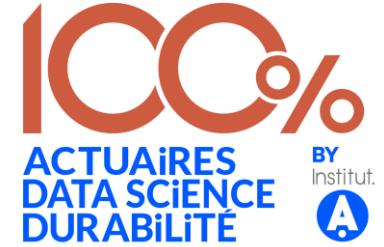


Présentation de la nouvelle étude cartographie des risques de l'Institut des actuaires



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 Actuaires la production récurrente d'une cartographie des risques, grâce à un sondage périodique
- Cette 5ème édition du sondage s'appuie sur des données constatées à fin décembre 2024

Objectifs



1

Recueillir les **évolutions constatées**, par les Actuaires, **de la collecte et des prestations** pour chaque activité

2

Recueillir les **facteurs explicatifs**

3

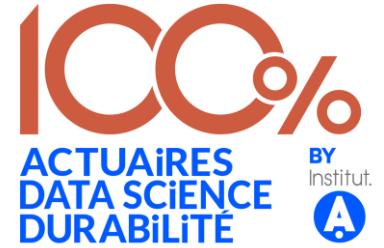
Identifier les **facteurs de risque principaux à horizon 1 à 3 ans** pour chaque activité

1. INTRODUCTION

Les branches d'activités retenues sont :

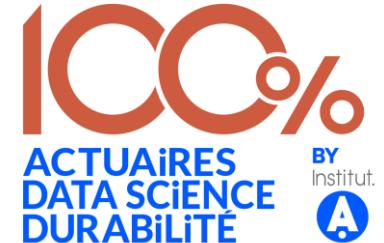


SOMMAIRE



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 Actuaires

01. CADRAGE : 11/24 – 01/25

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

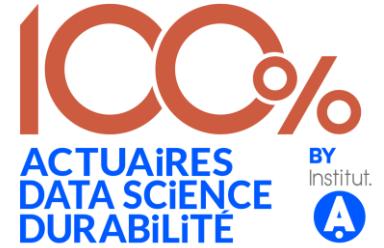
- Revue du questionnaire : contenu des questions (fusion charge et fréquence de sinistre)
- Revue de la restitution

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 actuaires :
<https://www.institutdesactuaires.com/article/cartographie-des-risques-1233>
- 100% Actuaires

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

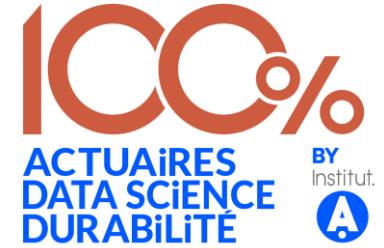
Quels facteurs de risque pourraient impacter cette activité sur un horizon de 1 à 3 ans ?

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)

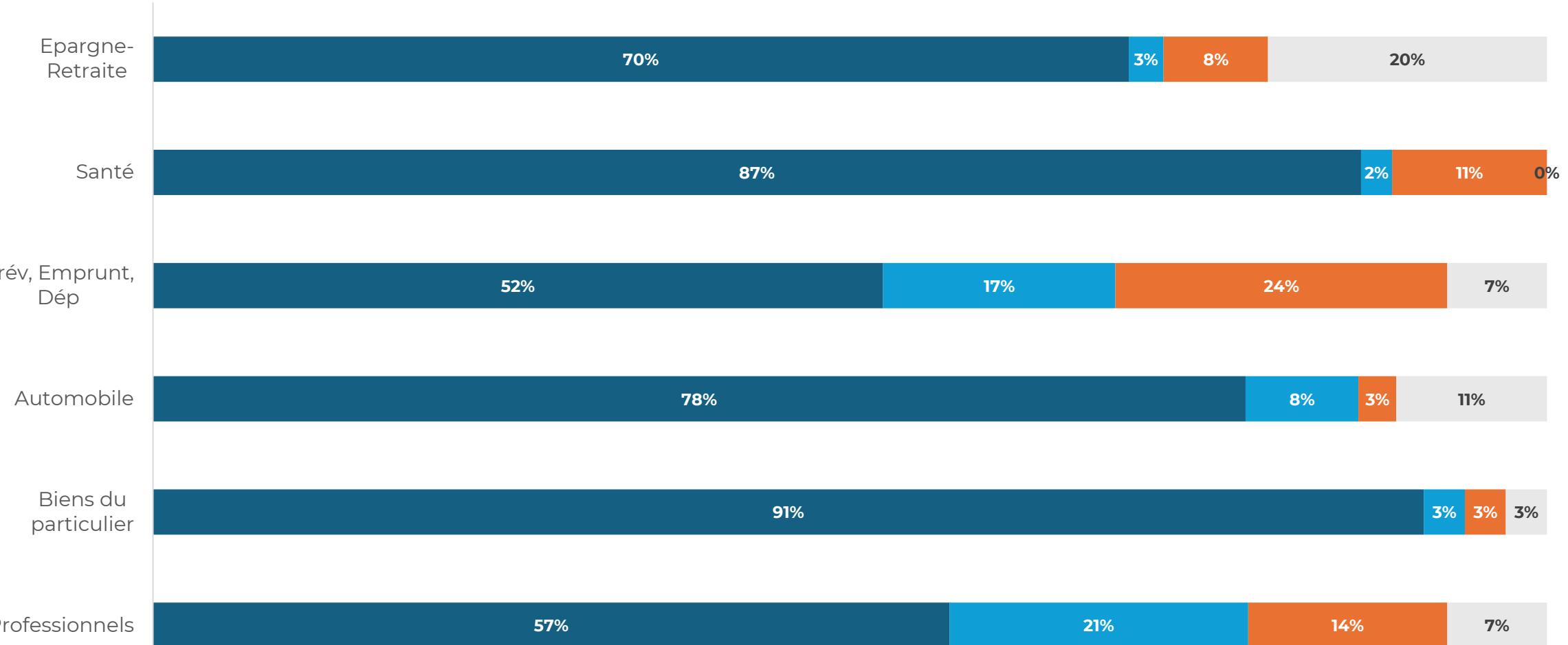
Les facteurs explicatifs déterminants sont

