

Assurance vie : produits, marché, réglementation et comptabilité

Pierre Thérond*

ISFA 2A - Année universitaire 2024-2025

L'objectif de ce cours est de donner aux étudiants en deuxième année d'actuariat une vue d'ensemble de l'activité d'assurance vie en France. Pour cela, après une présentation des enjeux et des types de produits d'assurance commercialisés, la réglementation spécifique en la matière et son lien étroit avec la comptabilité des opérations d'assurance vie est présentée. La dernière partie du cours consiste à mettre en évidence les problématiques associées à la gestion effective d'une activité d'assurance vie au moyen et sous la contrainte des dispositions réglementaires précédemment détaillées.

Les articles cités dans ce plan de cours font référence :

- lorsque les articles sont précédés des lettres L, R ou A au Code des assurances,
- lorsque les articles ne sont pas précédés de lettre, au *Règlement n° 2015-11 du 26 novembre 2015 relatif aux comptes annuels des entreprises d'assurance (version consolidée au 31 décembre 2023)*, de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

1 Produits, marché et *business model* de l'assurance vie

L'objectif de ce premier chapitre introductif est de présenter les différents types de produit d'assurance vie, leur poids respectifs tant en termes de primes que de provisions et la part de l'assurance vie dans l'activité d'assurance en France. Un focus est ensuite consacré à l'activité d'épargne et de retraite ainsi qu'aux placements des organismes d'assurance vie. Enfin les fondamentaux économiques sous-jacents à l'activité d'épargne et de retraite sont discutés.

Documentation pour cette partie :

- *Rapport annuel de France Assureurs* : Rapport et données clés 2023
- Revalorisation 2023 des contrats d'assurance-vie et de capitalisation : Analyse et Synthèse n° 163, ACPR
- Le marché français de l'assurance vie Analyse et synthèse n° 157, ACPR

*ISFA - Université Lyon 1, 50 avenue Tony Garnier, F-69007 Lyon

- La rentabilité technique des organismes d'assurance-vie et mixtes établis en France (2017) : Analyses et synthèses n°98, ACPR

1.1 Les déterminants du marché de l'assurance vie en France

1.2 Le poids de l'assurance vie française : chiffre d'affaires, provisions et placements

1.3 Produits d'assurance vie

- La segmentation retenue par la réglementation : A344-2

2 Règlementation de l'offre d'assurance vie et ses impacts comptables

Ce deuxième chapitre est introduit par une perspective historique de l'évolution de la réglementation orientée par des considérations prudentielles qui donnent lieu à des effets comptables et, plus largement, des interactions entre la manière dont les comptes sont établis et les droits des assurés (cf. également le chapitre 3).

- Taux technique : A132-1 et A132-3 (taux annuel garanti)
- Tables de mortalité : A132-18
- Chargements : 1° du R343-3
- Participation aux bénéfices : A132-10 à A132-17

3 Comptabilité de l'assurance vie

Principe fondé sur l'engagement. Effets comptables atténués par les contraintes sur les modalités de calcul des provisions mathématiques (cohérence avec les hypothèses tarifaires encadrées par la réglementation, cf. la section 2)

3.1 Les placements

- Représentation des engagements réglementés : R332-2

3.1.1 Valeurs amortissables

- Définition et mesure : R343-9 et 122-1 à 122-4 pour les modalités
- Dépréciation : articles 123-1 à 123-6
- Réserve de capitalisation : R343-3 (R343-8 pour les réassureurs)

3.1.2 Autres valeurs mobilières

- Définition et mesure : R343-10
- Dépréciation : articles 123-6 à 123-19

- Provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques : R343-5 et R343-6 (étalement de la charge)

3.2 Les provisions techniques

- Liste des provisions techniques d'assurance vie : R343-3
- Provision mathématique : A343-1-1, art. 142-3 et 142-4

3.3 Participation aux bénéfices réglementaire

- Compte de PB : art. A132-10 à A132-17
- cf. les guides méthodologiques de l'ACPR relatifs aux Etats nationaux spécifiques (ENS) :
 - Etat FR22 - Etat de contrôle de la participation aux bénéfices
 - Etat FR23 - Etat sur les taux minimums garantis

3.4 Les états financiers

- Bilan : Articles 421-1 (actif), 421-4 (passif)
- Compte de résultat : 422-4 (compte technique vie), 422-6 (compte non-technique)
- Annexes comptables :
 - ventilation des produits et charges des opérations techniques par catégorie : art. 423-28,
 - tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers : art. 423-29.
- Etats nationaux spécifiques :
 - Montant minimum de participation aux bénéfices et consommation de la PPB : FR.22
 - Etat sur les taux minimum garantis : FR.23

4 Éléments sur la gestion d'une activité d'assurance vie

- Choix d'investissements / allocation stratégique / gestion des placements / pilotage du rendement comptable
- Taux d'actualisation des provisions mathématiques
- Revalorisation des contrats (y.c. gestion de la PPB) et comportement des assurés

Références

- [Bernard et al., 2016] Bernard, R., Point, E., Valade, P., and Yang, C. (2016). Indicateurs de risque et vulnérabilités en assurance sur données historiques. *Analyses et Synthèses*, (67) :1–50.

- [Capitaine and Frey, 2017] Capitaine, G. and Frey, L. (2017). Revalorisation 2016 des contrats d’assurance-vie et de capitalisation - engagements à dominante épargne et retraite individuelle. *Analyses et Synthèses*, (84) :1–28.
- [Coppoletta-solotareff et al., 2015] Coppoletta-solotareff, R., Ferrante, A., and Romani, M. (2015). Le patrimoine des ménages début 2015. *Insee Première*, (1574).
- [Darpeix, 2016] Darpeix, P.-e. (2016). Le taux technique en assurance vie. *Analyses et Synthèses*, 66 :1–39.
- [Feller and Zimmermann, 2016] Feller, J.-B. and Zimmermann, A.-G. (2016). Les différentes composantes de l’assurance vie et leur évolution. *Analyses et Synthèses*, (65).
- [Gandolphe and Frey, 2016] Gandolphe, S. and Frey, L. (2016). Analyse des taux de revalorisation des contrats individuels en 2015. *Analyses et Synthèses*, pages 1–27.
- [Séjourné, 2006] Séjourné, B. (2006). Pourquoi le comportement des épargnants français est-il si peu conforme à la théorie traditionnelle du portefeuille? *Les Cahiers scientifiques AMF*, (1).
- [Séjourné, 2007] Séjourné, B. (2007). Comment les épargnants français intègrent-ils le paramètre temps dans la gestion de leur portefeuille. *Les Cahiers scientifiques AMF*, (4).
- [Thérond, 2015] Thérond, P. (2015). Les taux bas : changement de paradigme? *Banque & Stratégie*, (340) :15–17.
- [Thérond, 2016] Thérond, P.-E. (2016). About Market Consistent Valuation in Insurance. In Laurent, J.-p., Norberg, R., and Planchet, F., editors, *Modelling in Life Insurance - A Management Perspective*, chapter 2. Springer.
- [Thérond, 2017] Thérond, P.-E. (2017). Dette souveraine et assurance : intérêts croisés. *Banque & Stratégie*, (335) :28–30.
- [Vilain, 1989] Vilain, D. (1989). La réglementation des placements est-elle vraiment contraignante? *Revue d’Économie Financière*, (11) :151–174.