

# Présentation de la nouvelle étude cartographie des risques de l'Institut des actuaires

Isabelle Delestrade, Véronique Morand

Stéphane Frey et Raïssa Yameogo

Le 24/11/2025

# SOMMAIRE

1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur les diverses branches de l'assurance :
  1. Épargne / retraite
  2. Professionnels
  3. Auto
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

# 1. INTRODUCTION

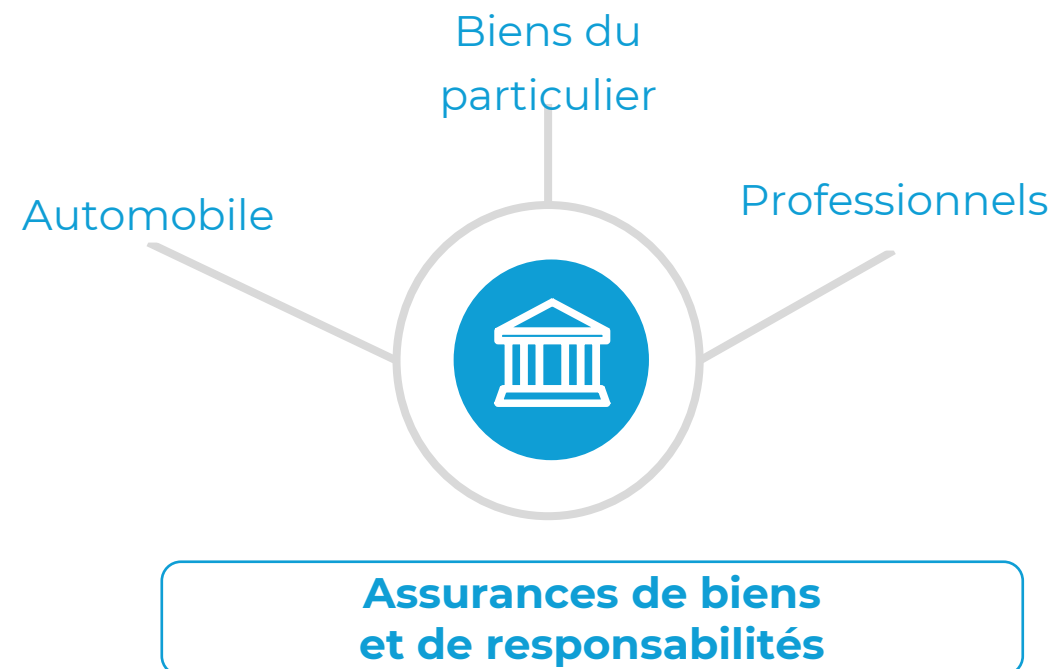
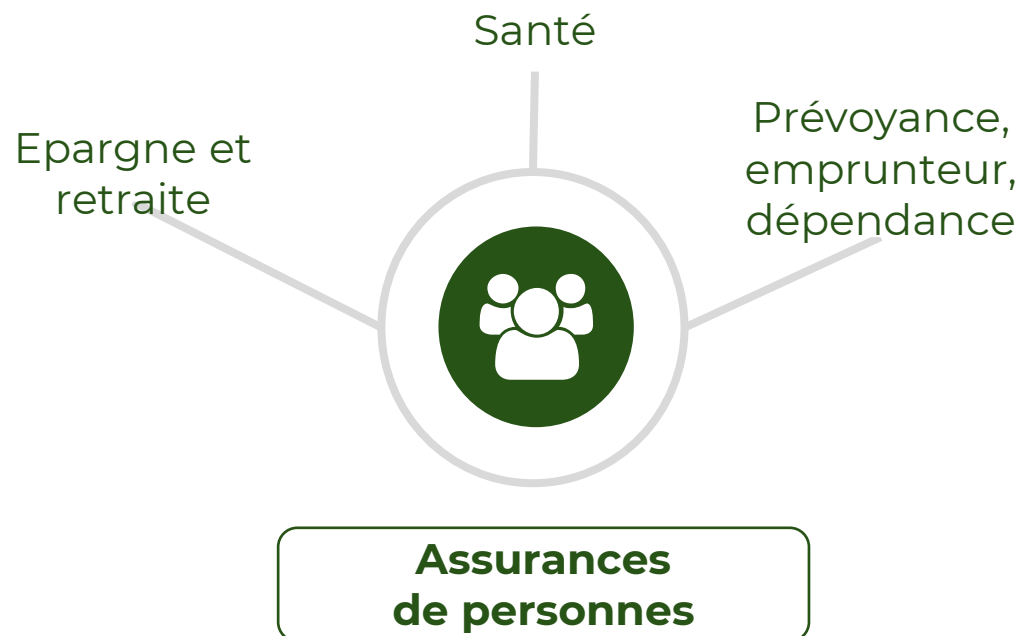
- Le groupe de travail Cartographie des risques pilote au sein de l'Institut des Actuaire la production récurrente d'une cartographie des risques, grâce à un sondage périodique
- Cette 5<sup>ème</sup> édition du sondage s'appuie sur des données constatées à fin décembre 2024

## Objectifs



# 1. INTRODUCTION

Les branches d'activités retenues sont :



# SOMMAIRE

1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur les diverses branches de l'assurance
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

## 2. PRÉSENTATION DE LA MÉTHODE



**Mettre en place un processus régulier de production d'une cartographie des risques de l'Institut des Actuares**

### 01. CADRAGE : 11/24 – 01/25

**Enseignements du sondage N-1 et pistes d'évolutions de la démarche :**

- Revue du questionnaire : contenu des questions (fusion charge et fréquence de sinistre)
- Revue de la restitution

### 02. ENVOI DE L'ENQUÊTE ET ANALYSE : 02/25 – 03/25

### 03. RÉDACTION DES LIVRABLES ET COMMUNICATION : 06/25– 11/25

- **Sur le site de l'Institut des actuares :**  
<https://www.institutdesactuares.com/article/cartographie-des-risques-1233>
- **100% Actuares**

# SOMMAIRE

1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur les diverses branches de l'assurance
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

# 3. SYNTHÈSE - LE CONTENU DE L'ENQUÊTE

Pour chaque activité :

**1** **Quelle est votre expérience dans l'activité ?** *Moins de 3 ans / 3 ans ou plus*

**2** **Sur la collecte/chiffres d'affaires :**

- Quelle évolution constatez-vous à fin décembre 2024 ?
- Quels sont les facteurs explicatifs de cette évolution ?

**3** **Sur les sinistres/prestations :**

- Quelle évolution constatez-vous à fin décembre 2024 ?
- Quels sont les facteurs explicatifs de cette évolution ?

**4** **Quels facteurs de risque pourraient impacter cette activité sur un horizon de 1 à 3 ans ?**



### 3. SYNTHÈSE DES RÉPONSES

- Cette année, nous avons récolté 278 réponses (322 en 2024)
- Les branches d'assurances de personnes ont recueilli, comme les années précédentes, le plus de réponses (171) comparativement aux branches d'assurances de biens et responsabilités (107)

# SOMMAIRE

1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur les diverses branches de l'assurance
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

## 4. RÉSULTATS PLUS DÉTAILLÉS

**L'évolution envisagée des activités pour la collecte et la sinistralité sont**

- En croissance (dans la lignée de l'année précédente)

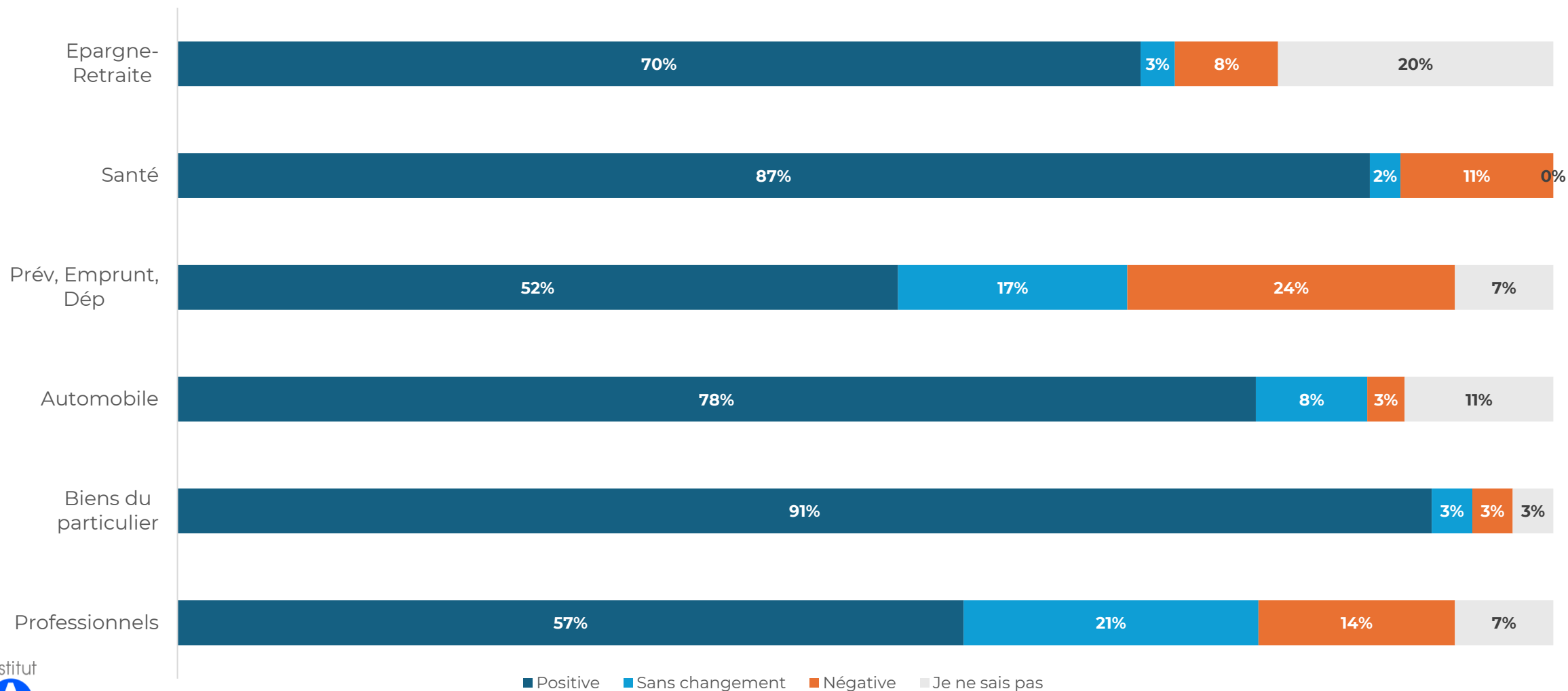
**Les facteurs explicatifs déterminants sont**

- Assurance de Personnes
  - Collecte : Stratégie commerciale
  - Prestations : Concurrence et hausse du coût du risque
- Assurance de biens
  - Collecte et Prestations : Contexte économique : inflation, hausse des tarifs, dérive des coûts de réparation

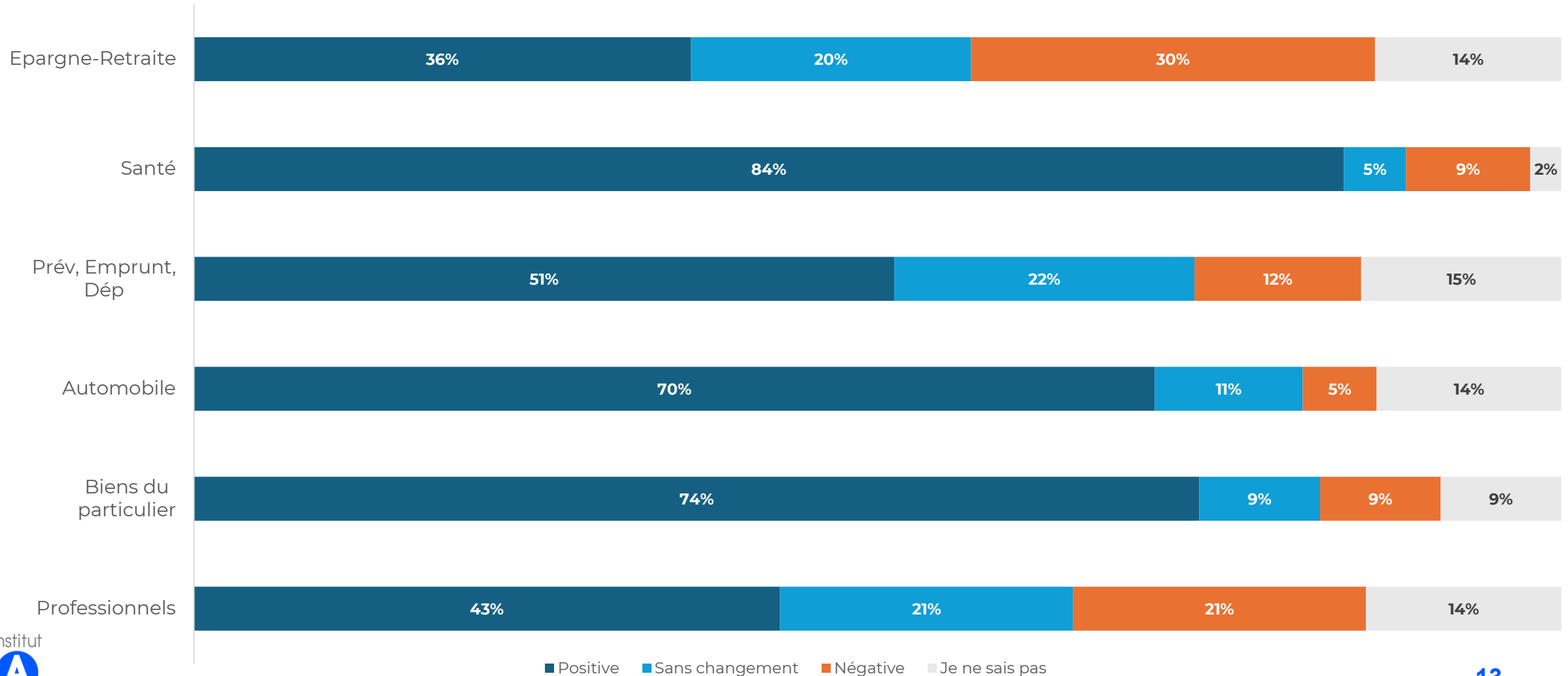
**Les risques potentiels sur un horizon de 1 à 3 ans sont :**

