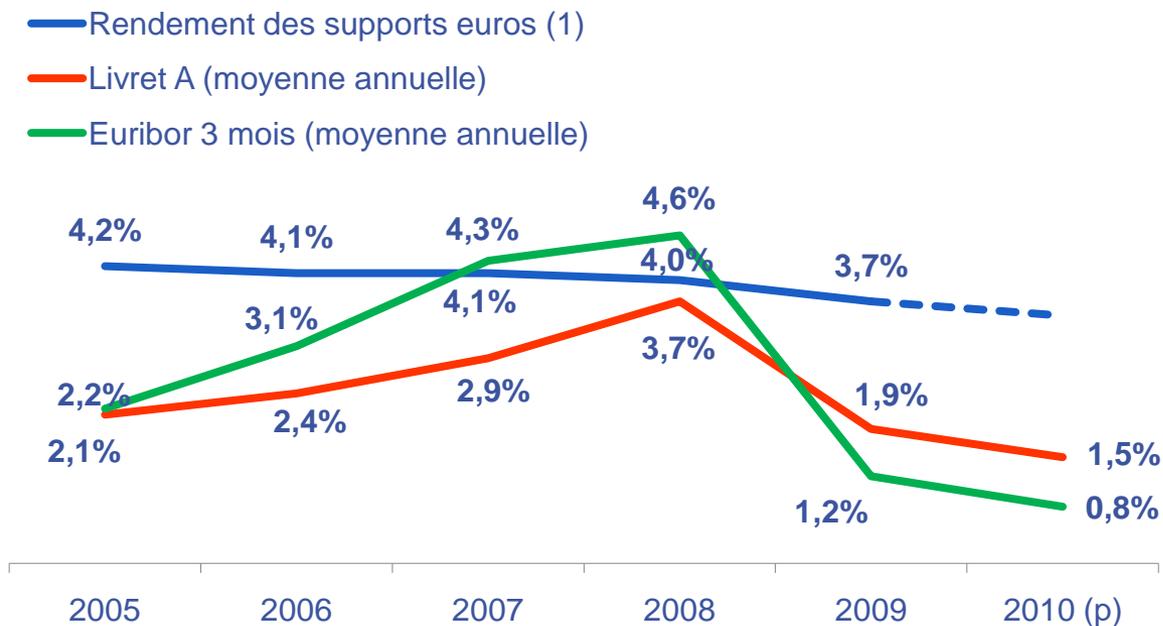


Sources : Banque de France, estimations FFSA-GEMA

Perspective 2010

Impact positif des liquidités

- Même si le taux du livret A a augmenté en août, les taux de court terme restent à un niveau très bas par rapport au rendement de l'assurance vie qui reste attractif.



