

DetraReview

Le marché de l'assurance vie en 2024

Analyse et synthèse de l'ACPR

Mars 2025

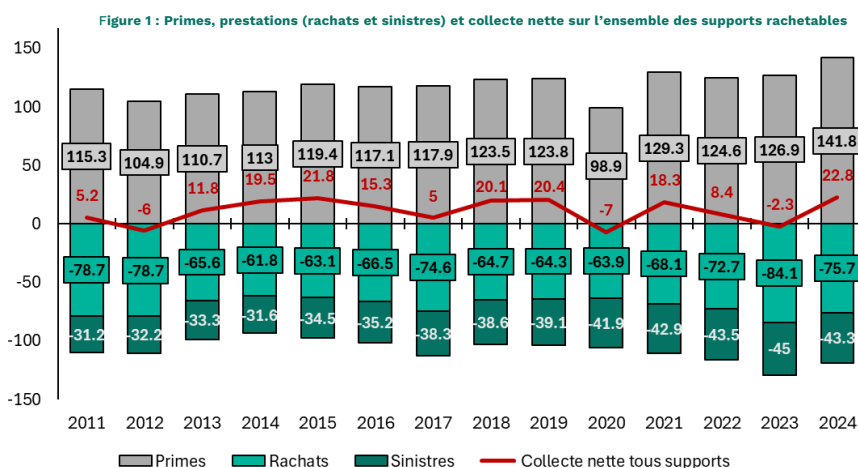
Collecte nette la + élevée depuis 2011

Evolution de la collecte nette en assurance vie

Après une année 2023 en retrait, la collecte nette de l'assurance-vie a fortement rebondi en 2024, atteignant **+22,8 milliards d'euros**, un niveau record depuis 2011.

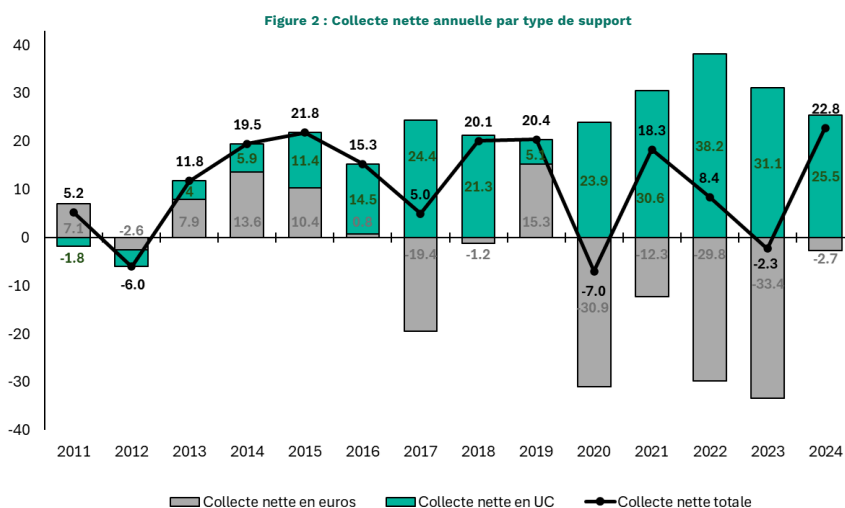
Cette dynamique s'explique par une **hausse des primes** de 14,9 milliards d'euros (+10,2 %) et une baisse des prestations de 10,1 milliards d'euros (-8,5 %), portée par un **recul des rachats** de 8,4 milliards d'euros (-11,1 %).

Les sinistres contribuent également à cette tendance. Ils sont en repli de **2,7 milliards d'euros** (-4,0 %), dans un contexte de stabilisation du nombre de décès en 2024.



Zoom sur la décomposition Euro/UC

- **Supports euros** : la décollecte nette se limite à **-2,7 milliards d'euros** en 2024, marquant un gain de 30,6 milliards d'euros par rapport à 2023.
- **Supports UC** : la collecte nette baisse pour la deuxième année consécutive, de 31,1 milliards d'euros en 2023 à **25,5 milliards en 2024** (-22,1 %), mais reste supérieure aux niveaux de 2011-2020.
- **Arbitrages nets** : en 2024, les arbitrages s'inversent en **faveur des supports euros** (+1,5 milliard d'euros), après avoir favorisé les UC en 2022 et 2023.



Les bancassureurs portent la collecte nette avec **+24,6 milliards d'euros**, soutenue par les UC (+20 milliards) et les supports euros (+4,6 milliards). À l'inverse, les autres organismes enregistrent une décollecte nette de -1,8 milliard d'euros. Cette dynamique est principalement due à la collecte **record des primes UC côté bancassurance**, représentant **66 %** en 2024.

Point sur les rachats en assurance vie

Points clés

Les rachats sur supports en euros reculent fortement à **54,6 milliards d'euros**, en baisse de 8,1 milliards (-14,7 %).

À l'inverse, les rachats sur supports en unités de compte se maintiennent à **21,1 milliards d'euros**, avec un léger repli de 0,4 milliard (-1,7 %).