- En **assurances de personnes**, les évolutions réglementaires et fiscales et les risques de marché (pour l'Épargne) sont prépondérants.
- Le changement climatique et les catastrophes naturelles sont les plus cités pour les **assurances de particuliers et de professionnels**
- De manière plus générale, pour **les assurances de biens et responsabilités**, les facteurs prépondérants sont « l'impact de la réassurance », le contexte économique, les changements climatiques et l'évolution de la matière assurée

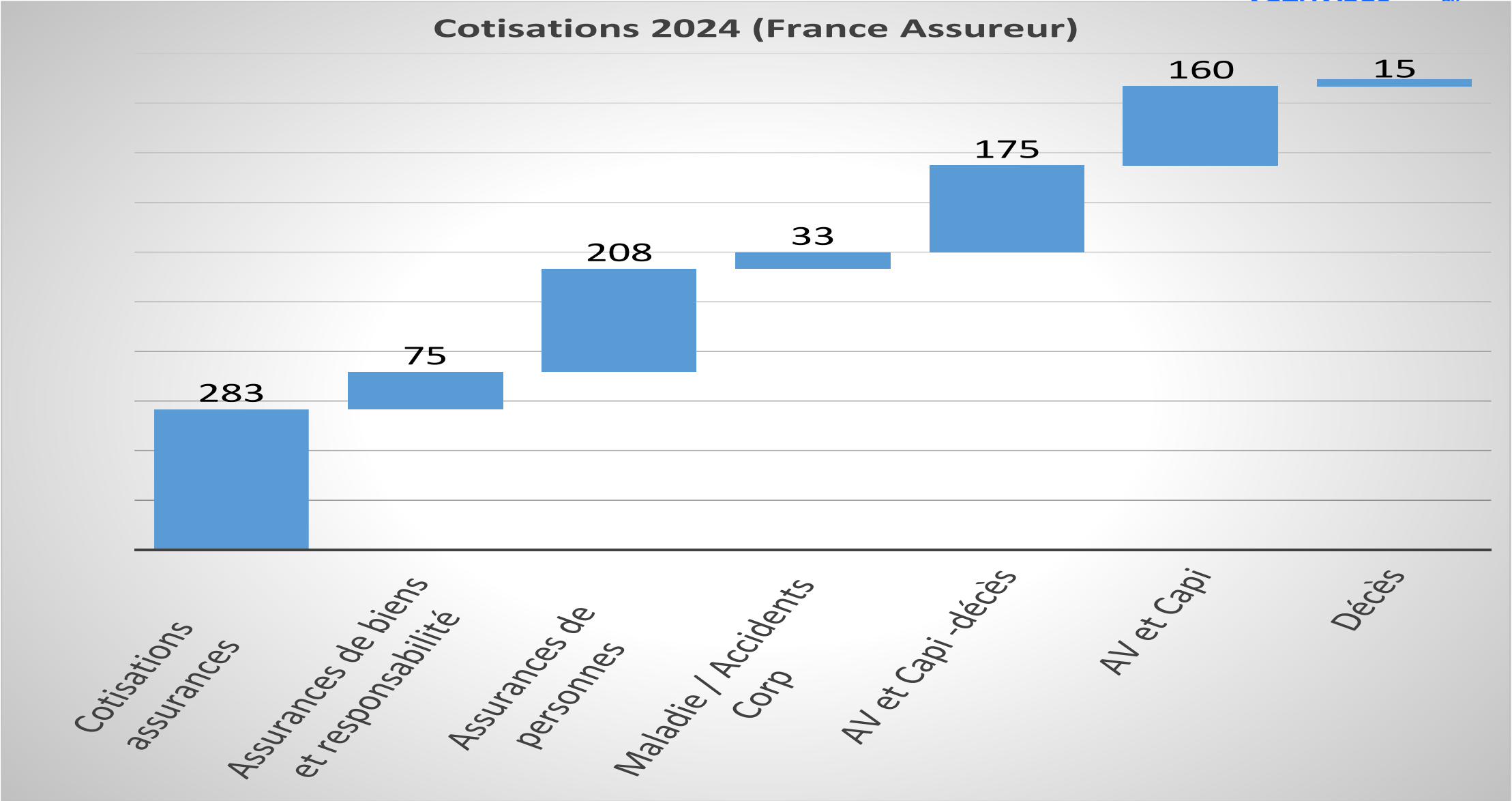
## 4. RÉSULTATS PLUS DÉTAILLÉS – COLLECTE



## 4. RÉSULTATS PLUS DÉTAILLÉS – PRESTATION



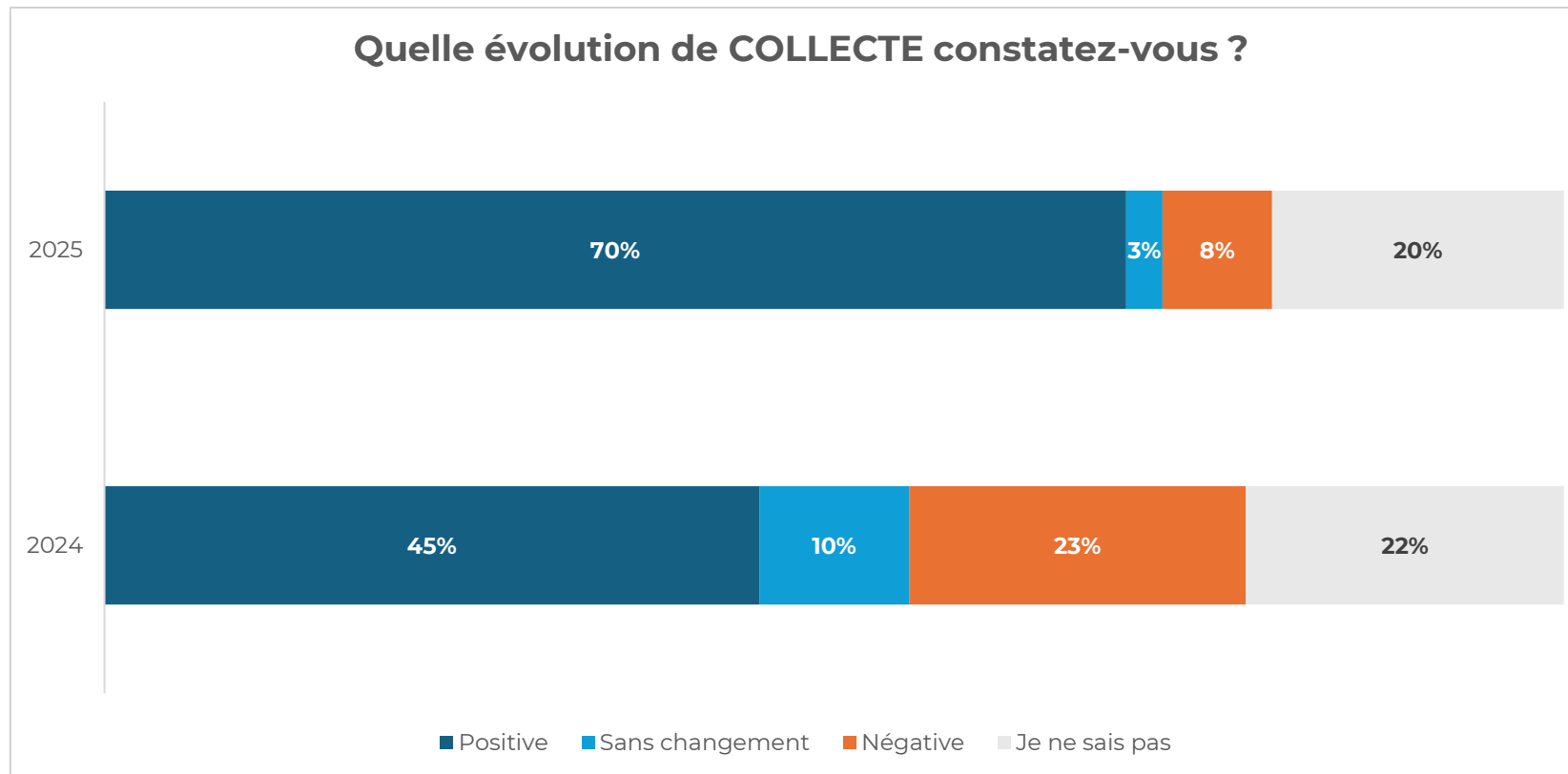
# COTISATIONS ASSURANCE



# SOMMAIRE

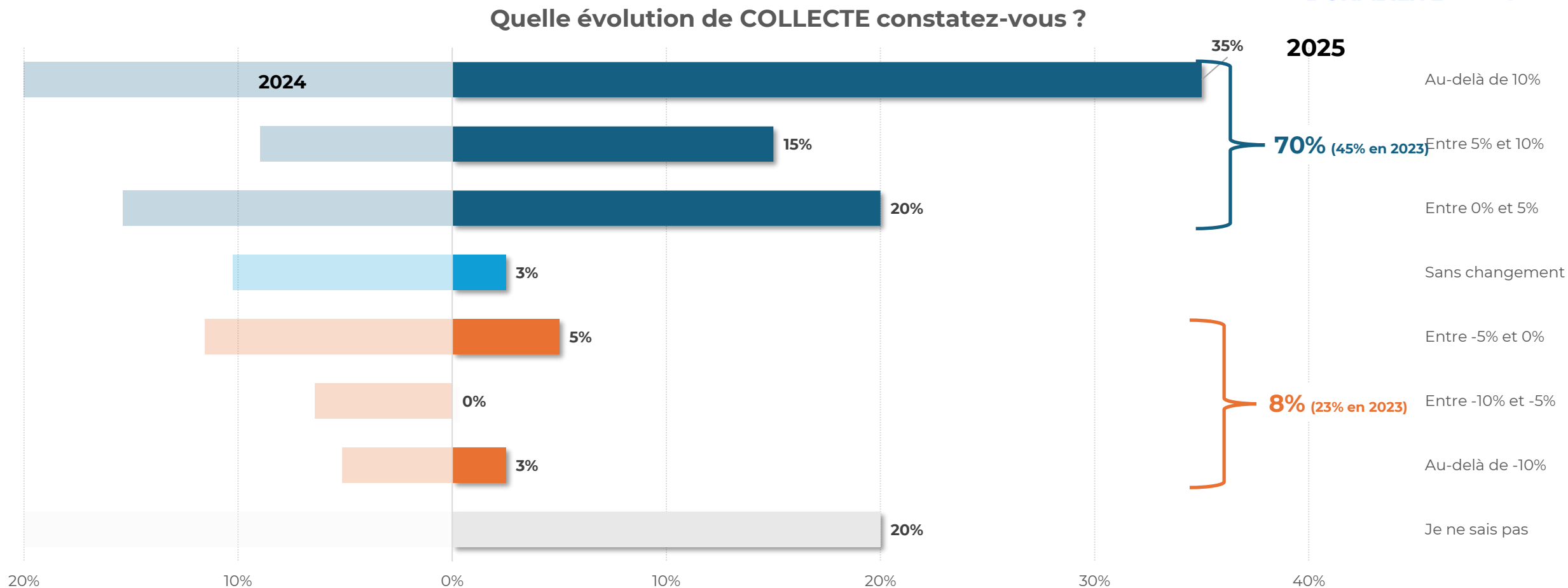
1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur l'assurance de personnes
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