- 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 :

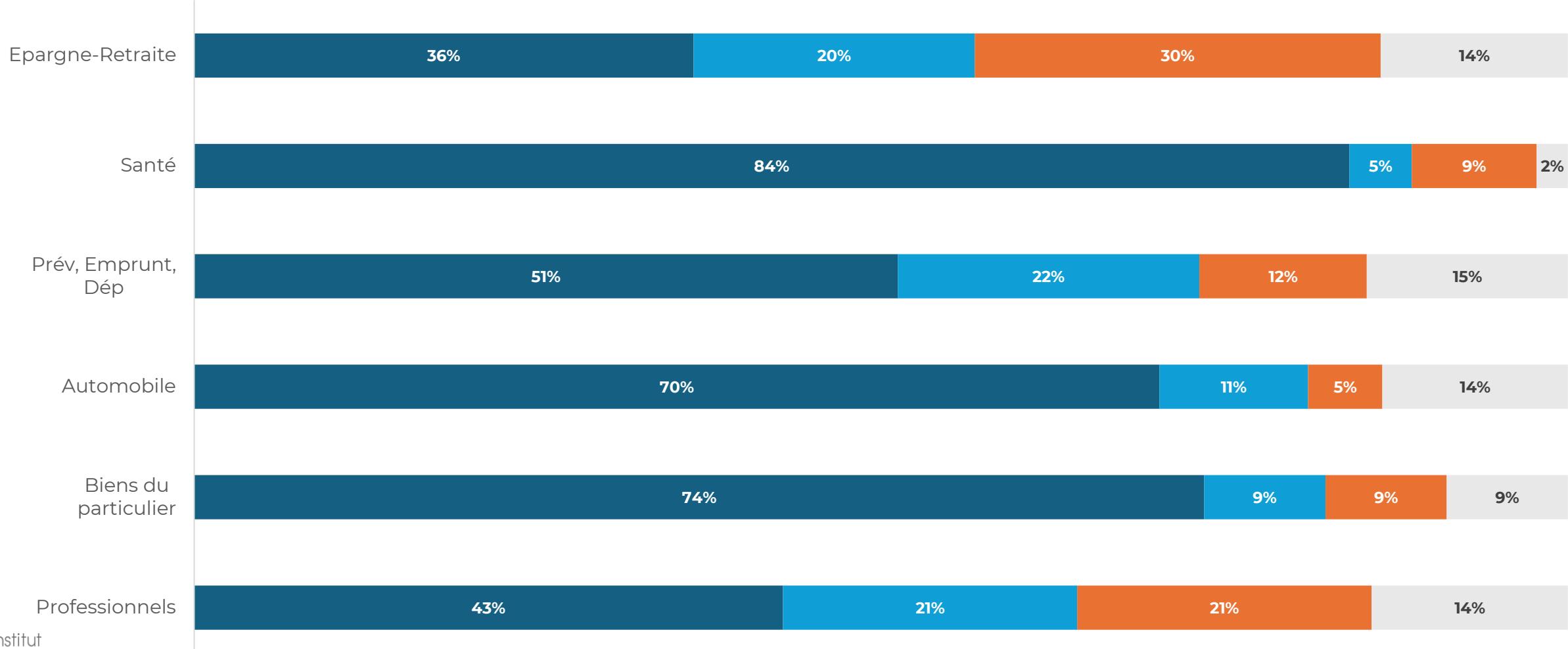
- En **assurances de personnes**, les évolutions réglementaires et fiscales et les risques de marché (pour l'Epargne) sont prépondérant.
- Le changement climatique et les catastrophes naturelles sont les plus cités pour les **assurances de particuliers et de professionnels**
- De manière plus générale, 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 assurable

