

## **MARCHÉ DE L'ÉPARGNE FRANÇAIS**

---

Proposition de loi pour la protection des épargnants : quels impacts pour le business model de l'assurance – vie dans un contexte de remontée des taux ?

**Mai 2023**

# Une nouvelle loi de protection des épargnants en cours d'examen par l'Assemblée Nationale

En complément de la Directive sur la Distribution d'Assurance (DDA)<sup>(1)</sup>, entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> octobre 2018 qui encadre déjà strictement la distribution d'assurance, et au milieu d'une actualité économique et réglementaire fournie<sup>(2)</sup>, **la commission des finances du Sénat propose une nouvelle loi qui vise à protéger les épargnants du retour de l'inflation.**

Les mesures proposées s'appuient sur 2 leviers :

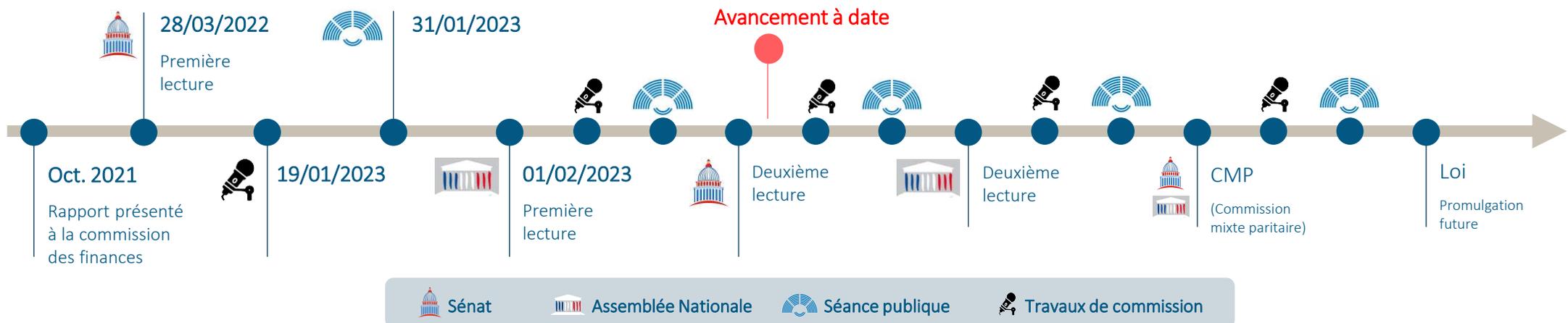


Accroître la concurrence entre les assureurs



Encadrer les frais et améliorer leur communication

Le calendrier législatif :



(1) Publication des projets de révision de la DDA prévue dans la feuille de route 2023 – 2025 ([EIOPA](#))

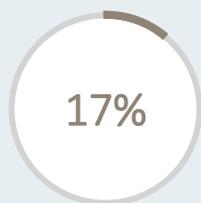
(2) En parallèle, deux actualités impacteront le travail des assureurs : un projet de réglementation sur les rétrocessions a été initié au niveau Européen et l'impact de la remontée des taux sur l'allocation en UC et la rentabilité des établissements.

## Enjeux de cette proposition de loi

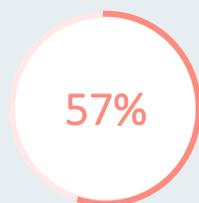
A partir de **plusieurs constats**, le rapport a conclu à la nécessité de réformer l'assurance vie pour que les épargnants « paient moins et gagnent plus ». L'objectif est d'améliorer ce placement et son système de tarification puisqu'il ressort moins compétitif **pour les ménages français que pour les ménages européens**. Cette proposition de loi doit ainsi répondre à deux enjeux majeurs : **redonner du pouvoir aux épargnants** et **fluidifier le marché en mettant plus de concurrence**.

### LES CONSTATS

Performance captée par les frais\*



À 10 ans



À 40 ans

\*Simulations à partir des performances et frais moyens français, sur la base d'un investissement initial de 5.000€ et de versements mensuels de 100€, dans des fonds diversifiés.

Frais moyens appliqués aux encours



### LA RÉALITÉ DES ÉPARGNANTS

Les mesures proposées par cette loi semblent éloignées de la réalité économique des épargnants. En effet, l'épargne placée sur les marchés financiers reste en proportion très faible. Il pourrait être bénéfique de travailler à l'avenir sur l'éducation financière et la formation des épargnants aux placements.



65%

des ménages français de moins de 40 ans n'ont pas d'assurance vie à fin 2021.



70%

des ménages français ont un patrimoine financier de moins de 20.000€ à fin 2018.