## 5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **EPARGNE-RETRAITE**



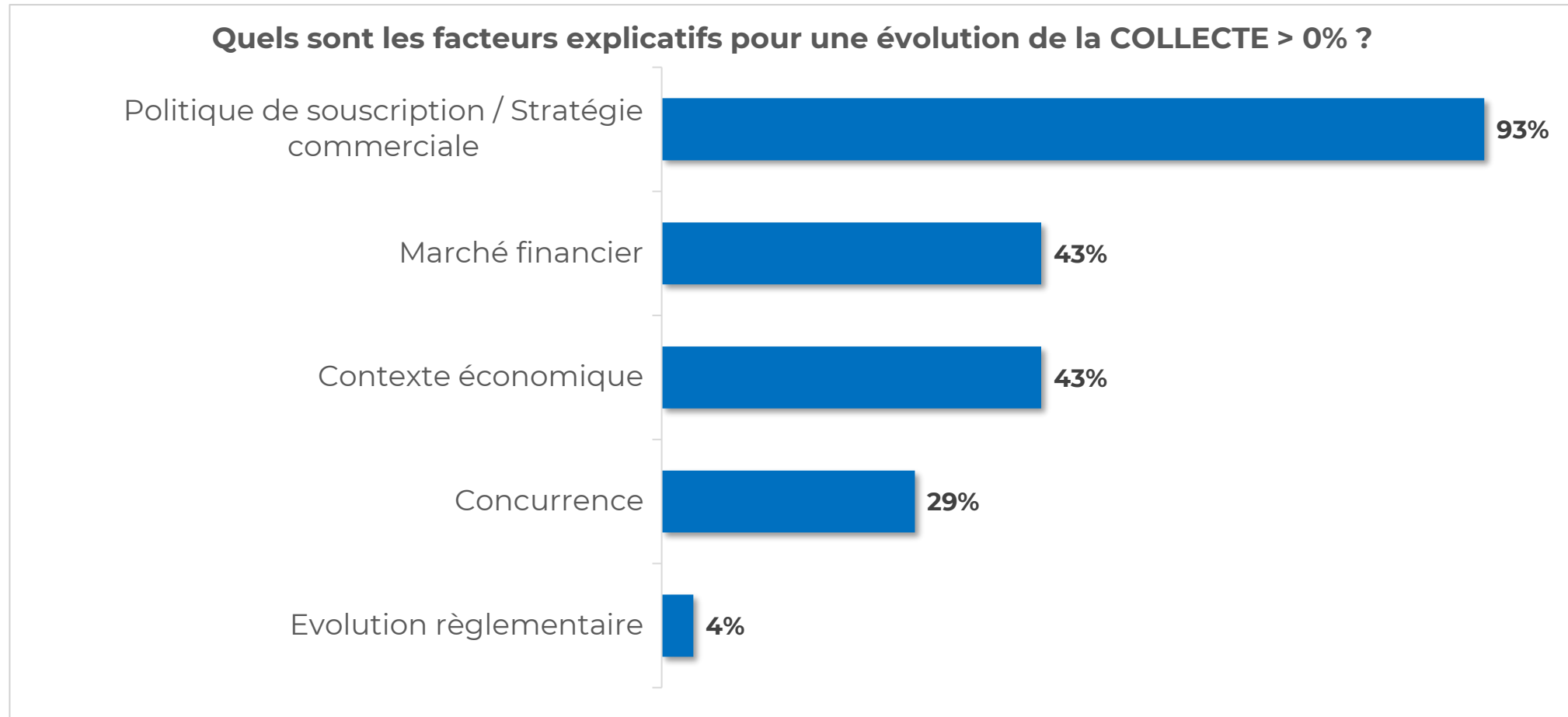


## 5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **EPARGNE-RETRAITE**

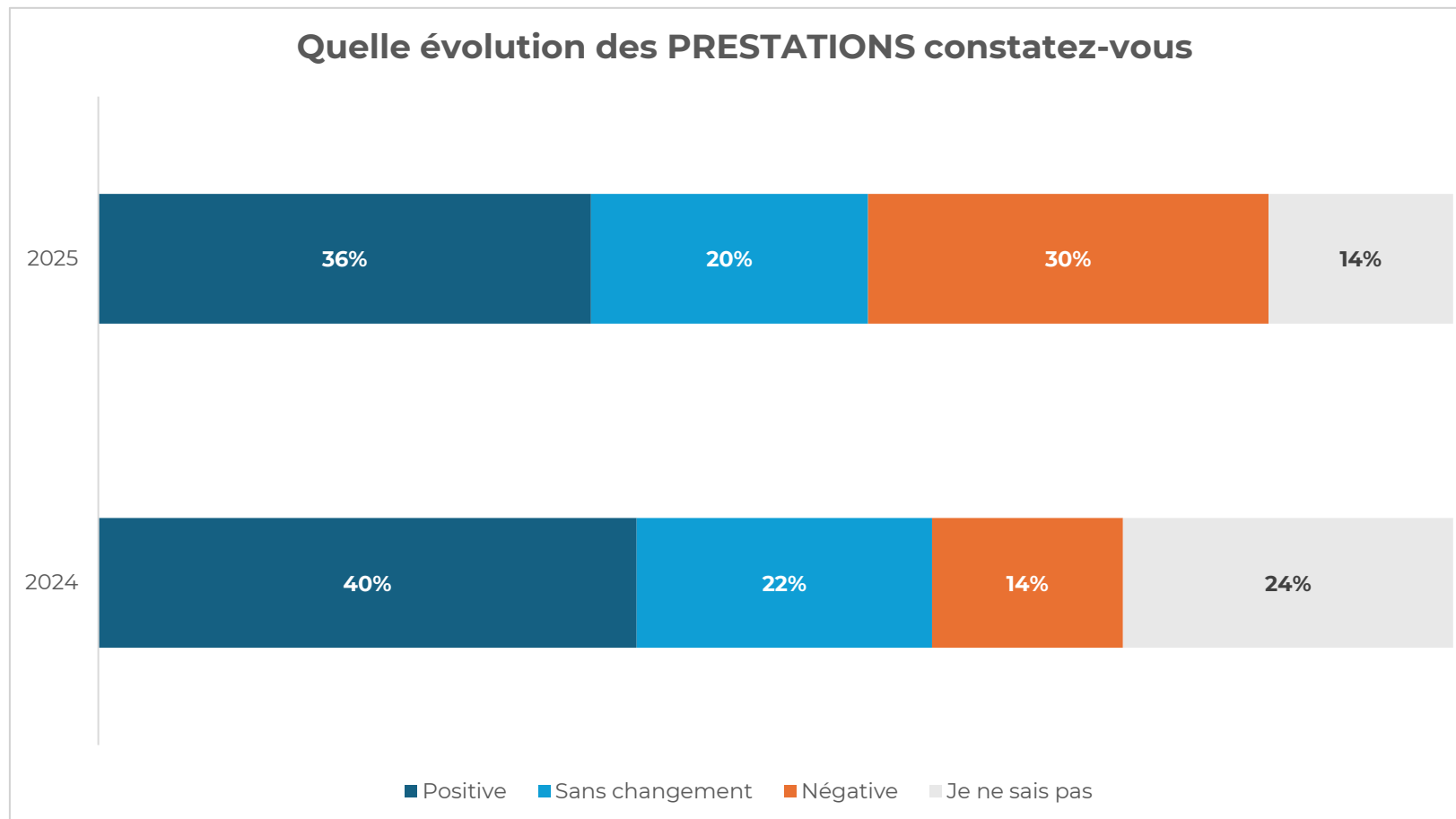


Evolution de la collecte 24/23 (Source France Assureurs) : 16.0%

## 5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **EPARGNE-RETRAITE**

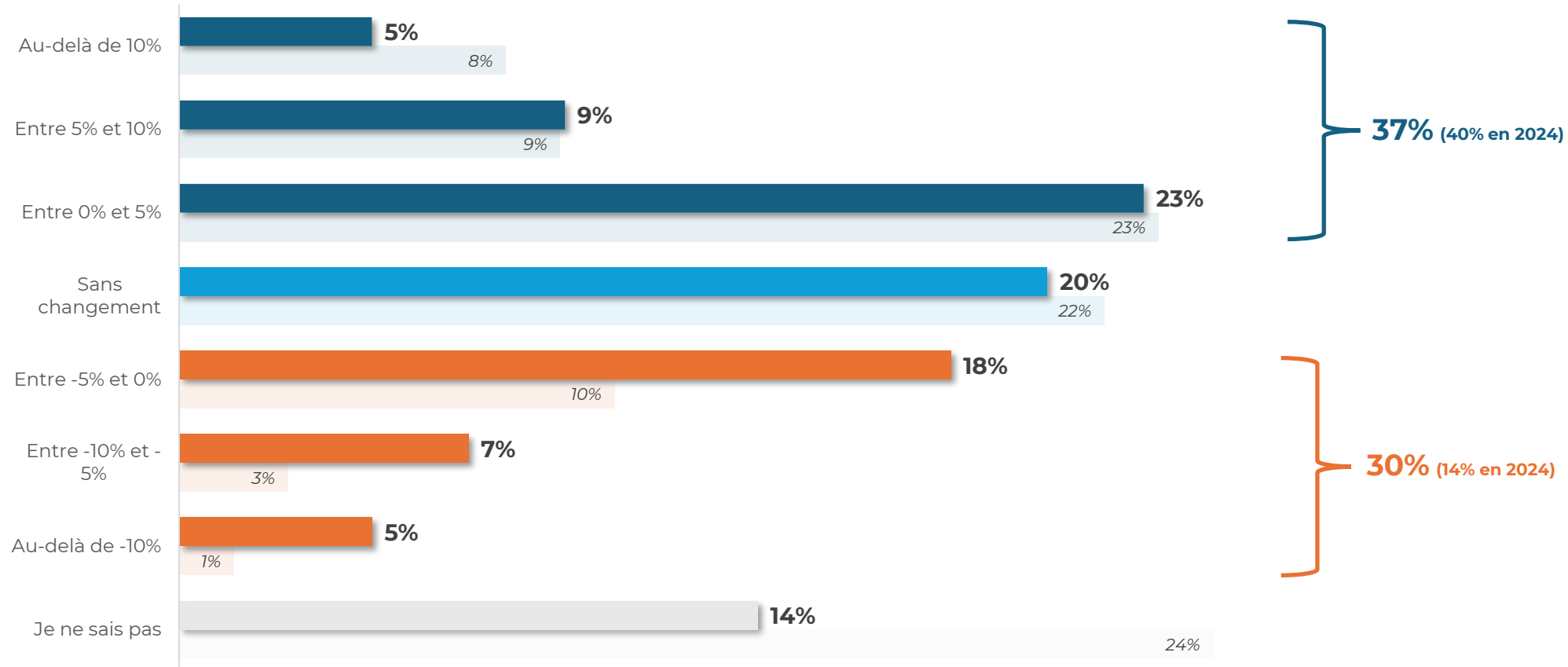


## 5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **EPARGNE-RETRAITE**



# 5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS EPARGNE-RETRAITE

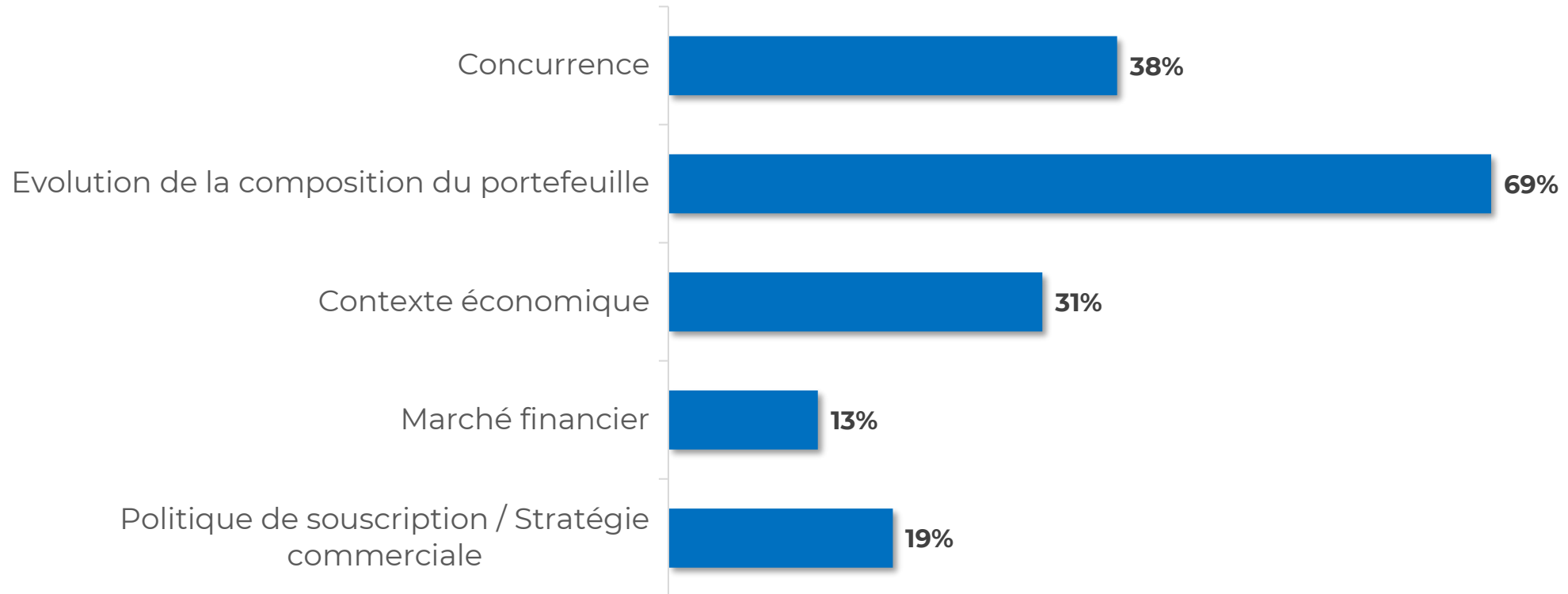
Quelle évolution des PRESTATIONS constatez-vous



Evolution des prestations 24/23 (Source France Assureurs) : -3.5%

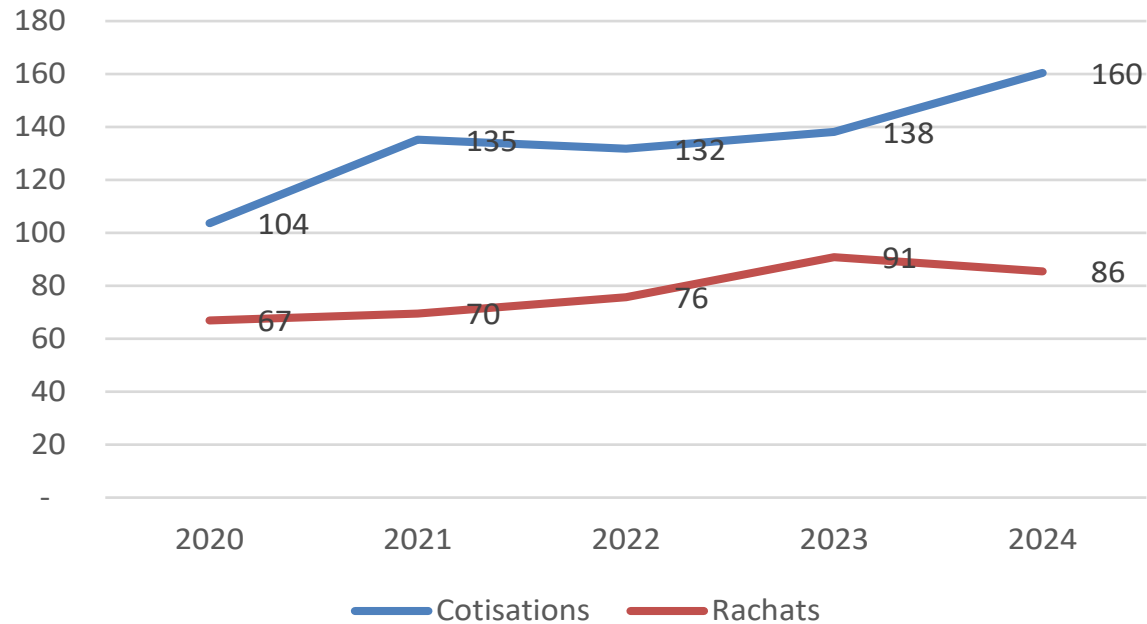
## 5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **EPARGNE-RETRAITE**

Quels sont les facteurs explicatifs pour une hausse des PRESTATIONS ?