4. RÉSULTATS PLUS DÉTAILLÉS – COLLECTE



■ Positive ■ Sans changement ■ Négative ■ Je ne sais pas

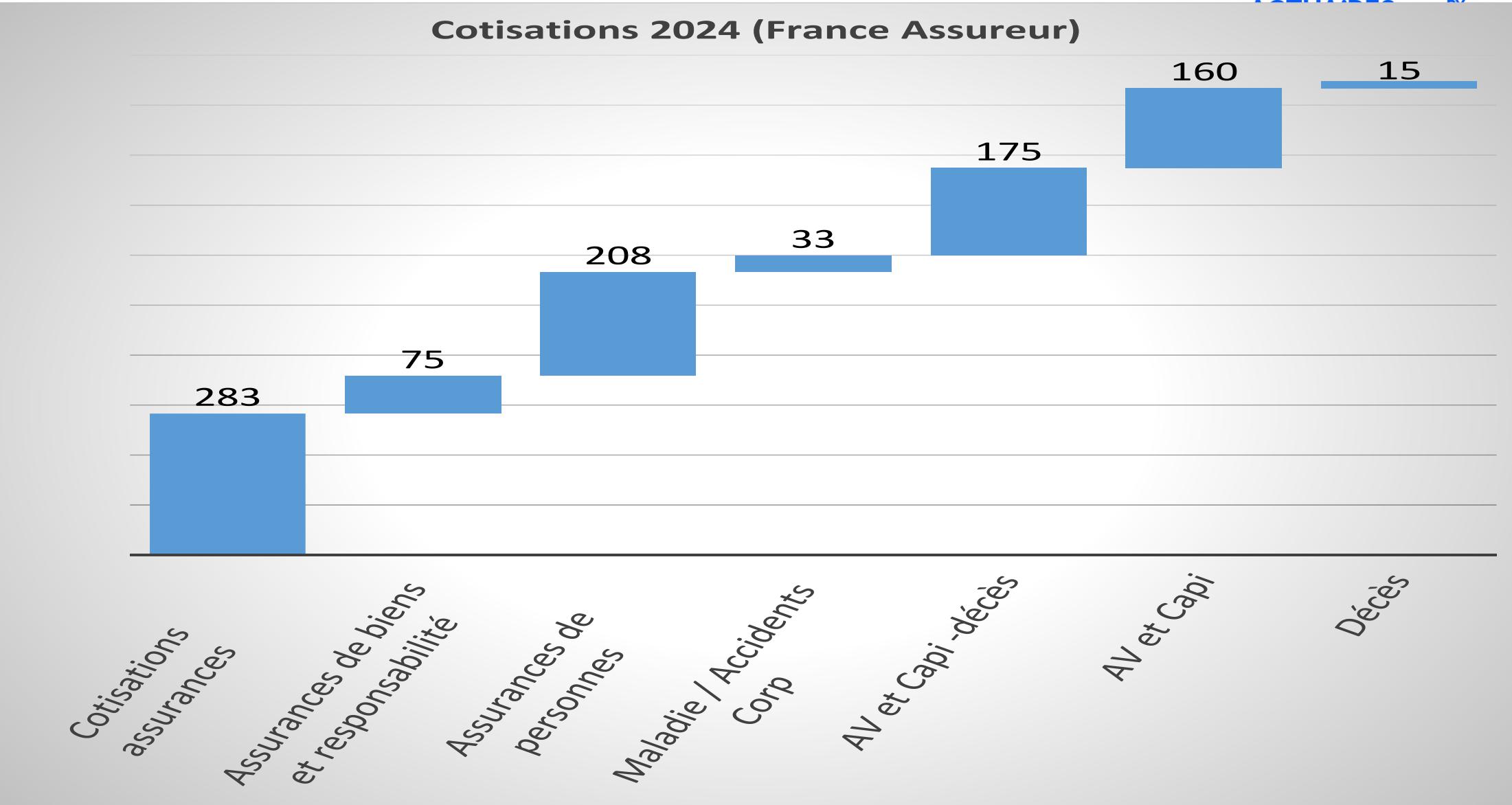
4. RÉSULTATS PLUS DÉTAILLÉS – PRESTATION



COTISATIONS ASSURANCE

100%
ESTIMATIF

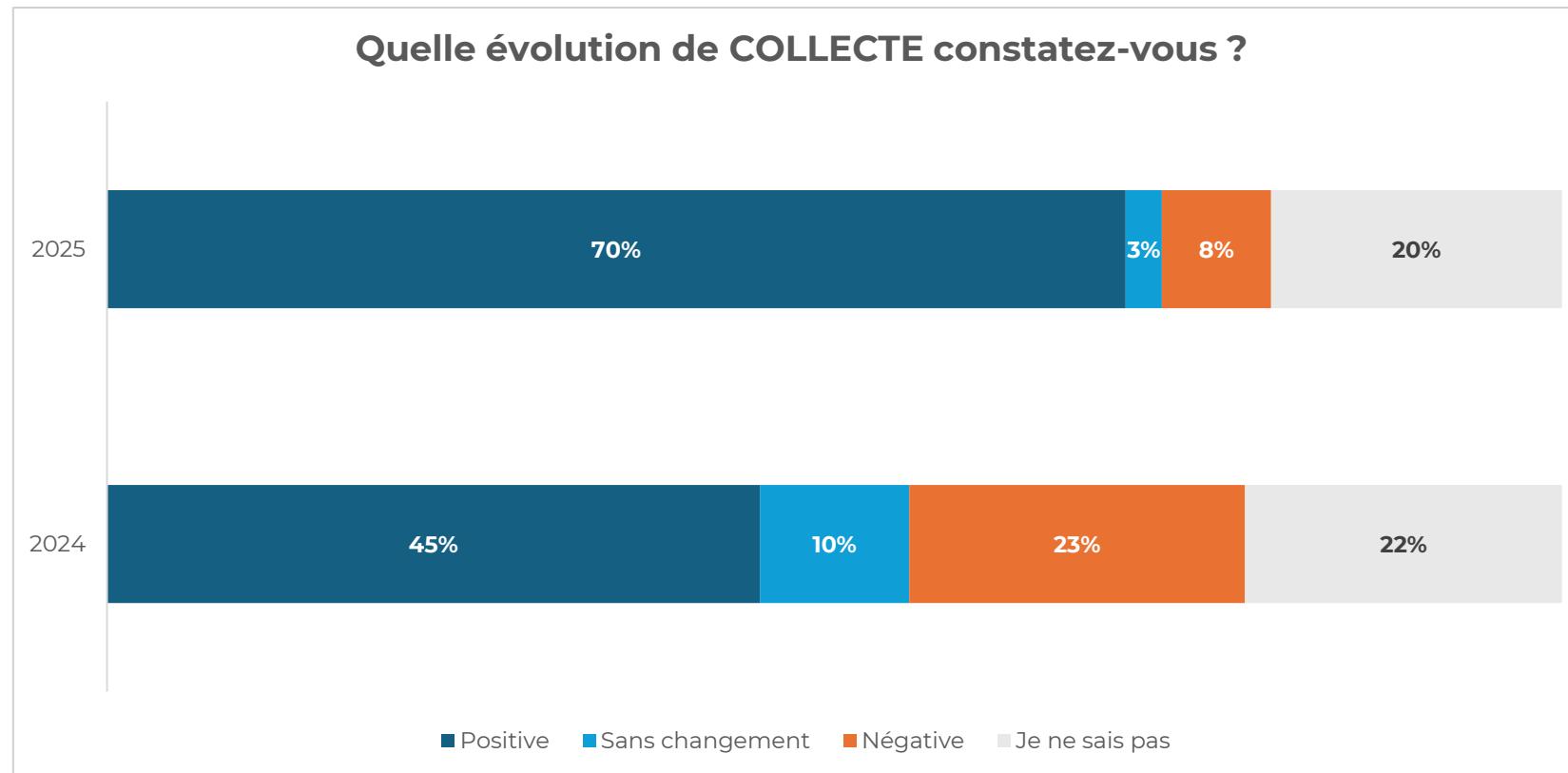
Cotisations 2024 (France Assureur)