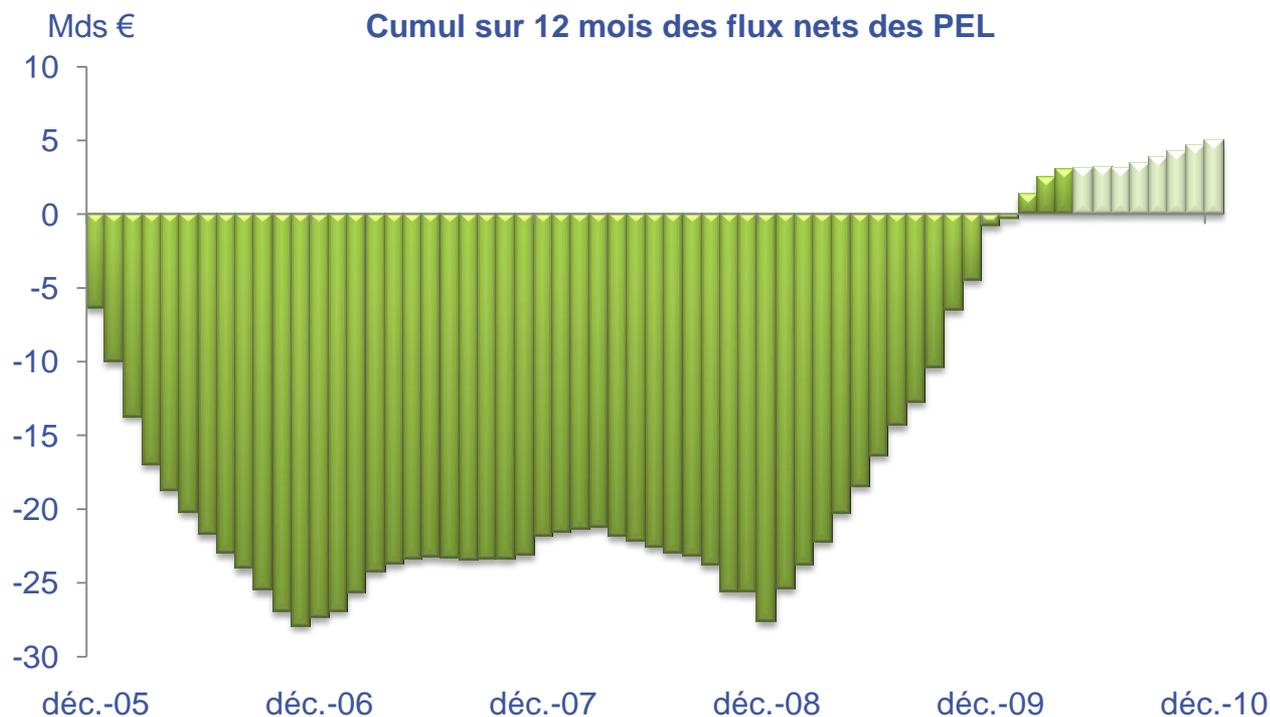
(1) net de chargements de gestion et brut de prélèvements sociaux

Sources : ACP, FFSA-GEMA, Insee, Banque de France, Les cahiers de l'épargne

Perspective 2010

Impact des PEL proche de 0

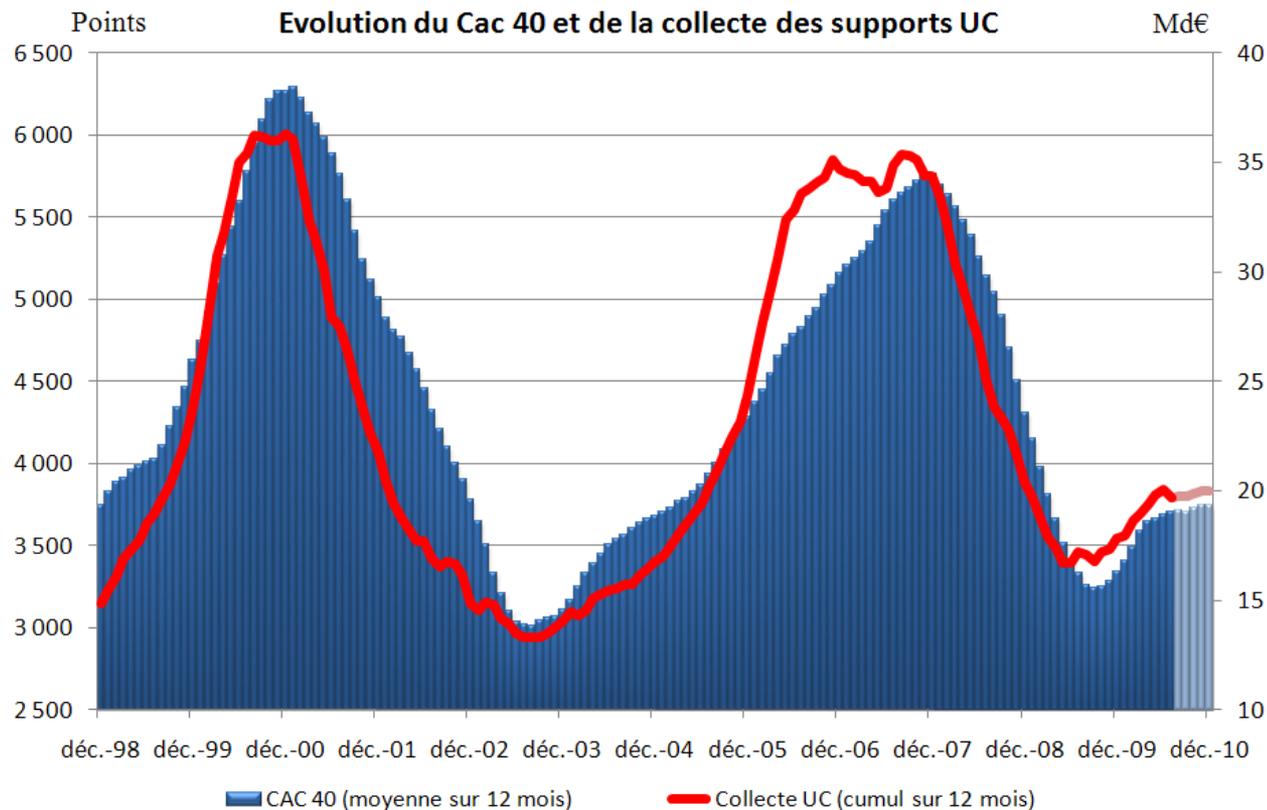
- Les PEL devraient enregistrer une collecte nette positive en 2010
- Plus d'effet bénéfique pour l'assurance vie