# L'ÉPARGNE RETRAITE – ASSURANCE VIE

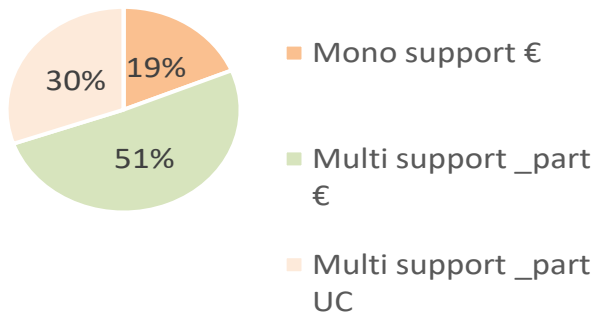
Assurance vie - Capitalisation (Md€)



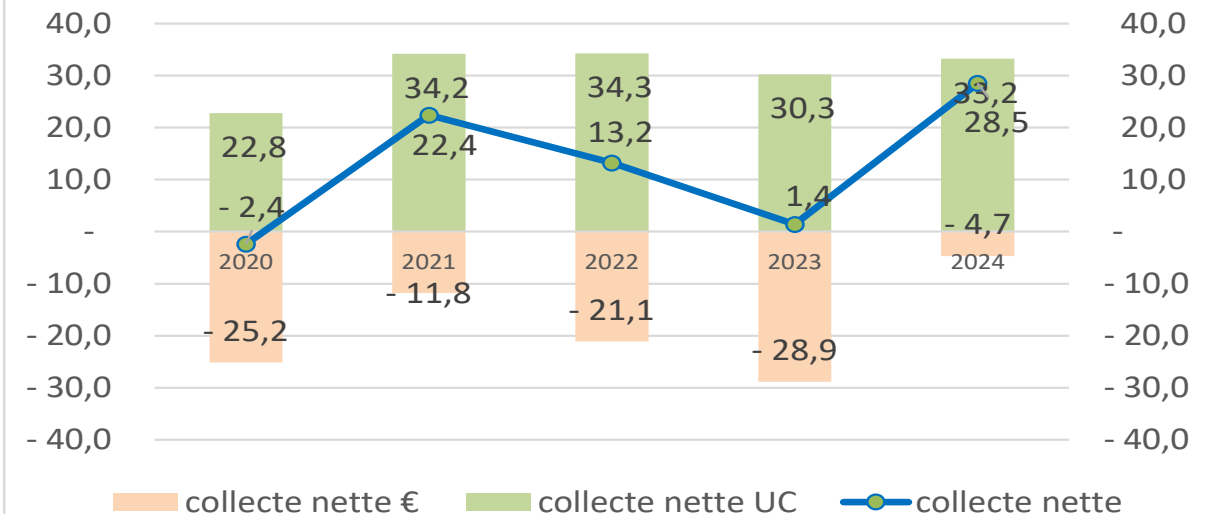
**Cotisations AV :** une dynamique exceptionnelle

- Des cotisations en hausse
- Une baisse des rachats
- Une collecte nette en hausse
- Grace à des taux attractifs et une forte épargne
- Des encours dépassant 2 000Mards depuis janvier 2025

Répartition encours Assurance vie /Capi  
1 932 Mard€ au 31/12/2024

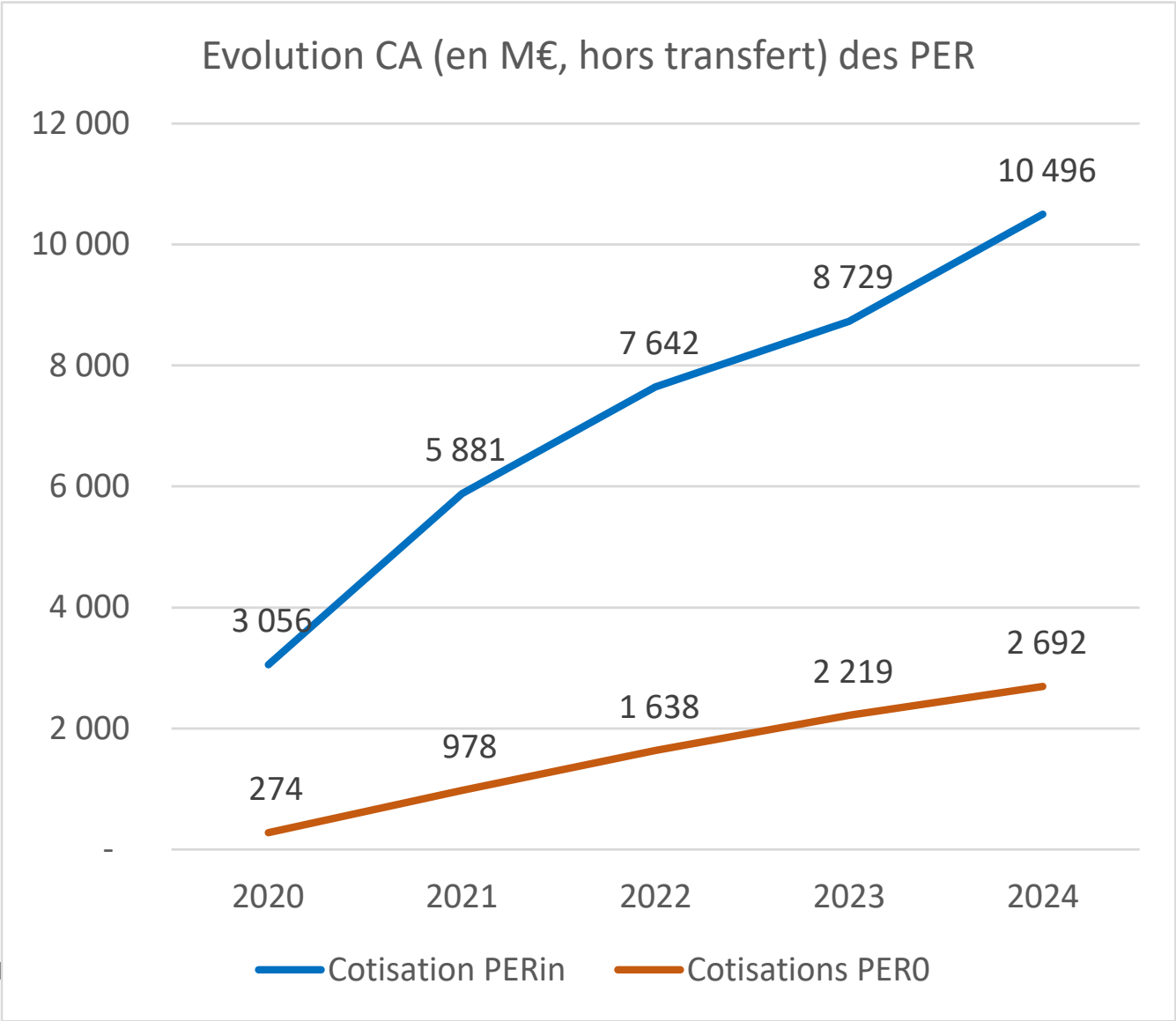


Collecte nette AV (Md€)



NB : + 39,4Mard de collecte nette à fin sept 2025

# RETRAITE (PER) DEPUIS PACTE 2019

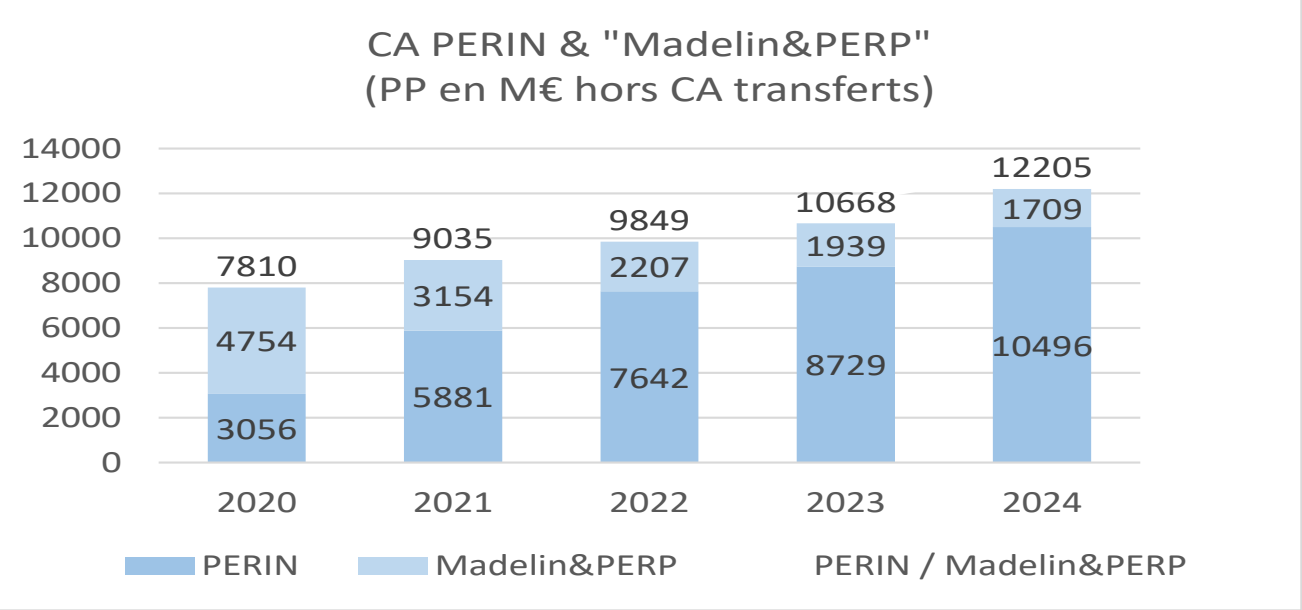


## Chiffres d'affaires PER 2024

- En croissance mais la part des régimes supplémentaires dans le financement des régimes retraite reste marginale :
- Part PERO & Perin = 13 Mard€ = 3% x 407 Mard€
- Rappel : prestations 42 régimes retraite = 407 Mard€ = 13,9% PIB

exercice	2020	2021	2022	2023	2024
Cotisations PERO	274	978	1 638	2 219	2 692
Cotisation PERin	3 056	5 881	7 642	8 729	10 496
Cotisations PER	3 330	6 859	9 280	10 949	13 188
Encours PER (FA sans AFG)	14 043	32 803	60 725	75 539	93 580

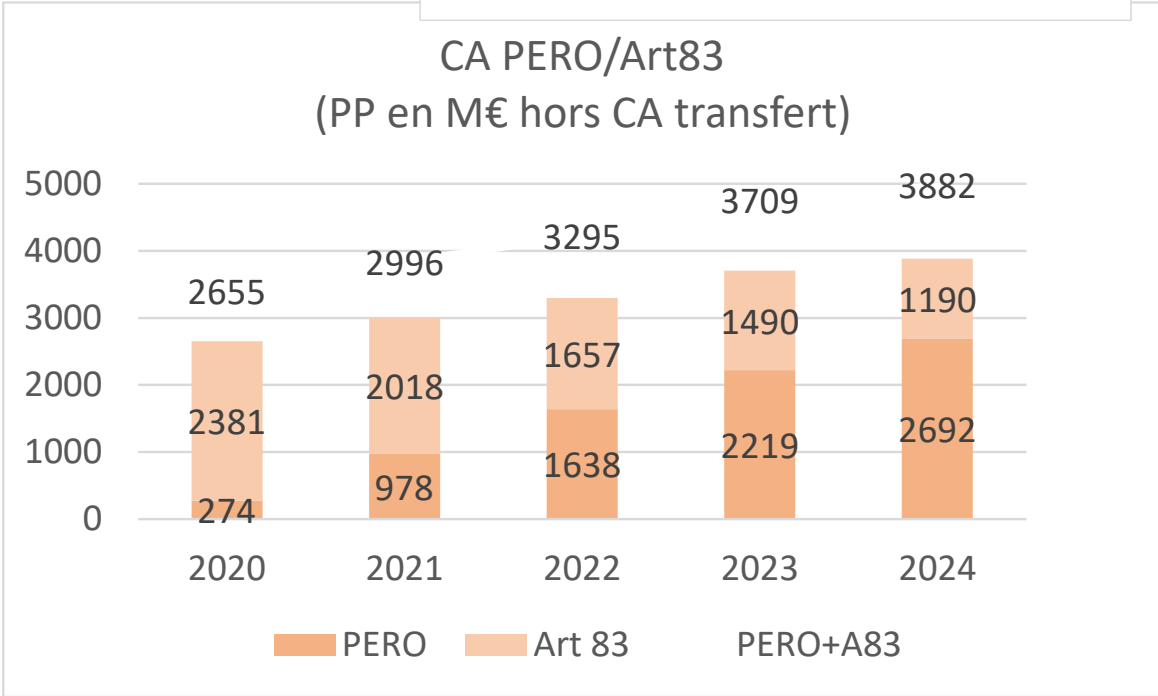
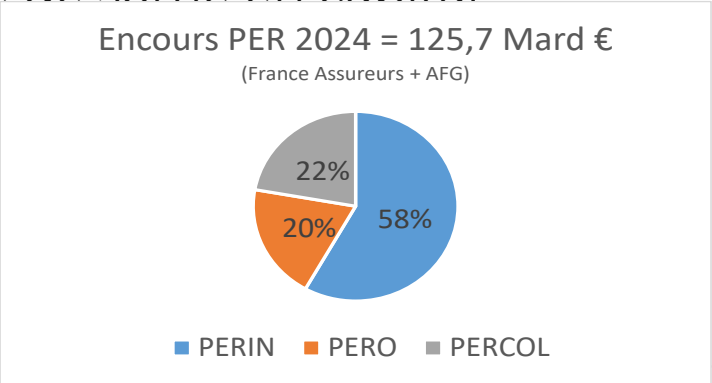
# LA RETRAITE (PER & AUTRES) DEPUIS PACTE 2019



## Epargne Retraite Collective :

**Le PERO** : une croissance surtout expliquée par les transformations des A83 pour bénéficier du forfait social de 16%. Le taux d'équipement des PME a peu évolué et reste faible.