SOMMAIRE

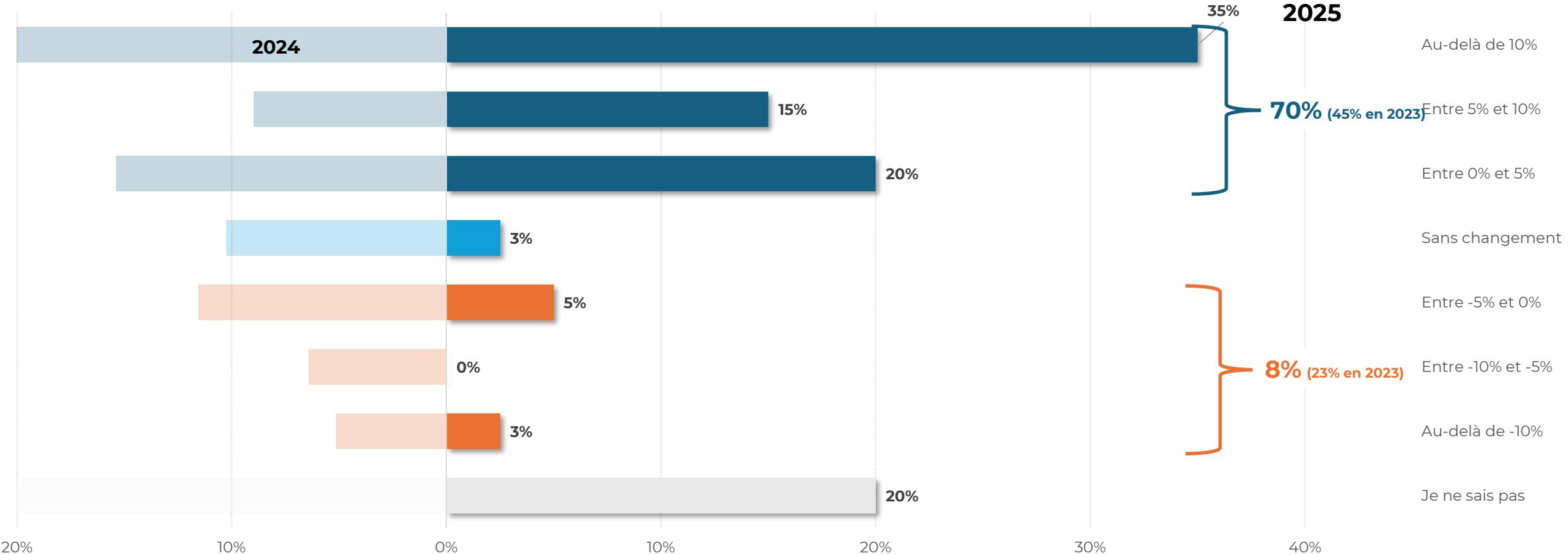
1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur l'assurance de personnes
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS EPARGNE- RETRAITE