~25%

des encours des assurances vie sont investis en UC à fin 2018.\*



12 ans

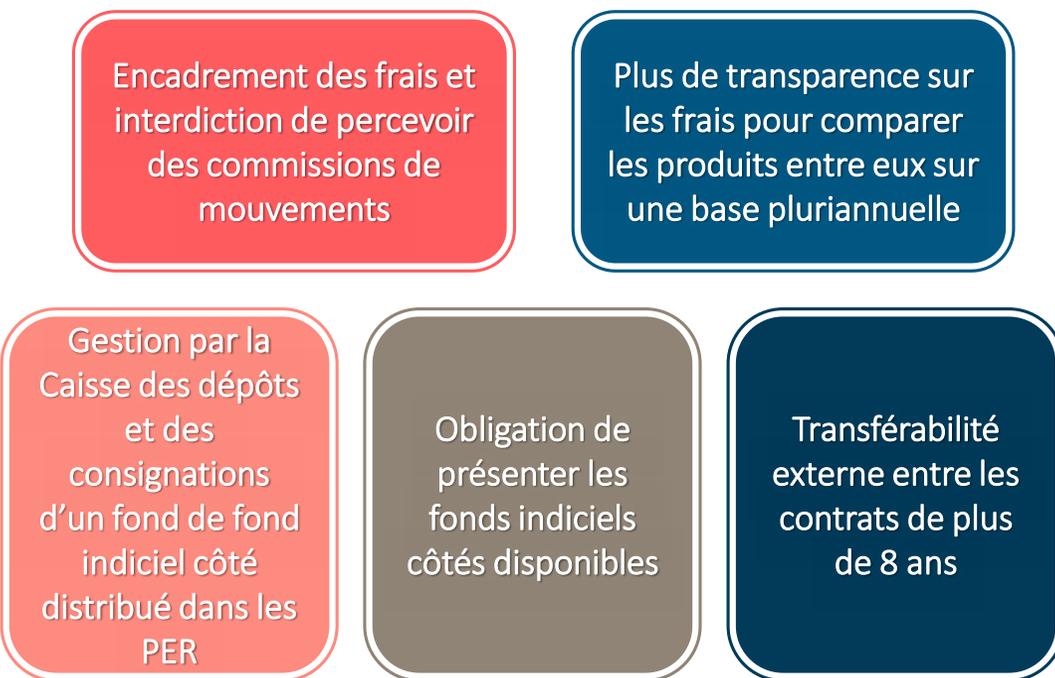
C'est la durée moyenne des contrats d'assurance vie.

\*La majorité est investie en monétaire mais cette répartition devrait certainement évoluer positivement pour les UC puisqu'ils sont attractifs et en croissance avec près de 50% des nouveaux encours en 2021.

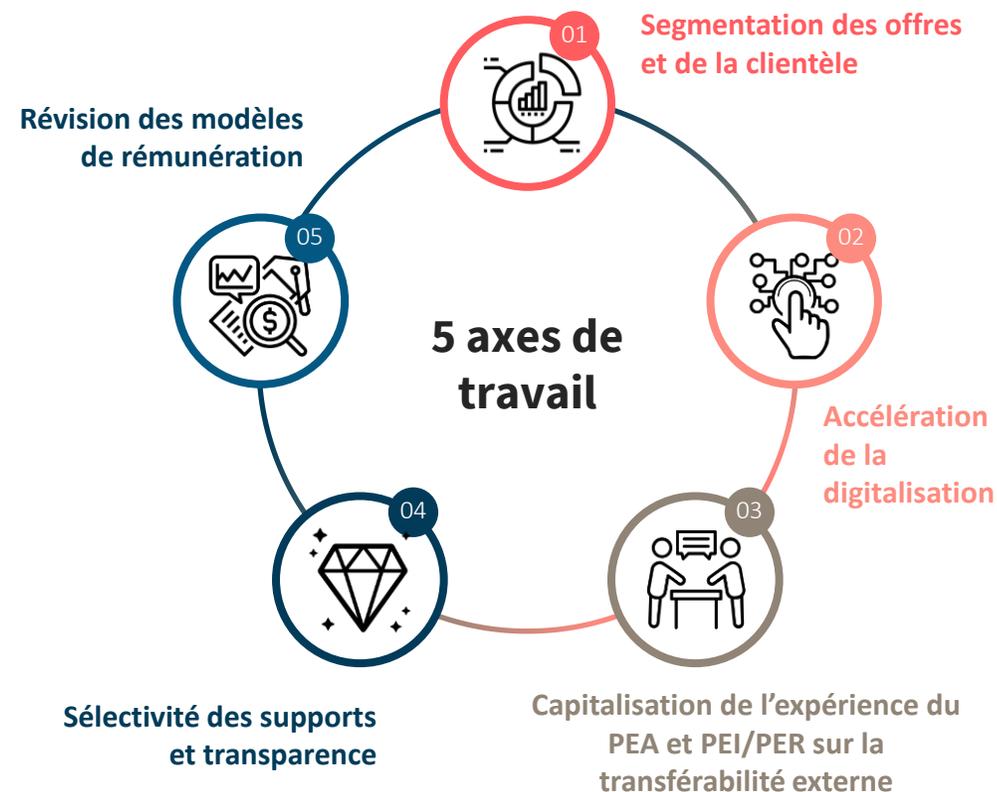
# Les impacts et les opportunités de la proposition de Loi

A partir de **plusieurs constats**, les sénateurs ont conclu à la nécessité de réformer l'assurance vie pour que les épargnants « paient moins et gagnent plus ». L'objectif est d'insuffler plus de compétitivité entre les acteurs assurantiels et de redonner du pouvoir d'achat aux ménages français. Les propositions formulées se déclinent en 5 mesures principales aux impacts variés.

## LES IMPACTS



## LES OPPORTUNITÉS



## Vos contacts



**DAVID VILLARD**

Associé  
+33 (0)6 75 53 19 47  
david.villard@aurexia.com



**GEOFFROY VUATRIN**

Associé  
+33 (0)6 24 76 04 48  
geoffroy.vuatrin@aurexia.com

## Nos travaux

Par ses **travaux de veille et d'analyses d'impacts**, Aurexia produit régulièrement des supports de fond pour vous aider à **comprendre et appréhender les enjeux réglementaires et de conformité**, vous donner la **vision la plus exhaustive de la portée des changements** qui s'annoncent et des **choix stratégiques à opérer**.

En plus de cette veille réglementaire, Aurexia a accompagné de nombreux acteurs de la place à **se mettre en conformité avec la DDA** au moment de son entrée en application et **via des plans de remédiation**.



## Extrait de nos travaux d'analyse



*Impacts par typologie d'acteurs*



*Perspectives de long terme offertes par la loi*



*Synthèse des différents axes de travail à mettre en place*



# Aurexia

---

Bringing value, together