**Epargne Retraite Individuelle :**  
**Le PERIN : un succès commercial**  
grâce à la faculté de sortie en capital



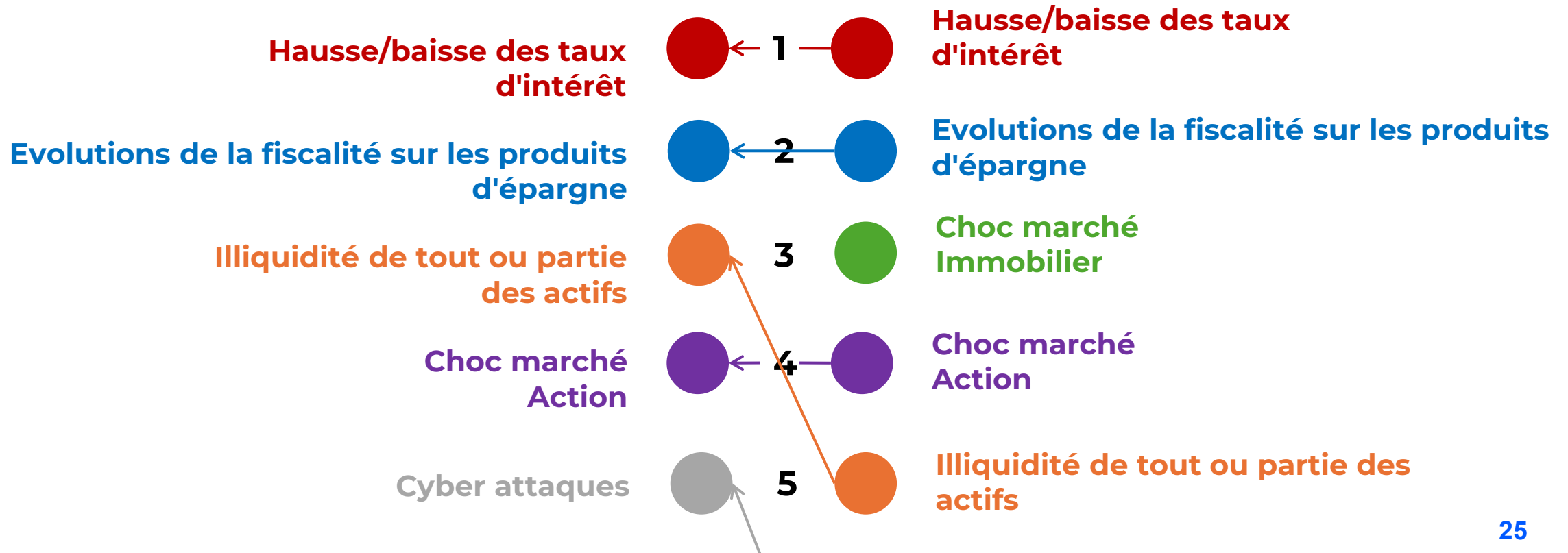


# 5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **EPARGNE-RETRAITE**

Quels facteurs de risque pourraient impacter cette activité sur un horizon de 1 à 3 ans ?

2025

2024



# PERSPECTIVE EPARGNE RETRAITE

Un contexte porteur pour la retraite:

- Depuis la loi Pacte : Plus de 7,6 millions d'assurés PERIn et PERO au 30/09/2025 (11 millions avec les PERCO).  
(+1 Millions d'assurés en 2024, + 0,4 Millions en 2025 à fin sept)
- Déficit structurel des régimes avec le vieillissement démographique (rapport 1.7 actifs pour 1 retraité tous régimes).
- Dépenses retraite non soutenable : En 2025, déficit officiel du système de retraite français : 6,6 Mrd€, 15 Mrd€ en 2035 et 30 Mrd€ par an à l'horizon 2045. Il s'aggrave de 45 Mrd€ avec les régimes de retraite de ses fonctionnaires
- la capitalisation n'est plus un tabou : les produits Epargne/Retraite permettent de financer l'économie
- Volonté du régulateur de favoriser les dispositifs retraite, produit plus LT que l'AV, pour financer l'économie réelle (Pacte, LIV, Label Européen)

au 30/9/2025	PERIn	PERO	PER
Cotisations (hors transfert)	6 917	2 138	9 055
Prestations	2 623	539	3 162
collecte nette	4 294	1 599	5 893
Nbre assurés en cours (millier)	4 693	2 886	<b>7 579</b>
PM	79 861	25 236	105 097

Mais des questions/options à long terme :

- Part de la retraite individuelle avec le désengagement attendu
- Quelle part de la retraite collective : Quid d'un ANI de la retraite ?



# LES RISQUES DE L'EPARGNE RETRAITE

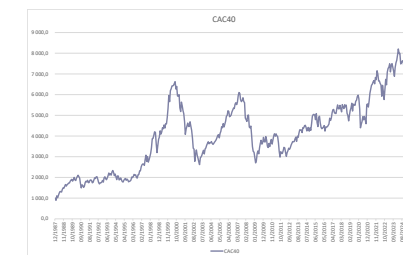
Pression sur les marges :

- Value for Money
- Exigence d'outils/service/conseil renforcé



Risques financiers

- UC – Gestion à Horizon : grille gestion Horizon loi PACTE protège, mais risque du \*\*non coté (loi LIV)
- Fonds euro : contexte taux long élevé → retour en force
- FRPS : profil proche des fonds actifs généraux AV



Risque longévité

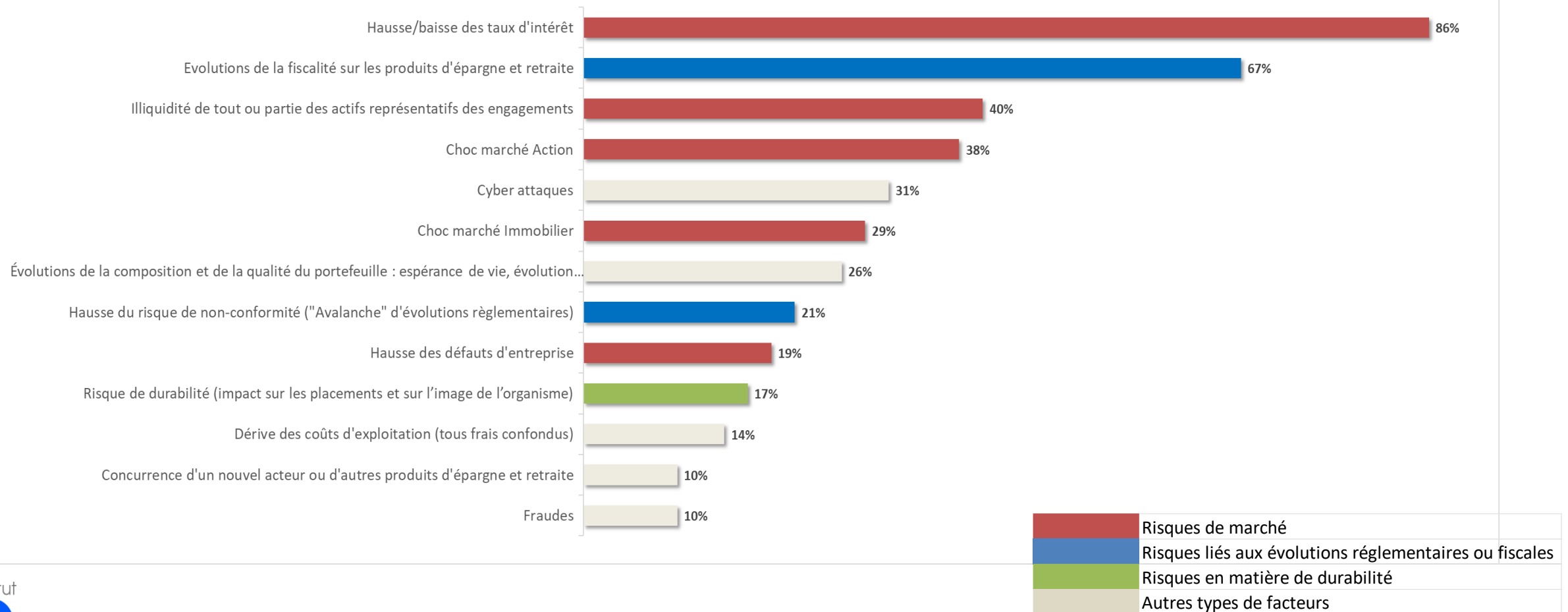
- Tables prudentes (pour PERIN & PERO)
- Quand de nouvelles tables réglementaires ?

Devoir de conseil

- Sensibilité client à la durabilité
- Transfert : risque de perte de droits (taux technique Art 83=60%TME vs 0% PER)
- Transparence en matière de rémunération

# 5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS ÉPARGNE-RETRAITE

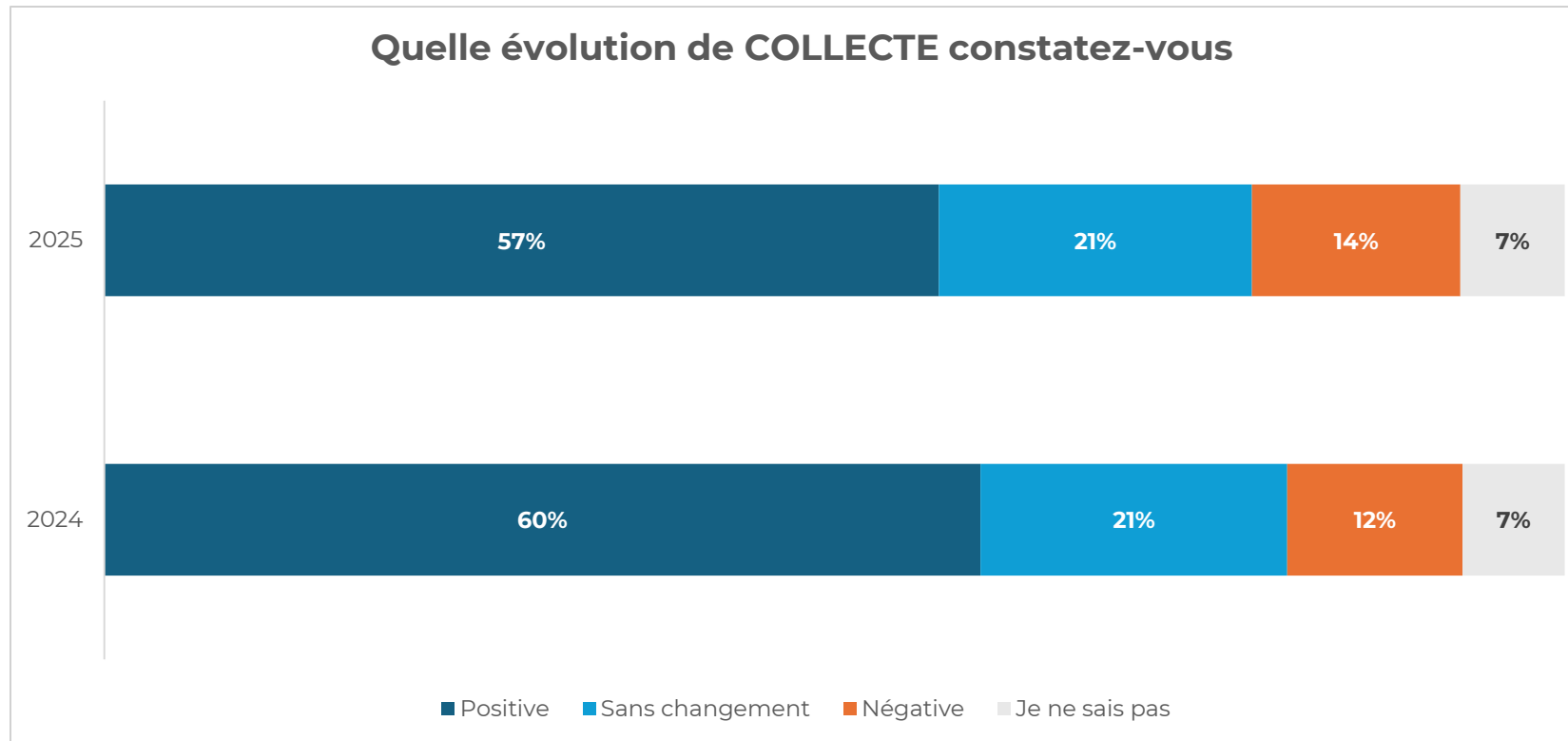
Quels facteurs de risque pourraient impacter cette activité sur un horizon de 1 à 3 ans ?



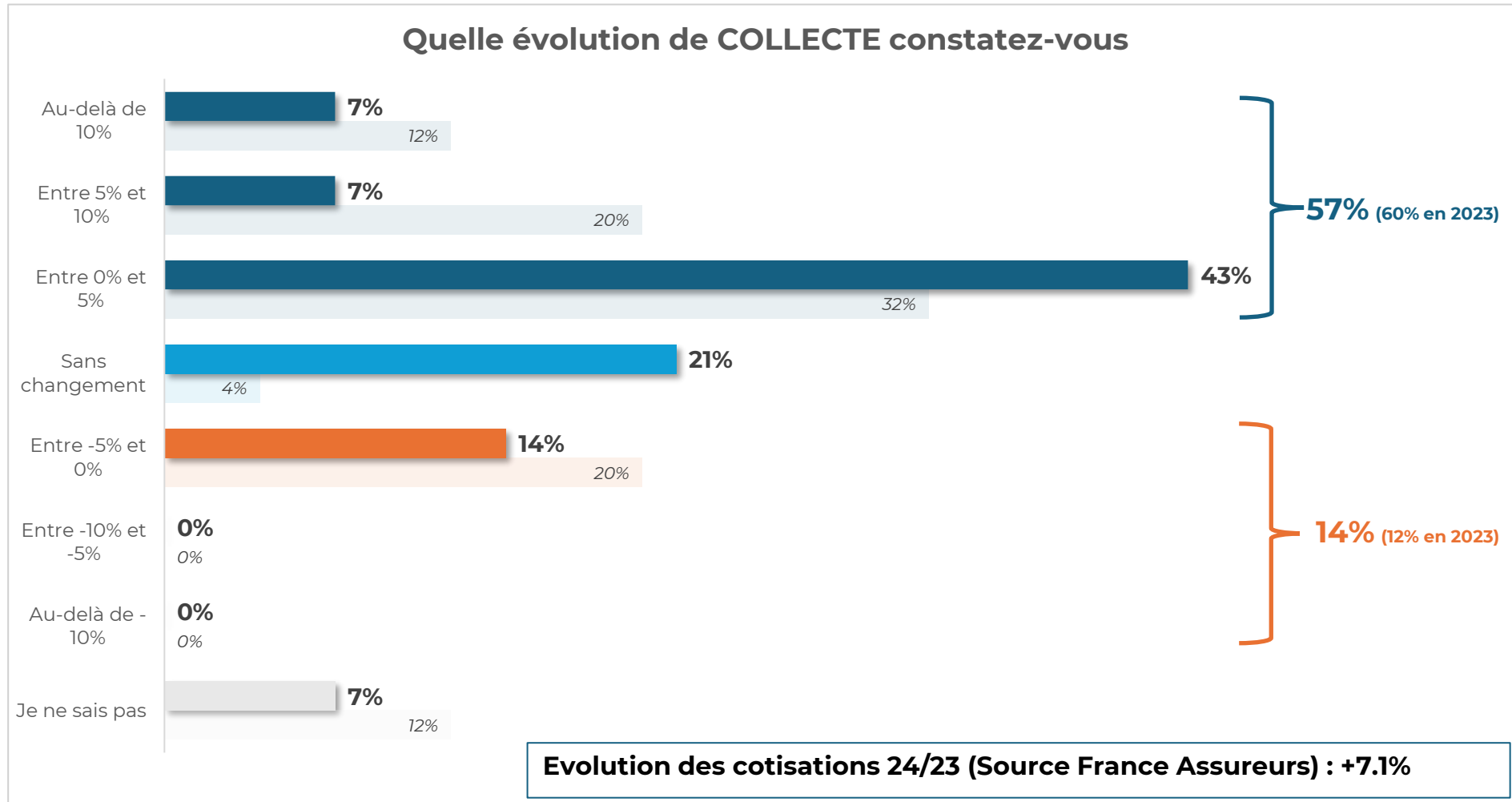
# SOMMAIRE

1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur l'assurance de biens professionnels
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