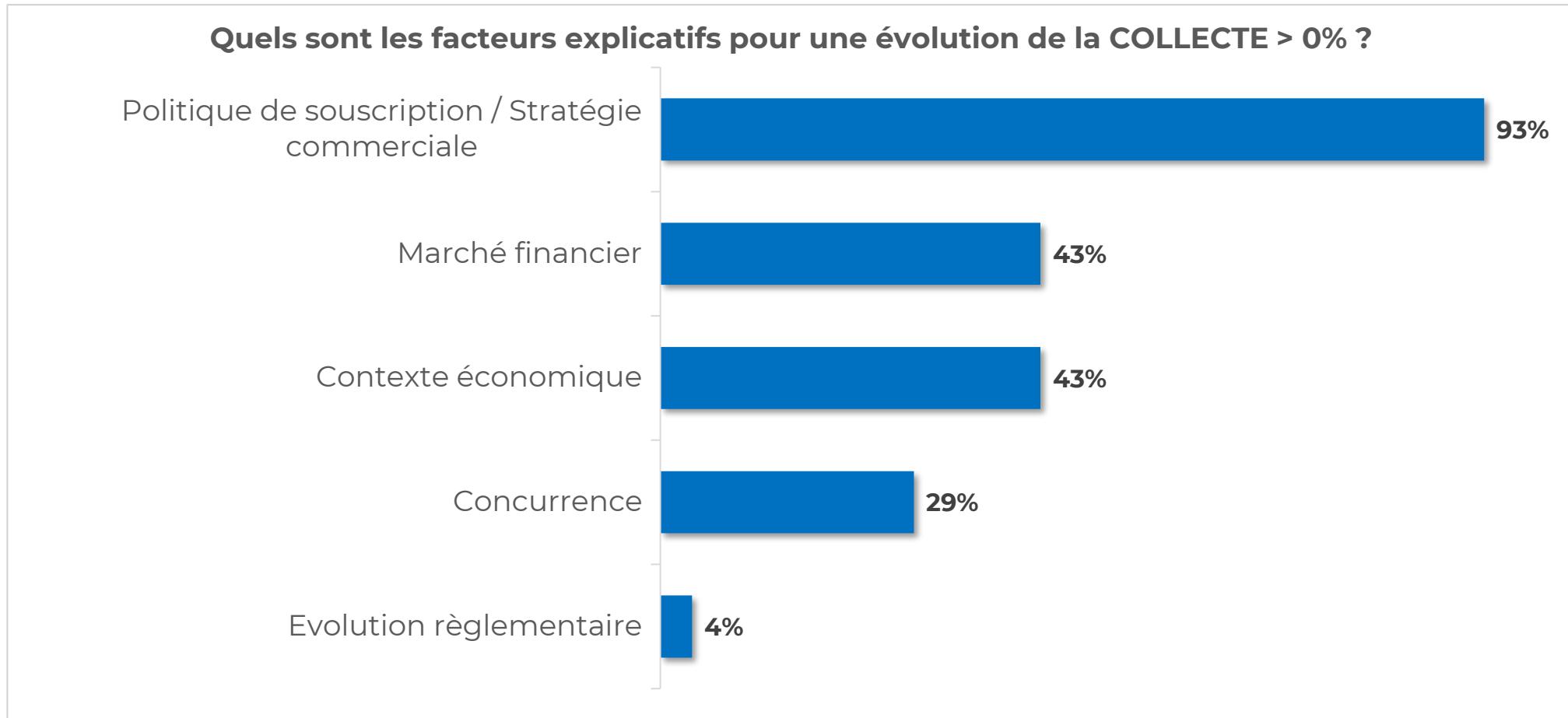
5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS EPARGNE-RETRAITE

Quelle évolution de COLLECTE constatez-vous ?

