

SUJET N°19

À l'aide de vos connaissances et du document joint, présentez les différents types de placements de l'épargne des ménages puis montrez comment évolue la place de l'assurance-vie.

B.P.

Spécialité : **ASSURANCE**

Code Spécialité :

Durée :
20 mn +
20 mn

Session
2006

Épreuve : **E6 – Économie appliquée à l'assurance (oral)**

N° sujet : **19**

Coefficient:

Folio
1 / 2

Trop d'assurance-vie ou pas assez ?

Face aux faibles performances des constats en euros, les contrats multi-supports retrouvent leur pouvoir de séduction. Trop d'assurance-vie tue-t-il l'assurance-vie ?

Indétrônable assurance-vie... Avec aujourd'hui plus de 900 milliards d'euros d'encours sous gestion, ce placement n'est apparemment pas près de céder sa place dans le palmarès de l'épargne française. Représentant environ le tiers du patrimoine financier des ménages, les contrats d'assurance-vie, qui, selon une récente étude de l'Insee, arrivaient en 2004 « en deuxième position après les livrets défiscalisés, mais devant la résidence principale, l'épargne logement, les valeurs mobilières ou l'épargne salariale », ont drainé l'an dernier 60 % des flux de placements des particuliers.

Avec une progression du marché sur les six premiers mois de l'année de 13 % par rapport au premier semestre 2004, qui avait été fort dynamique, 2005 s'annonce en effet d'ores et déjà comme un excellent cru. D'autant que depuis le 13 juillet dernier, un amendement déposé par le député Jean-Michel Fourgous a été voté, offrant désormais aux souscripteurs la possibilité de transformer leur contrat mono-support en euros – les contrats les plus prudents investis pour l'essentiel en obligations – en multi-support diversifié – les contrats plus risqués investis pour l'essentiel en actions – sans perdre l'antériorité fiscale de leur placement.

Cela fait quelques années que les contrats dits en euros (encore les deux tiers du marché en termes de stocks), majoritairement investis en obligations, sont en perte de vitesse parce que les taux d'intérêt baissent. Le temps, pas si lointain, où ces supports rapportaient plus de 5 % net d'inflation semble révolu. En 2004, leur taux de rendement moyen s'est approché de 4 % (soit à peine 2 % hors inflation) et les chances pour qu'ils franchissent ce seuil en 2005 paraissent bien faibles. Fort de ce constat, les souscripteurs, quoique échaudés par le krach boursier de 2000-2001, tendent de nouveau à se tourner vers les contrats multi-supports, qui, composés de diverses unités de compte (obligations, mais également actions nationales ou internationales, immobilier, etc), offrent davantage de possibilités de diversification de leurs investissements. Au premier semestre 2005, le chiffre d'affaires des unités de compte a ainsi fait un bond de 38 % alors que dans le même temps celui des contrats en euros (mono-supports et fonds en euros des multi-supports) ne progressait que de 8 %. Le phénomène est encore plus marqué en termes de souscriptions nouvelles.

[...]

C'est surtout sur le plan successoral que la multi-détention offre le plus de potentiel. Souscrire plusieurs contrats permet en effet d'optimiser la possibilité de transmettre jusqu'à 152.500 euros en franchise de droits de mutation au(x) bénéficiaire(s) de son choix (au delà de ce montant, une taxe de 20 % est due), ce quel que soit le lien de parenté entre l'assuré et le bénéficiaire. Multiplier les souscriptions permet, en toute confidentialité, de désigner un bénéficiaire par contrat, plutôt que plusieurs bénéficiaires sur un même contrat, ce qui, dès lors que les règles de la réserve héréditaire ont été respectées, limite les risques de mésentente au moment du décès du souscripteur.

Un argument de poids lorsque l'on sait que, pour les plus de 70 ans, le premier motif de souscription est la protection de ses proches...

Source : La rédaction web des Echos – 9 septembre 2005

B.P.

Spécialité : **ASSURANCE**

Code Spécialité :

Durée :
20 mn +
20 mn

Session
2006

Épreuve : **E6 – Économie appliquée à l'assurance (oral)**

N° sujet : **19**

Coefficient:

Folio
2 / 2