## 5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES

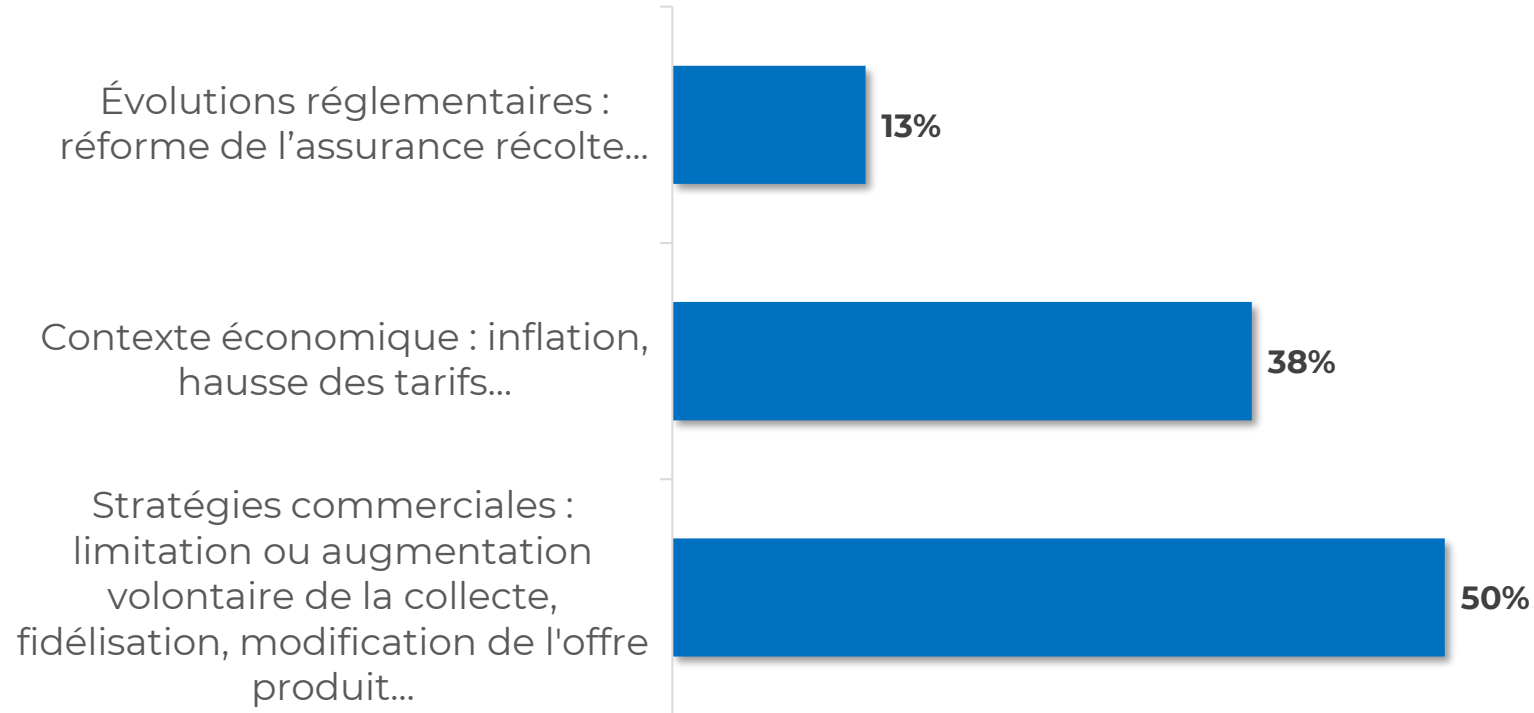


## 5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES



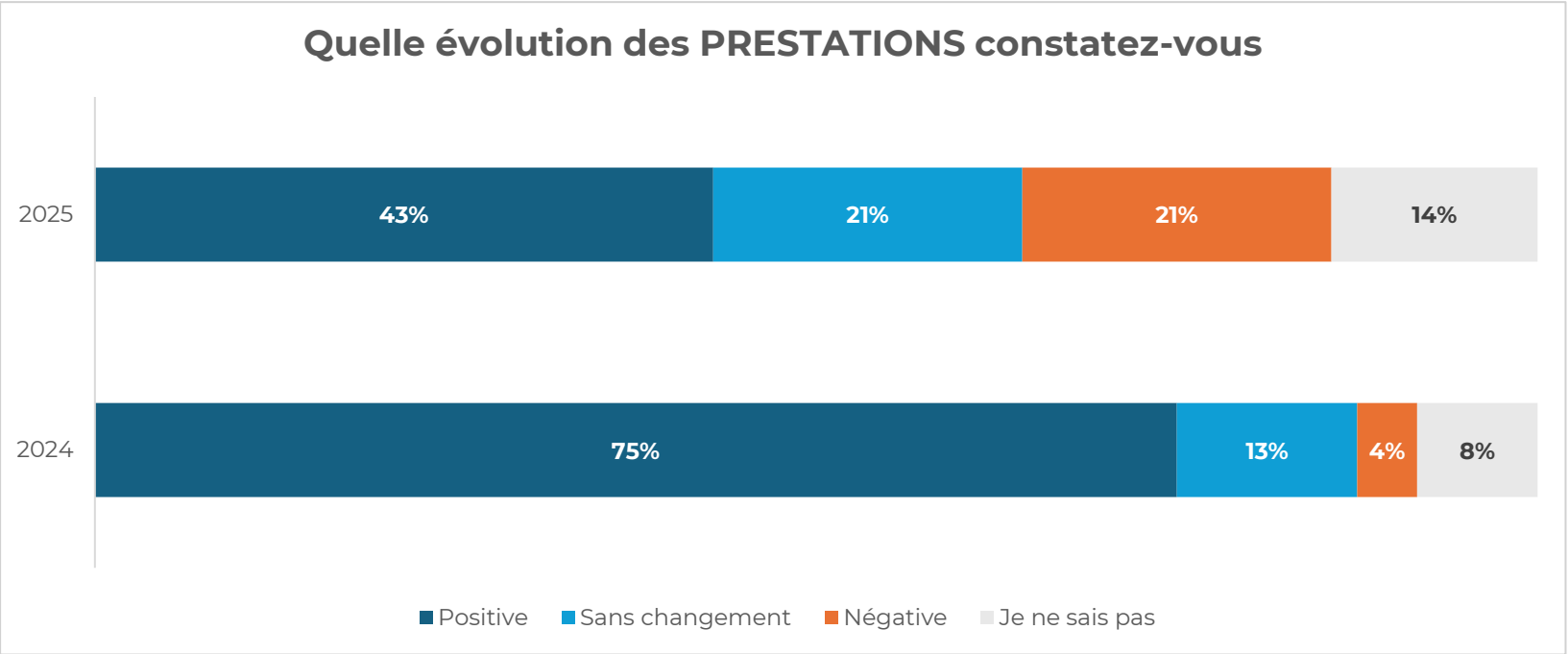
## 5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES

Quels sont les facteurs explicatifs pour une évolution de CA >0



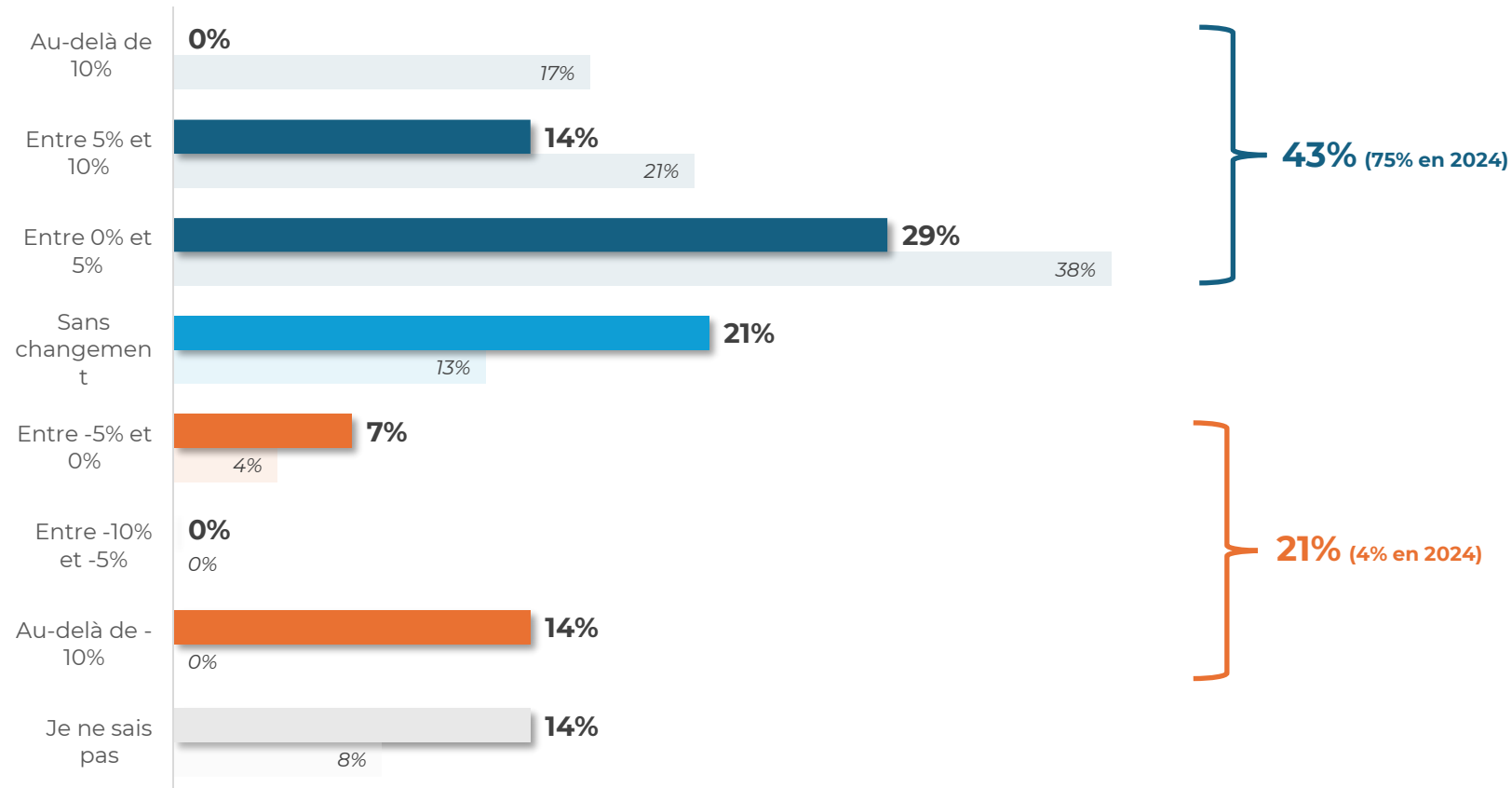


# 2.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES



## 5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES

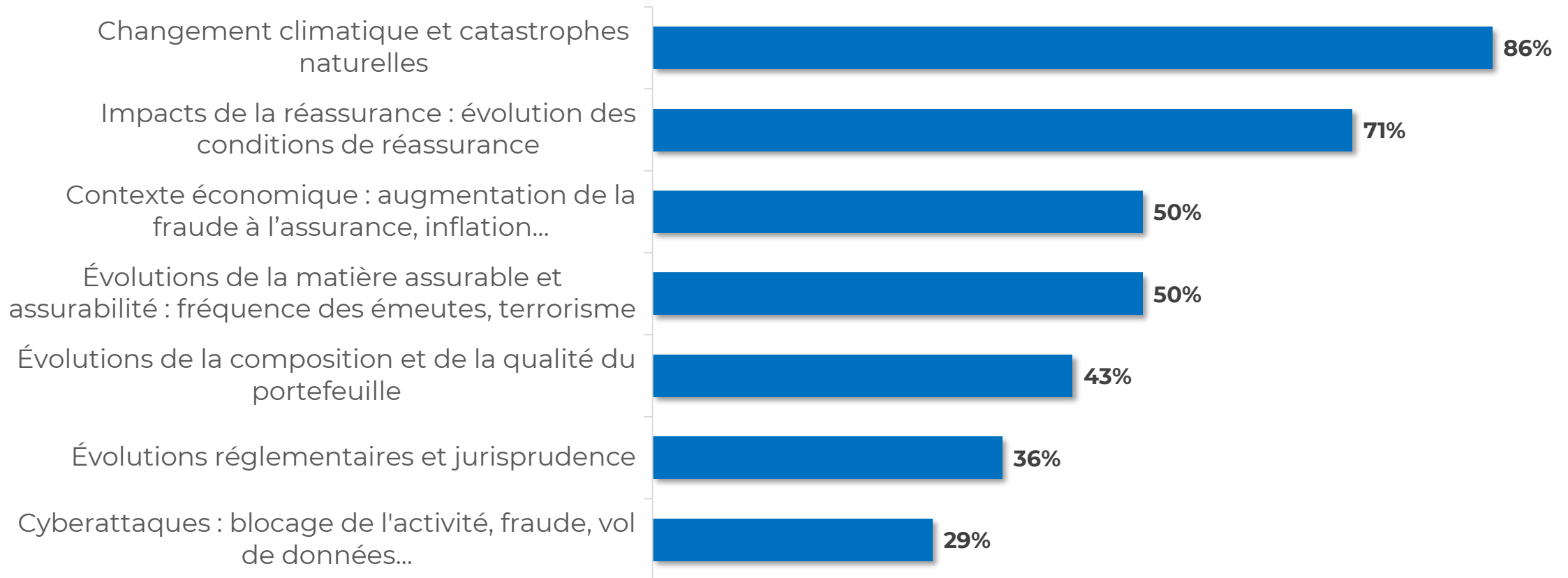
### Quelle évolution des PRESTATIONS constatez-vous



Evolution des prestations 24/23 (Source France Assureurs) : +2.5 %

## 5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES

**Quels facteurs de risque pourraient impacter cette activité sur un horizon de 1 à 3 ans ?**



## 5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES

Quels facteurs de risque pourraient impacter cette activité sur un horizon de 1 à 3 ans ?