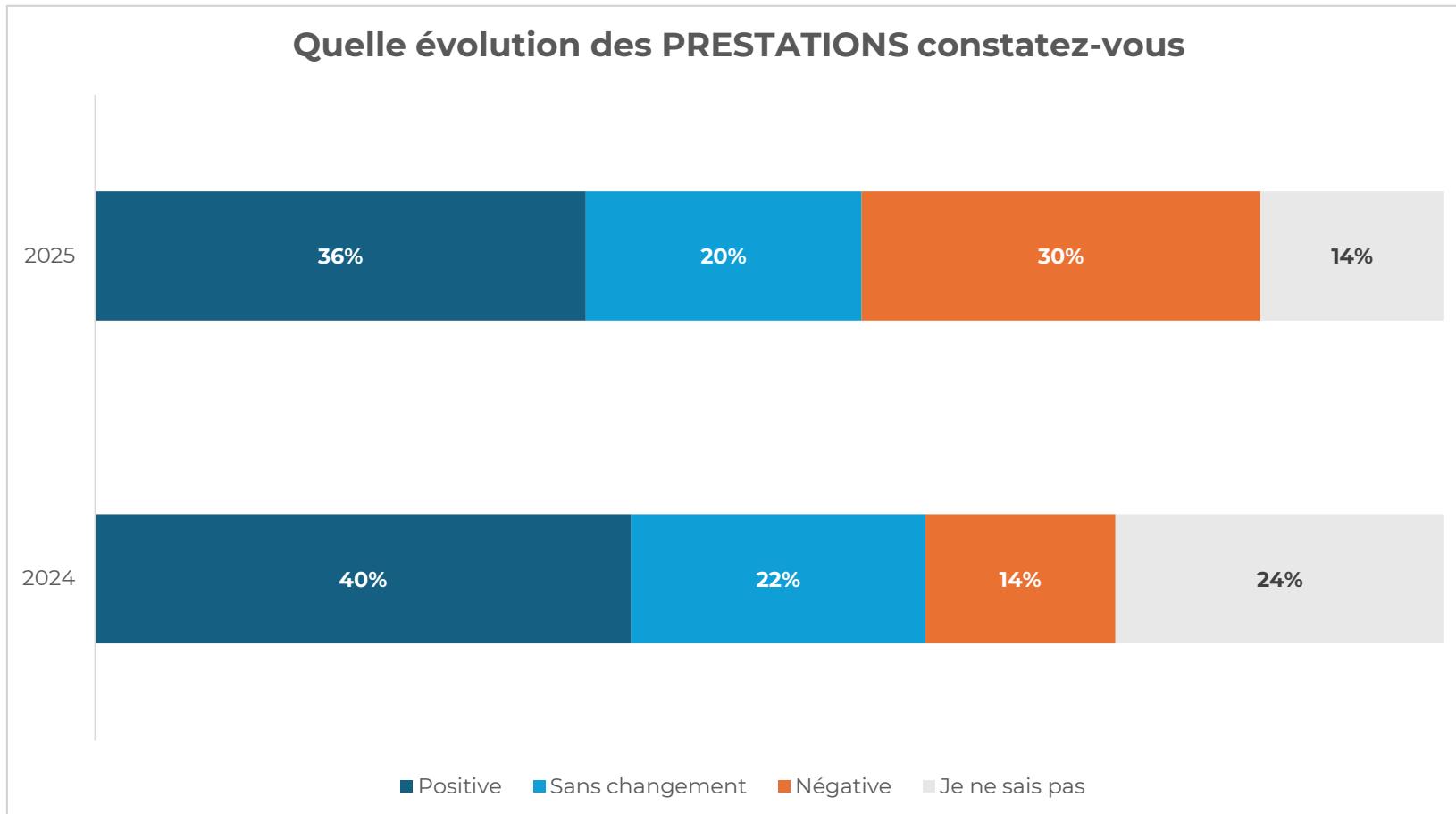


Evolution de la collecte 24/23 (Source France Assureurs) : 16.0%

5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS EPARGNE- RETRAITE

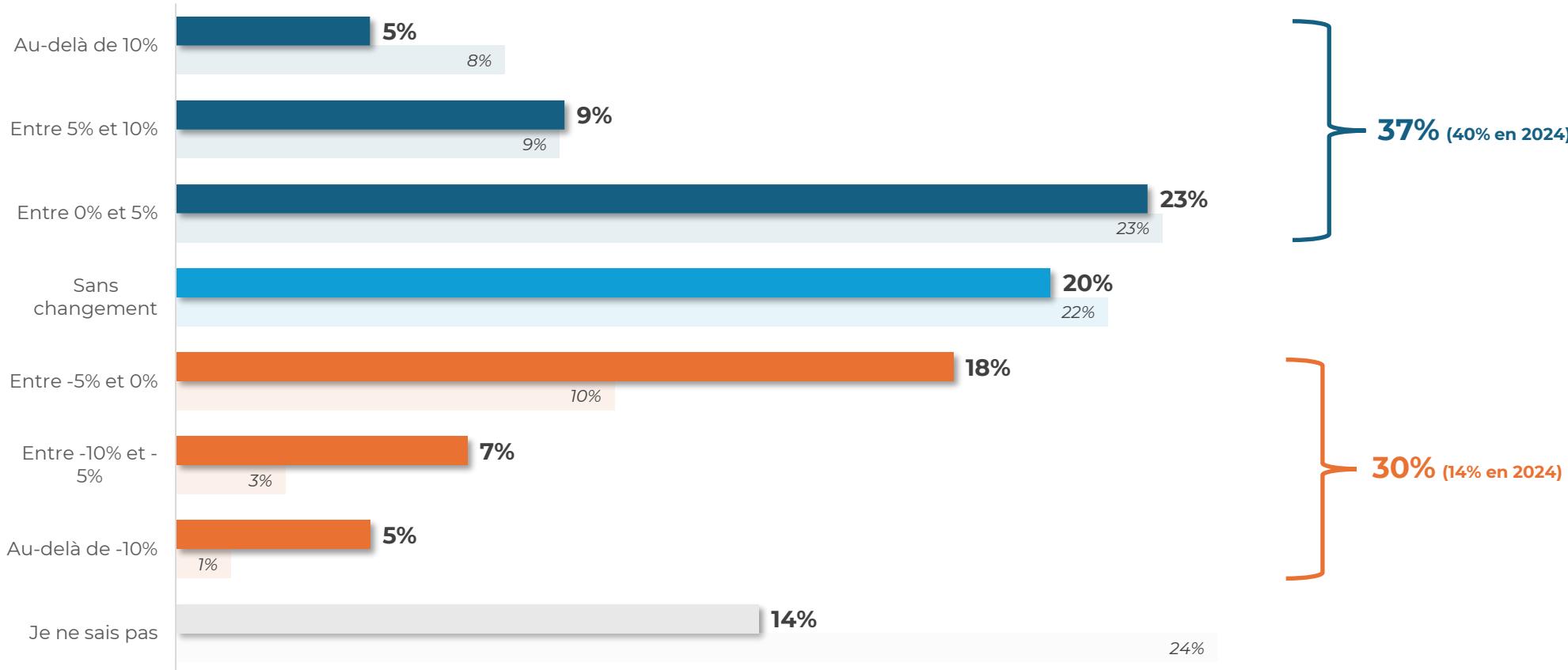


5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS EPARGNE- RETRAITE



5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS EPARGNE- RETRAITE

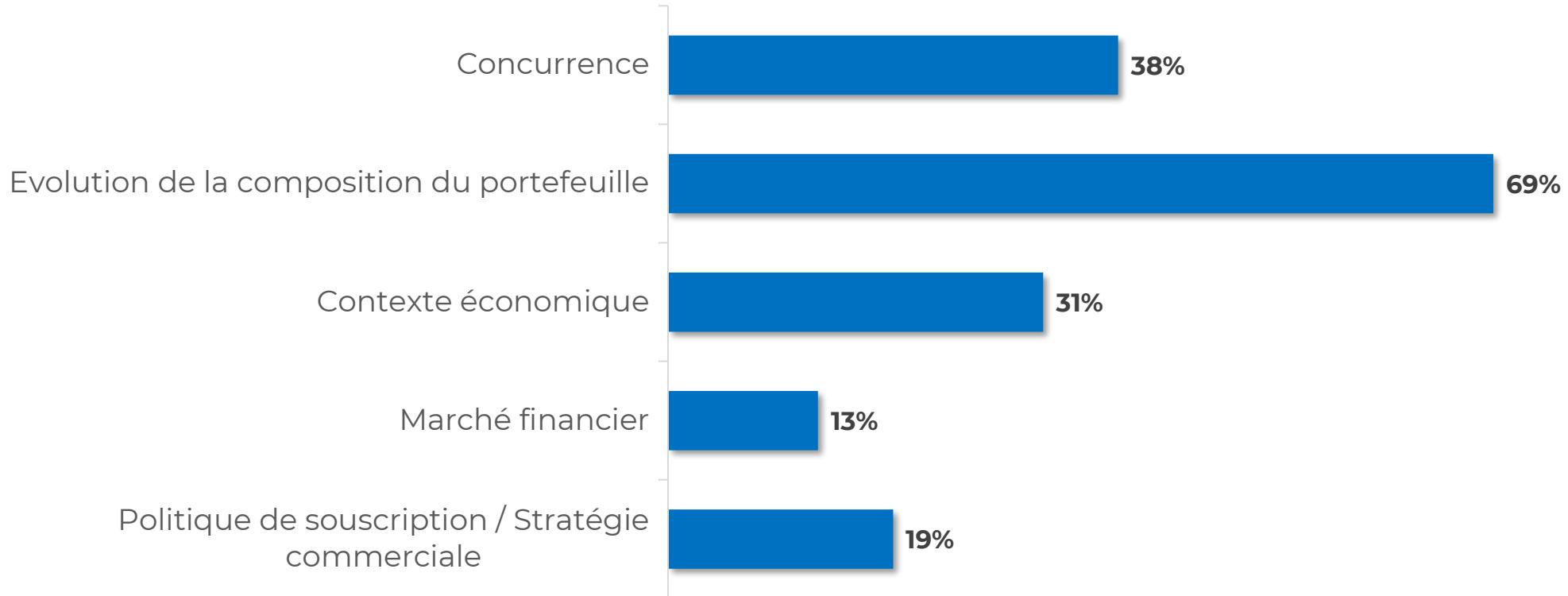
Quelle évolution des PRESTATIONS constatez-vous



