



SERVICES CULTURE ÉDITIONS  
RESSOURCES POUR  
L'ÉDUCATION NATIONALE

**Ce document a été numérisé par le CRDP de Lille pour la  
Base Nationale des Sujets d'Examens de l'enseignement professionnel**

Ce fichier numérique ne peut être reproduit, représenté, adapté ou traduit sans autorisation.

## SUJET N° 6

À l'aide de vos connaissances et des documents joints, vous présenterez les déterminants de l'épargne des ménages, puis vous commenterez l'évolution de l'assurance-vie en 2009.

Documents joints à votre disposition :

Document 1 : Les assurances de personnes en 2009. Affaires directes France

Document 2 : Les assurances de personnes en 2009, cotisations par catégorie de contrats  
source : FFSA.

<b>B.P.</b>	Spécialité : Assurances	Code Spécialité :	Durée : 20'+20'	Session 2011
	Épreuve : Économie appliquée à l'assurance		N° Sujet : 6	Coefficient: 2

### L'assurance-vie de nouveau attractive

Après une année 2008 marquée par une concurrence exceptionnelle sur les liquidités, 2009 s'est illustrée par la forte baisse de la rémunération de l'épargne liquide liée au retour à la normale de la courbe des taux initiée fin 2008. Le principal taux directeur de la BCE atteignait 1 % en mai 2009, tandis que l'Euribor 3 mois a décru régulièrement tout au long de l'année pour atteindre, fin décembre, un niveau historiquement bas de 0,7 %.

Dans ce contexte, la rémunération des produits liquides s'est effondrée, en particulier celle du livret A, dont le taux a été abaissé à trois reprises en 2009 passant de 4 % à 1,25 %. Les Français sont donc revenus vers les produits de long terme, notamment vers l'assurance-vie.

Celle-ci a enregistré une collecte nette de 50,6 milliards d'euros, retrouvant ainsi sa première place : elle a représenté près de 90 % des nouveaux flux de placements financiers des ménages et plus de la moitié des 2400 milliards d'euros de placements de long terme (actions, épargne contractuelle, OPCVM non monétaires, etc.).

### Le redressement volatil du Cac 40

Le Cac 40 a terminé l'année 2009 avec un gain de 22,3 %, à 936 points, signant sa meilleure performance annuelle depuis 2005. Les autres places boursières ont connu le même engouement avec des performances de + 21 % pour l'Eurostoxx, + 23,5 % pour le S&P 500 et + 43,9 % pour le Nasdaq. Toutefois, les marchés financiers sont restés extrêmement volatils, alternant périodes de hausse et corrections sévères.

### Une hausse de l'épargne de précaution

Les ménages ont fait face à un environnement économique et social fortement dégradé tout au long de l'année 2009. Le PIB s'est inscrit en recul de 2,6 % sur l'année et le chômage s'est rapproché du seuil des 10 %.

Les salaires ont globalement stagné mais les ménages ont néanmoins réussi à maintenir leur revenu disponible brut, aidés par un crédit d'impôt au bénéfice des plus modestes et par l'augmentation des prestations sociales. Au total, ce revenu progresse de 1 % sur l'année. Les ménages ont, par ailleurs, bénéficié de la baisse des prix à la consommation. Après avoir frôlé les 3 % en 2008, l'inflation a chuté pour s'établir à 0,1 % en moyenne sur 2009.

Dans ce contexte, les ménages ont augmenté leur taux d'épargne à 16,2 % du revenu disponible brut. Simultanément, leur flux net d'endettement s'est effondré de 45 % sous l'effet du durcissement des conditions d'octroi et d'une chute de la demande. Malgré une reprise des crédits à la consommation (liée aux ventes de voitures neuves) et des crédits à l'habitat à la fin de l'année, la production de nouveaux crédits s'est établie à 141 milliards d'euros, loin des 208 milliards atteints en 2006.

### Les assurances de personnes en 2009

(Affaires directes France)

#### Cotisations

155,9 milliards d'euros (+12%)		2009	Variation
<b>Vie et capitalisation</b>	<b>138,3</b>		<b>+13%</b>
• contrats à adhésion individuelle	123,2		+14%
• contrats collectifs	15,1		+6%
<b>Maladie et accidents corporels</b>	<b>16,7</b>		<b>+4%</b>
• contrats à adhésion individuelle	8,8		+6%
• contrats collectifs	7,9		+2%
<b>Épargne et retraite</b>	<b>128,7</b>		<b>+14%</b>
• supports euros	110,9		+20%
• supports unités de compte	17,8		-13%
<b>Prévoyance</b>	<b>26,3</b>		<b>+4%</b>
• décès	9,6		+3%
• soins de santé	9,0		+6%
• incapacité-invalidité-dépendance	7,7		+2%

#### Prestations

97,8 milliards d'euros (-6%)		2009	Variation
Vie et capitalisation	87,7		-7%
Maladie et accidents corporels	10,1		+5%

#### Encours et provisions mathématiques (vie et capitalisation)

Encours : 1253,4 milliards d'euros (+10%)			
Provisions mathématiques : 1 233,3 milliards d'euros (+10%)			
Supports euros	1 025,8		+9%
Supports unités de compte	207,5		+13%

### Hausse des cotisations collectées

Pour l'année 2009, le montant des cotisations de l'assurance-vie (138,3 milliards d'euros) a progressé de 13 % par rapport à l'année 2008. Cette collecte compense la baisse des cotisations de l'année 2008 et permet de retrouver le niveau de l'année 2007.

Plus précisément, les contrats individuels sont en hausse de 14 % à 123,2 milliards d'euros alors que les contrats collectifs (principalement des contrats retraite-entreprise et des contrats de prévoyance décès) pâtissent de l'environnement économique dégradé, pesant sur les résultats des entreprises et sur la matière assurable, et progressent au final de 6 % (hors transferts « IRS », l'évolution des contrats collectifs pour l'année 2009 serait de + 4 %).

Côté support, les assurés ont choisi très largement les supports euros en 2009 avec un montant record de 120,4 milliards d'euros (+ 18 %). Néanmoins, les cotisations des supports unités de compte (UC) ont moins souffert de la conjoncture qu'en 2008 (-13 % en 2009 après une baisse de 41 % en 2008) et sont restées à un niveau supérieur à celui des années 2003 et 2004 à 17,8 milliards d'euros.

La crise a également réorienté les ménages vers les contrats en euros qui représentent désormais 87 % contre 13 % pour ceux en unités de compte. La proportion était de 75 % en euros contre 25 % en UC en 2007. En outre, pour la première fois depuis l'année 2000, la croissance des cotisations des contrats en euros a été supérieure à celle des supports euros dans les contrats multisupports.

### Document 2

*Les assurances de personnes en 2009 : cotisations par catégorie de contrats. source: FFSA.*

Bons de capitalisation	6 %
En cas de maladie ou d'accident corporel	11 %
En cas de décès	6 %
En cas de vie (UC)	11 %
En cas de vie (euros)	66 %