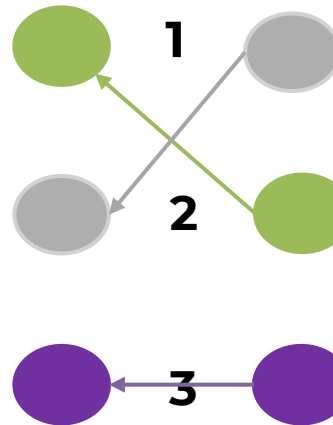
2025

2024

Changement climatique et catastrophes naturelles

Impact de la réassurance: évolution des conditions de réassurance

Contexte économique : inflation, hausse des tarifs, coût d'immobilisation du capital...



Impact de la réassurance: évolution des conditions de réassurance

Changement climatique et catastrophes naturelles

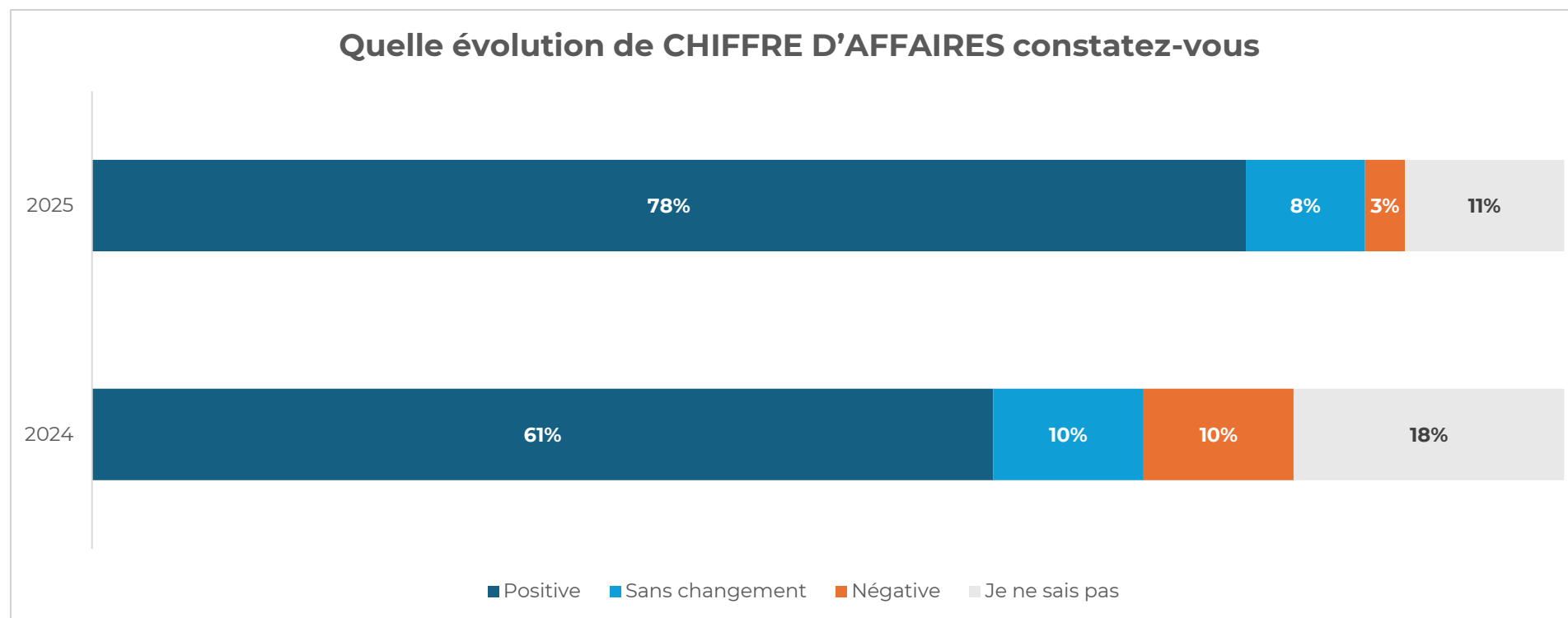
Contexte économique : inflation, hausse des tarifs, coût d'immobilisation du capital...

FACTEUR ÉCONOMIQUE ET FINANCE
FACTEUR ENVIRONNEMENTAL
FACTEUR COMMERCIAL
FACTEUR SOCIAL, SOCIÉTAL, SANTÉ ET MÉDECINE
FACTEUR TECHNOLOGIQUE
FACTEUR RÉGLEMENTAIRE

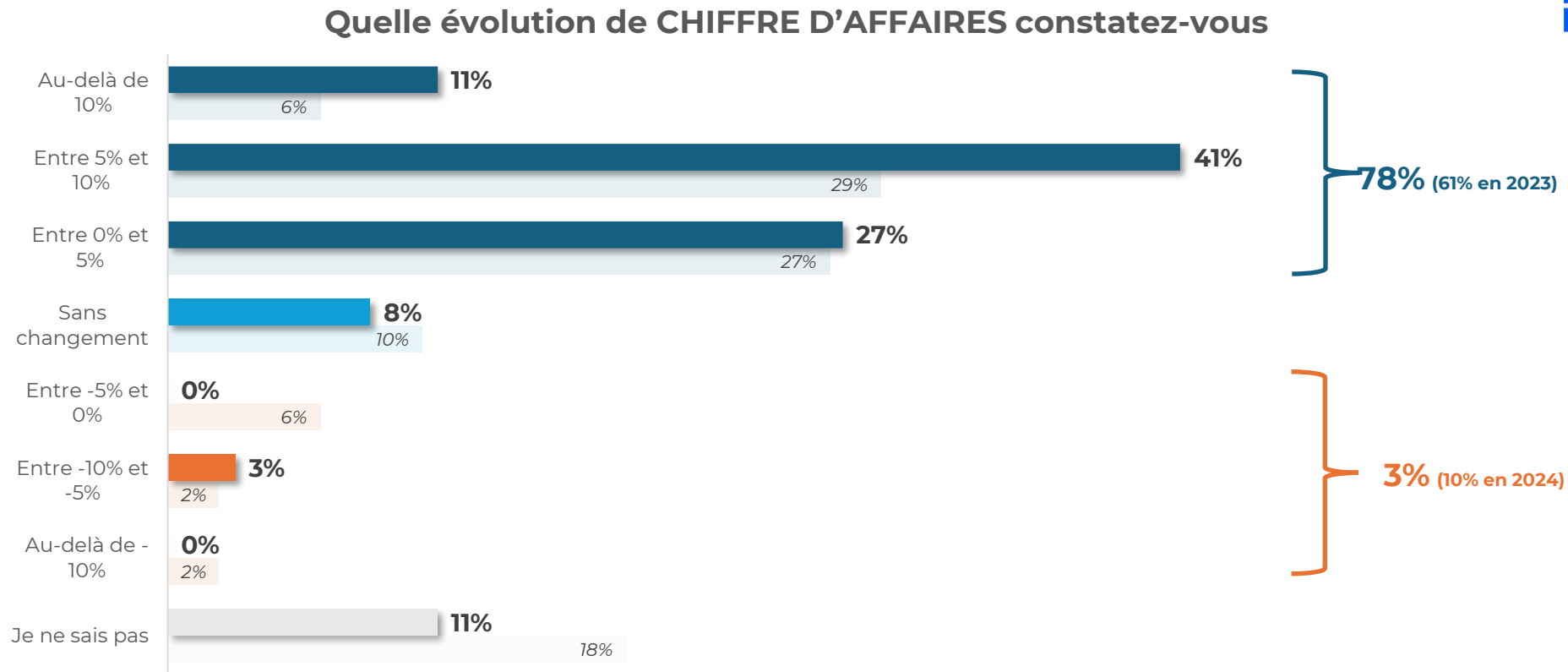
# SOMMAIRE

1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur l'assurance auto
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

## 5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **AUTO**

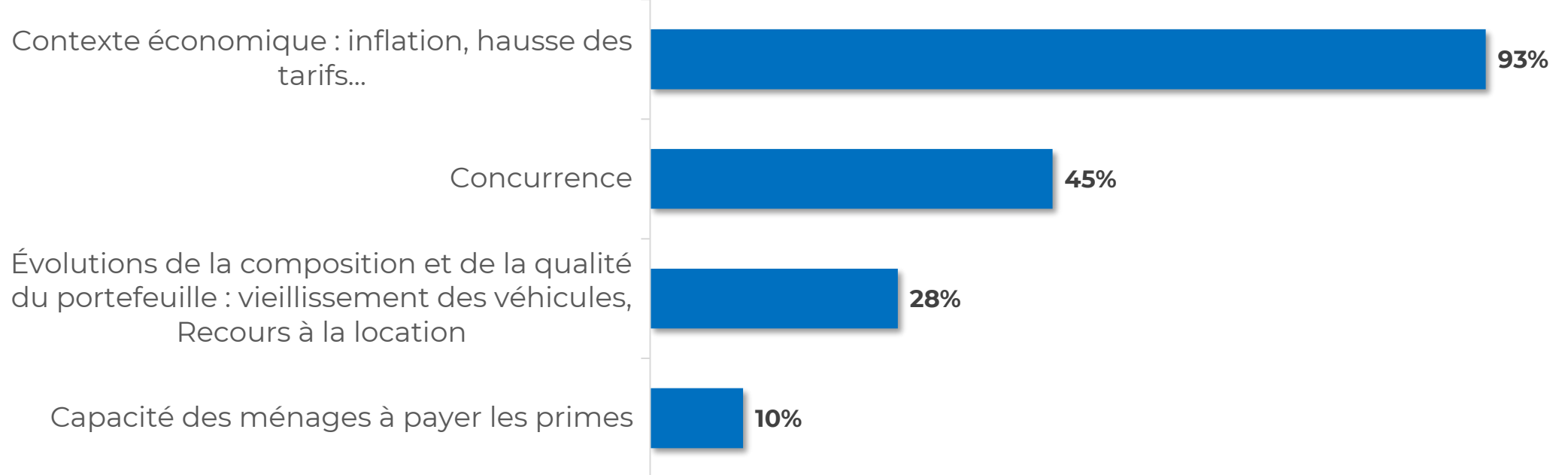


## 5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **AUTO**



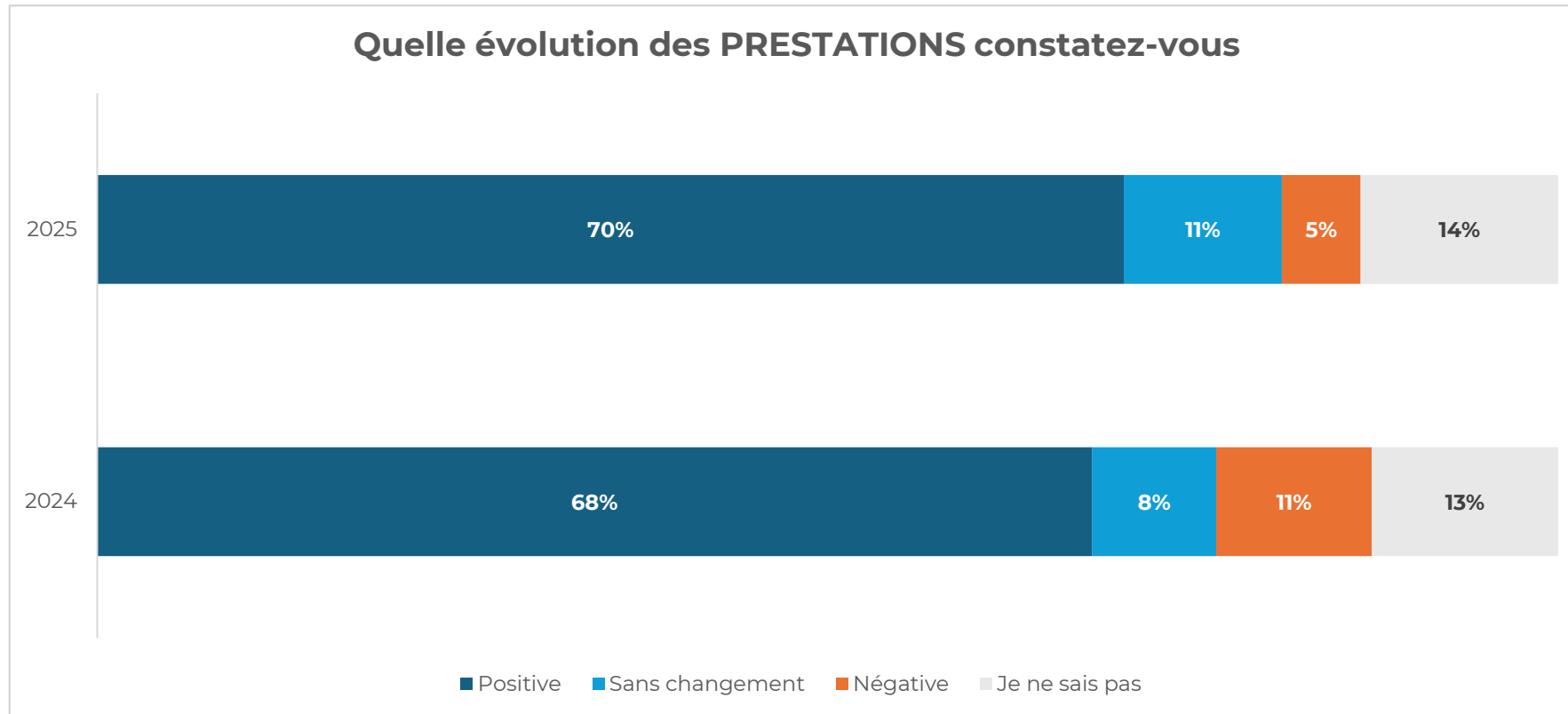
## 5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **AUTO**