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

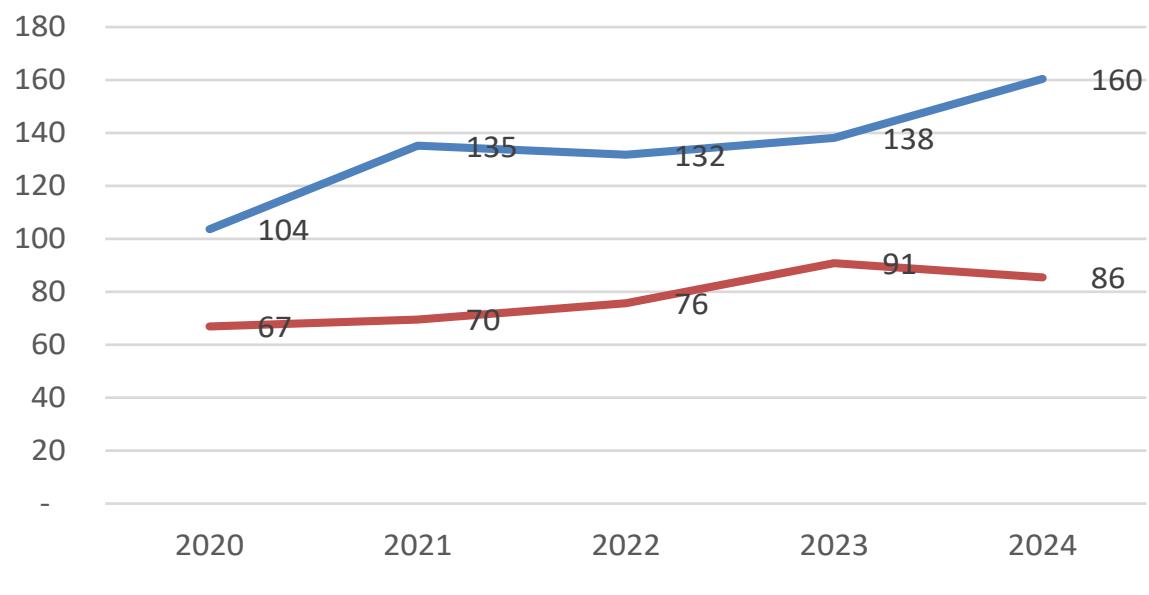
5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS EPARGNE- RETRAITE

Quels sont les facteurs explicatifs pour une hausse des PRESTATIONS ?



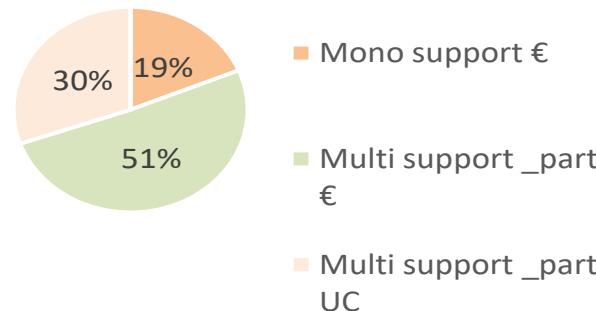
L'EPARGNE RETRAITE – ASSURANCE VIE

Assurance vie - Capitalisation (Md€)