Sources : Banque de France, Les cahiers de l'épargne

Perspective 2010

Impact nul ou légèrement positif de la Bourse de Paris



Sources : Euronext, FFSA-GEMA

Clubs régionaux assurances de personnes - octobre 2010

Perspective 2010

Impact négatif du collectif

- Effet boomerang de la transformation des IRS particulièrement en fin d'année
- Seul effet négatif de notre prévision

Perspective 2010

	2010
Tendance de base	+2%
Impact des PEL	0%
Transferts IRS	-2% à -1,5%
Concurrence liquidités	+2% à +3,5%
Effet Cac 40	0% à +2%
Total des effets	+2% à +6%

(affaires directes, Mds d'euros)	2009	2010 (hyp. basse)	2010 (hyp. haute)	Evolution (hyp. basse)	Evolution (hyp. haute)
+ Cotisations	138,3	141,0	146,6	2%	6%
- Prestations	87,7	94,7	93,0	8%	6%
= Collecte nette	50,6	46,3	53,6	-8%	6%
+ Intérêts techniques et PB crédités	39,9	40,0	40,0	0%	0%
- Charges et autres	8,5	8,8	9,1	4%	8%
+ Ajustement Acav	25,1	-10,0	10,0	ns	ns
Variation de Provisions Mathématiques	107,1	67,5	94,5	-37%	-12%
Provisions mathématiques	1 233,3	1 300,8	1 327,8	5%	8%

Perspective 2011

Les mêmes effets qu'en 2010 mais à un degré inférieur

Ralentissement de la tendance de base de l'assurance vie

- Hausse toujours modérée du revenu disponible brut
- Poursuite de la baisse du taux d'épargne
- Reprise de l'endettement mais à un rythme moindre qu'en 2010

Concurrence des liquidités

- Possible décollecte des placements liquides mais inférieure à celle de 2010
- Remontée contenue des taux de court terme
- Maintien du taux du livret A à 1,75 % voire une éventuelle baisse en mai

Effet Cac 40

- La prudence est de mise dans le contexte actuel
- L'impact pourrait être faible même si la bourse de Paris est en progression en 2011

Perspective 2011

	2011
Tendance de base	0% à +1%
Concurrence liquidités	0% à +2%
Effet Cac 40	0% à +1%
Total des effets	0% à +4%

Les assurances de personnes :

état des marchés et perspectives fin 2010 et 2011