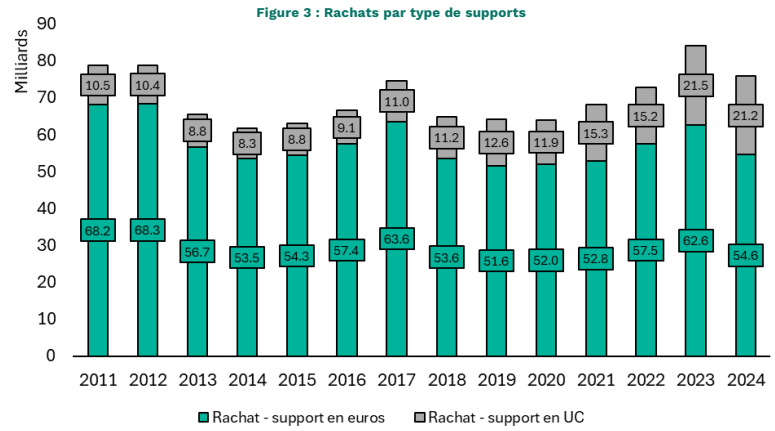
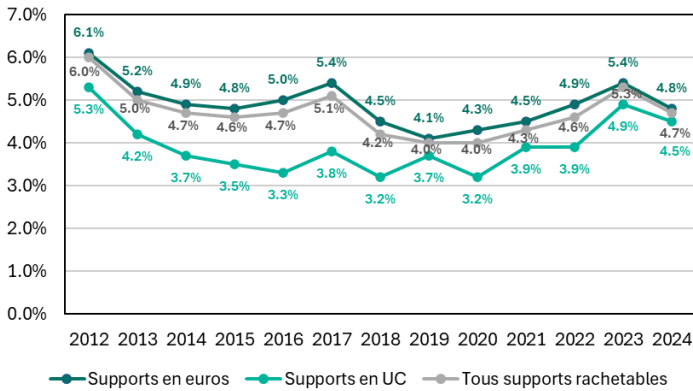


Figure 4 : Rachats rapportés aux provisions par type de supports



Le taux de rachats rapportés aux provisions diminue sur tous les supports, atteignant **4,8 %** sur les fonds en euros (vs 5,4 % en 2023) et **4,5 %** sur les unités de compte (vs 4,9 % en 2023). La bonne performance des UC en 2024 a contribué à limiter leur recul grâce à un effet **dénominateur favorable**. Toutefois, ces taux varient selon les types de supports, les profils de clientèle et la sensibilité des contrats à la fiscalité.

2024, l'année du PER

En 2024, la collecte nette des contrats non rachetables a atteint **5,2 milliards d'euros**, portée par les PER (+11,2 Mds€) qui ont compensé la décollecte des autres contrats (-5,9 Mds€). Les PER ont représenté 76 % de la collecte brute (20,8 Mds€), tandis que **70 %** des prestations (15,6 Mds€) provenaient des autres contrats. La collecte nette a été plus élevée pour les organismes d'assurance hors ORPS et les bancassureurs.

Figure 5 : Rachats rapportés aux provisions par type de supports

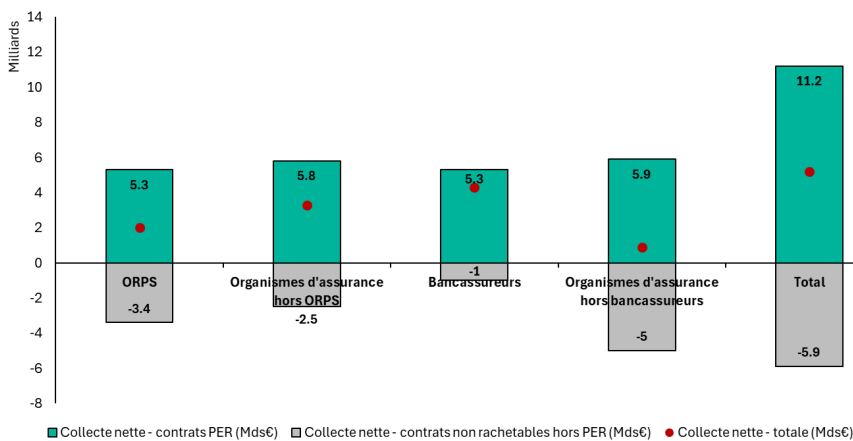
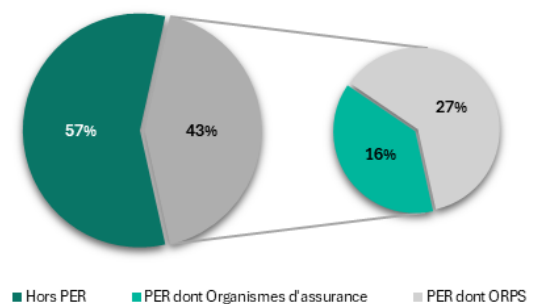