**Quels sont les facteurs explicatifs pour une évolution du CA > 0% ?**

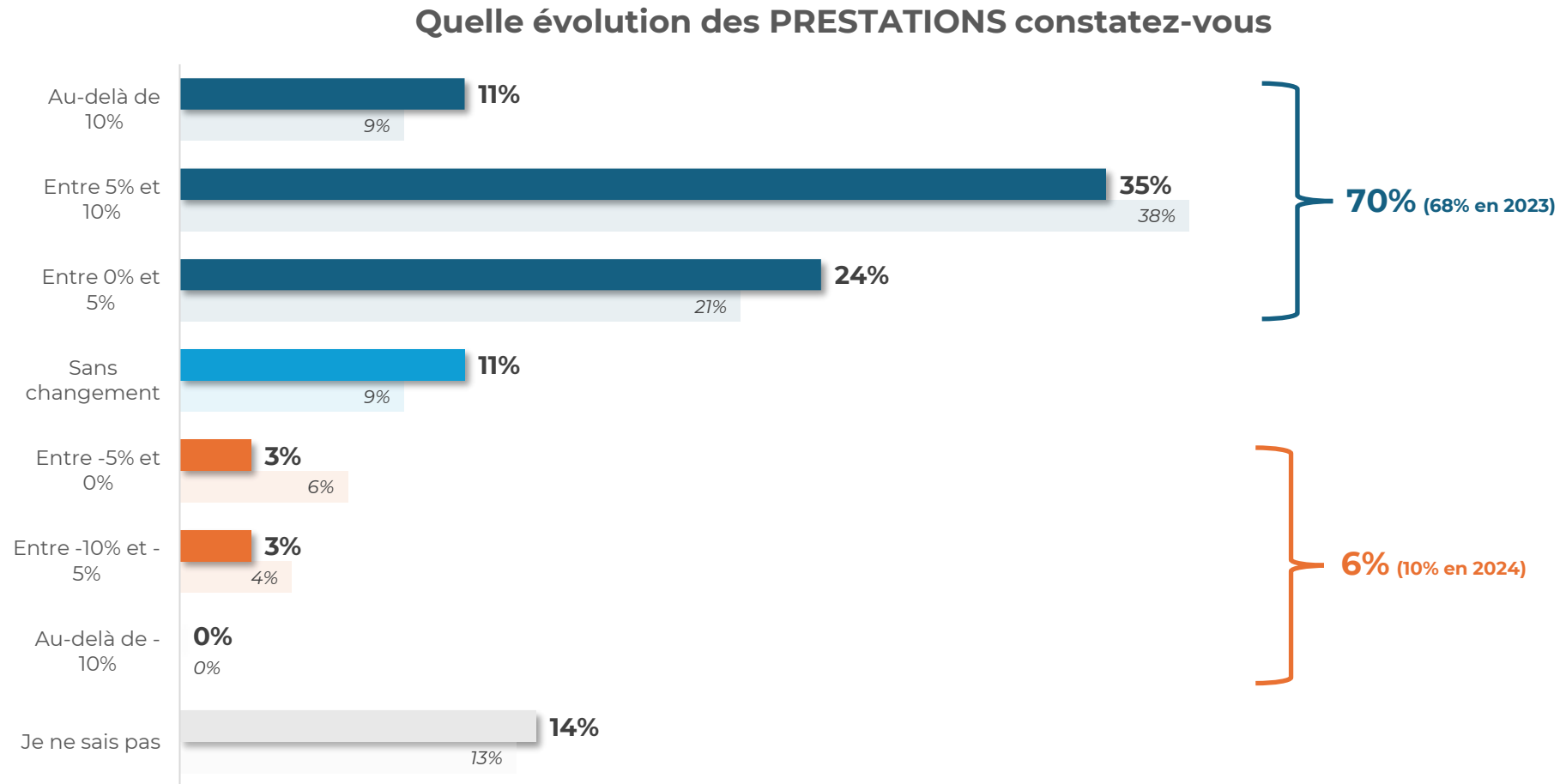




## 5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **AUTO**

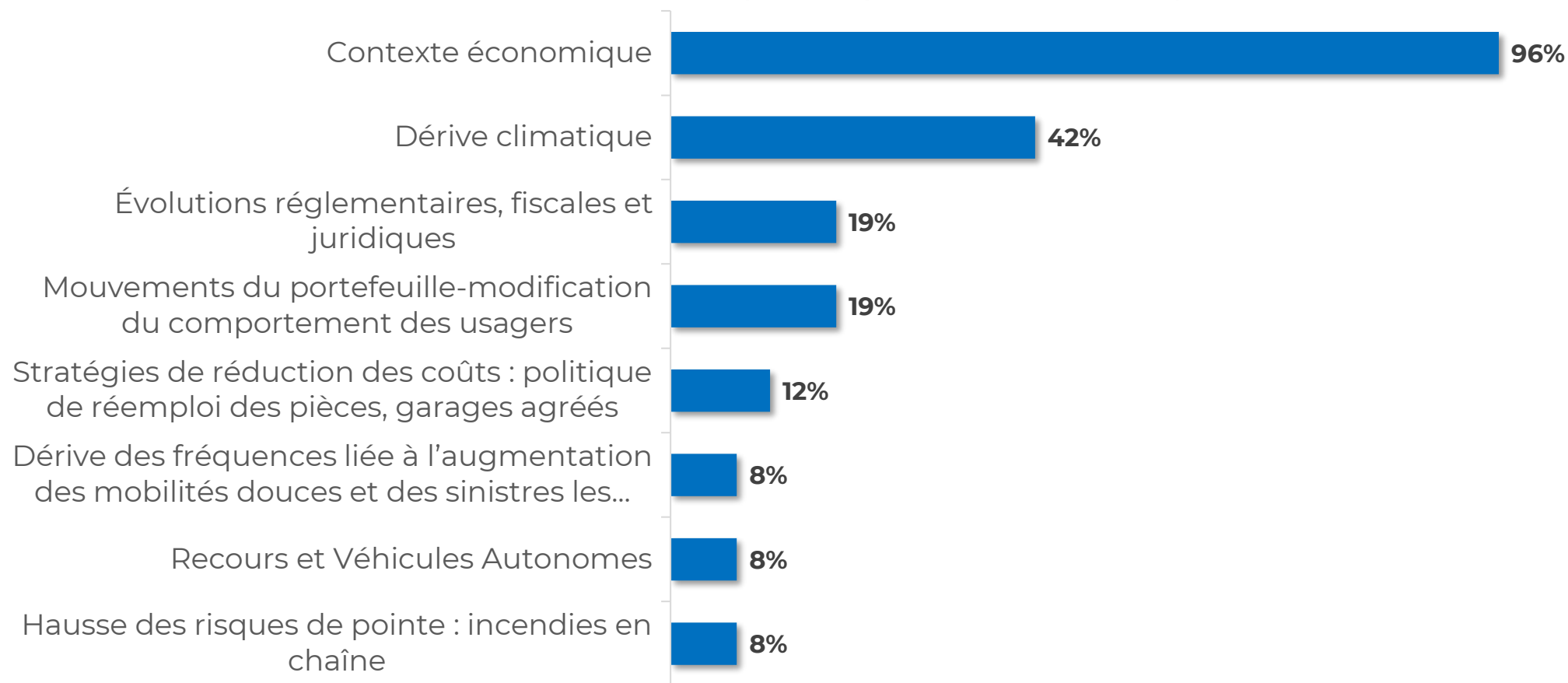


## 5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **AUTO**



## 5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **AUTO**

Quels sont les facteurs explicatifs pour une hausse des prestations?



## 5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **AUTO**

Quels facteurs de risque pourraient impacter cette activité sur un horizon de 1 à 3 ans ?

2025

Évolutions de la matière assurable et assurabilité : évolutions technologiques, émeutes,

Impact de la réassurance: évolution des conditions de réassurance

Changement climatique et catastrophes naturelles

Contexte économique : inflation, hausse des tarifs...

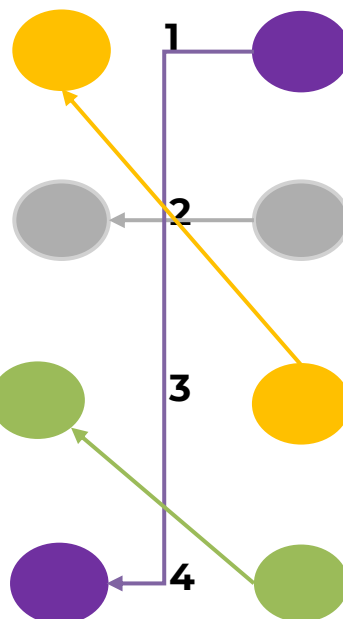
2024

Contexte économique : inflation, hausse des tarifs...

Impact de la réassurance: évolution des conditions de réassurance

Évolutions de la matière assurable et assurabilité : évolutions technologiques, émeutes,

Changement climatique et catastrophes naturelles



FACTEUR ÉCONOMIQUE ET FINANCE

FACTEUR ENVIRONNEMENTAL

FACTEUR COMMERCIAL

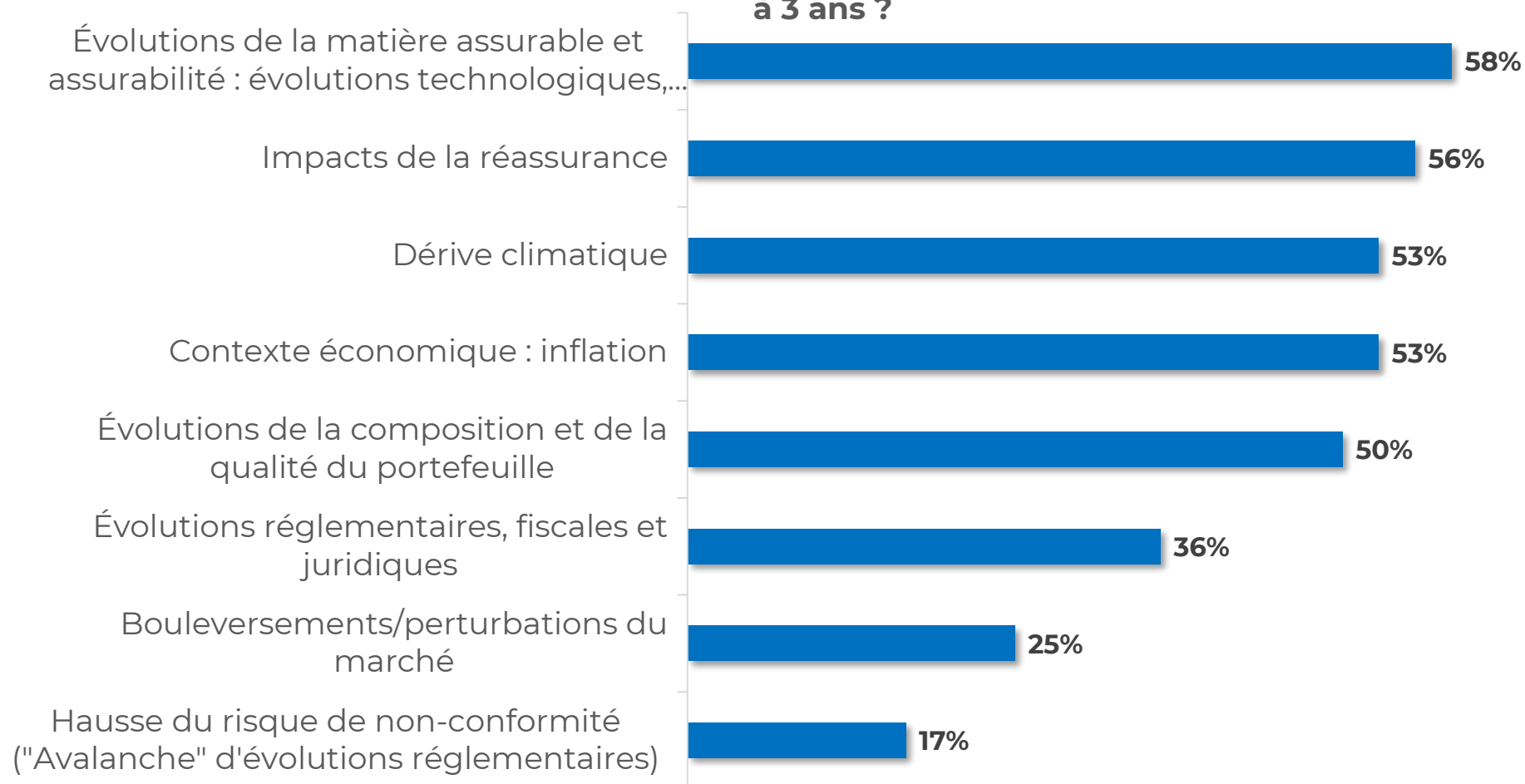
FACTEUR SOCIAL, SOCIÉTAL, SANTÉ ET MÉDECINE

FACTEUR TECHNOLOGIQUE

FACTEUR REGLEMENTAIRE

## 5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS **AUTO**

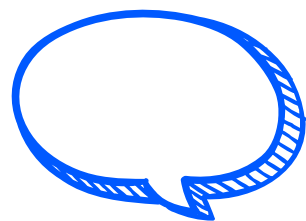
**Quels facteurs de risque pourraient impacter cette activité sur un horizon de 1 à 3 ans ?**



# SOMMAIRE

1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur les diverses branches de l'assurance
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

## 6. QUESTIONS / RÉPONSES



# SOMMAIRE

1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur l'Assurance de personnes
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes



## 7. Conclusion et suite des travaux

- Nous finissons la 5<sup>ème</sup> édition de l'enquête avec la publication sur le site de l'Institut des Actuaire l'ensemble de nos travaux que vous pourrez retrouver ici :

<https://www.institutdesactuaire.com/article/cartographie-des-risques-1233>

- La 6<sup>ème</sup> édition va débuter dans la foulée

**MERCI DE VOTRE ATTENTION**

**Évaluez cet atelier**