Figure 6 : Répartition des provisions des contrats non rachetables en 2024

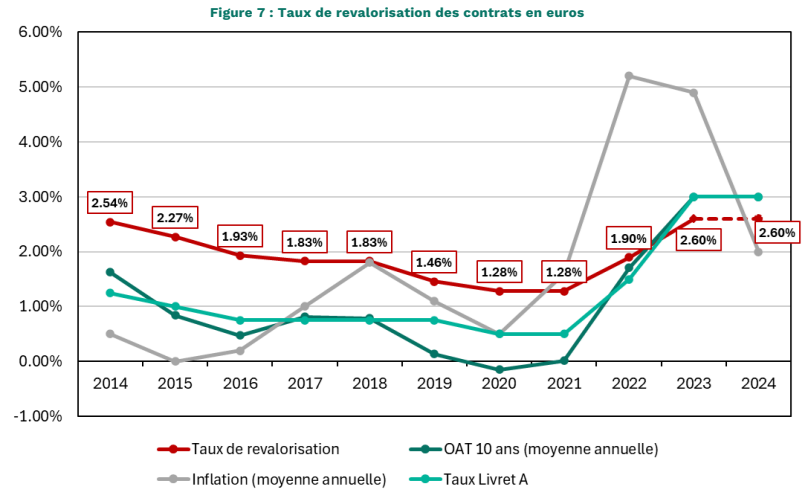


À fin 2024, les provisions d'assurance vie des contrats non rachetables atteignaient **279 Mds€**, majoritairement détenues par les ORPS (61 %) et les organismes non bancassureurs (68 %). Les contrats PER représentaient 43 % de ces provisions (119 Mds€), avec une répartition similaire : **62 %** dans les ORPS et 68 % chez les non bancassureurs.

Taux de revalorisation : entre stabilité et repli en 2024

En 2024, le taux de revalorisation des fonds en euros des assurances vie devrait se stabiliser autour de **2.6 %**, après une hausse de **69 points de base en 2023**, et devenir positif net d'inflation.

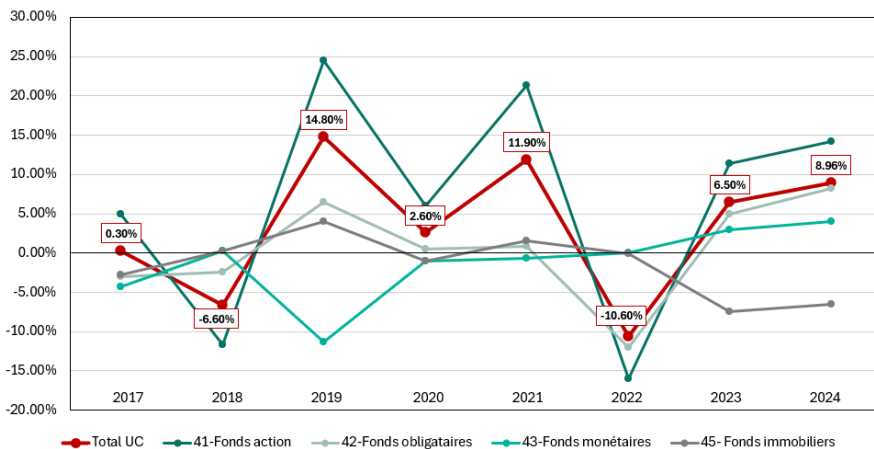
Par ailleurs, le rendement des produits d'épargne concurrents amorce une baisse, avec un **repli du taux du Livret A** à 2,4 % en février 2025 et une diminution des taux de rémunération des comptes à terme et des OPC.



🇫🇷 Selon les estimations, une forte **hétérogénéité** existerait entre les acteurs : un quart proposerait un taux inférieur à 2,36 %, tandis qu'un autre dépasserait 2,79 %.

Rendement en hausse pour les UC en 2024

Figure 8 : Performance des unités de compte par type de fonds.



Le rendement des UC atteint **9,0 % en 2024** (vs 6,5 % en 2023), porté par une revalorisation globale des fonds.

Les fonds actions affichent une performance en nette amélioration (14,2 % vs 11,4 %), tout comme les fonds à allocation d'actifs (8,25 % vs 5 %). À l'inverse, les fonds **immobiliers** restent en territoire **néгатif**, bien que leur recul soit moins marqué qu'en 2023.

Contactez-nous

Pour plus d'informations, n'hésitez pas à contacter nos équipes dédiées à la veille réglementaire.



Baptiste Dieltiens
Senior Expert Vie/Finance & Innovation Lead
✉ b.dieltiens@detralytics.eu



Alex Casas
Consultant Actuariat Vie/Finance
✉ a.casas@detralytics.eu



Sarah Dido
Experte Prévoyance et Santé
✉ s.dido@detralytics.eu



Daniel Nkameni
Consultant & Doctorant Assurance Paramétrique
✉ d.nkameni@detralytics.eu