Répartition encours Assurance vie /Capi

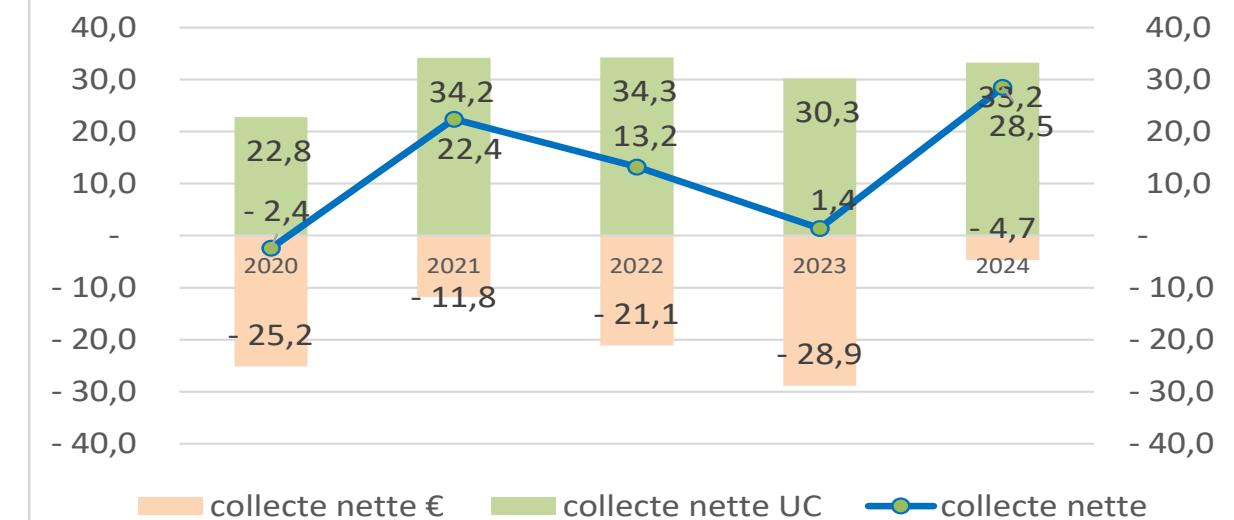
1 932 Mard€ au 31/12/2024



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

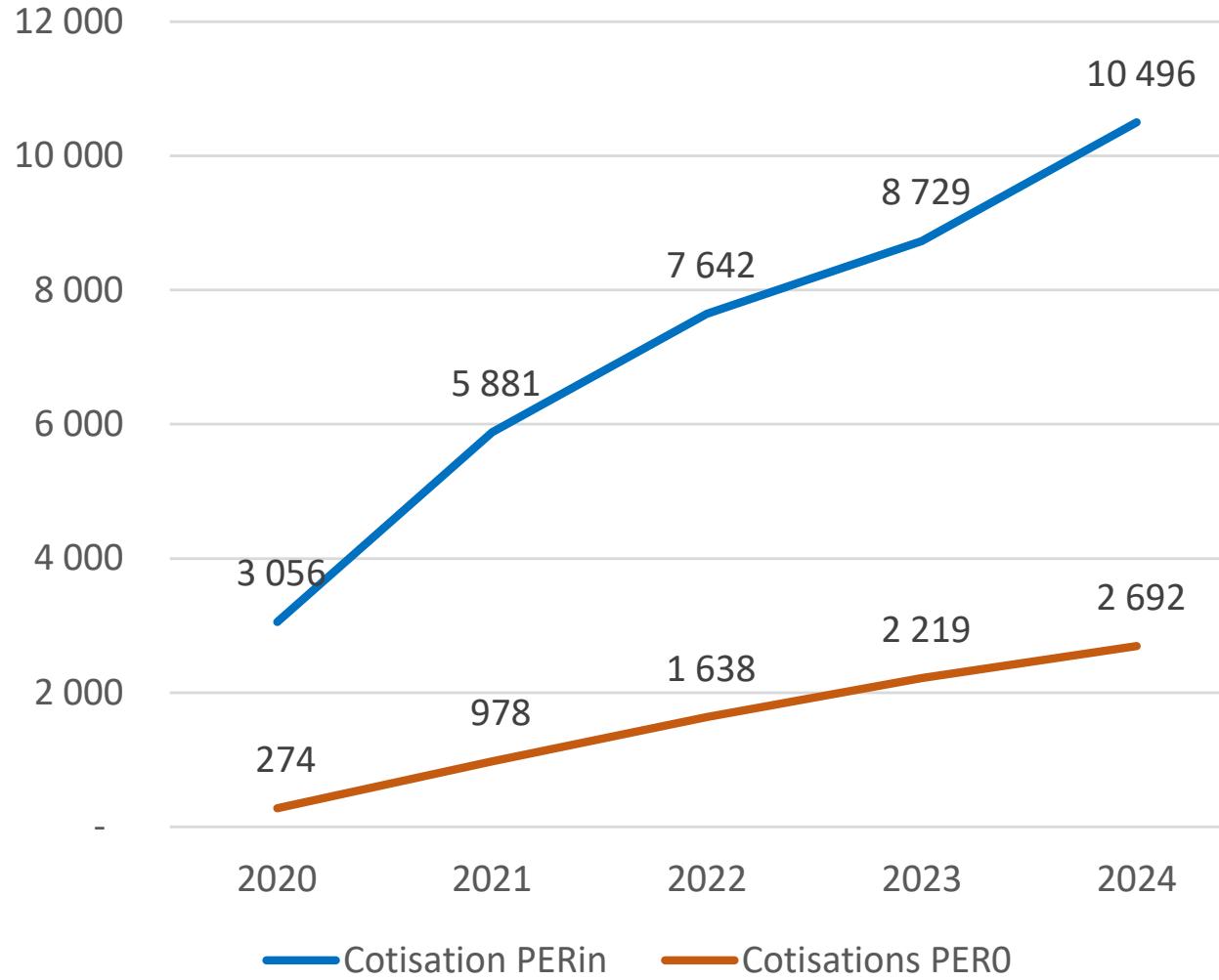
Collecte nette AV (Md€)



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

RETRAITE (PER) DEPUIS PACTE 2019

Evolution CA (en M€, hors transfert) des PER

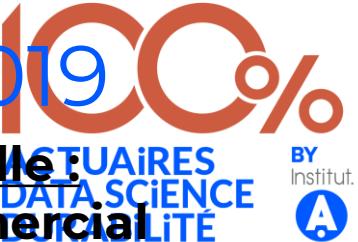


Chiffres d'affaires PER 2024 :

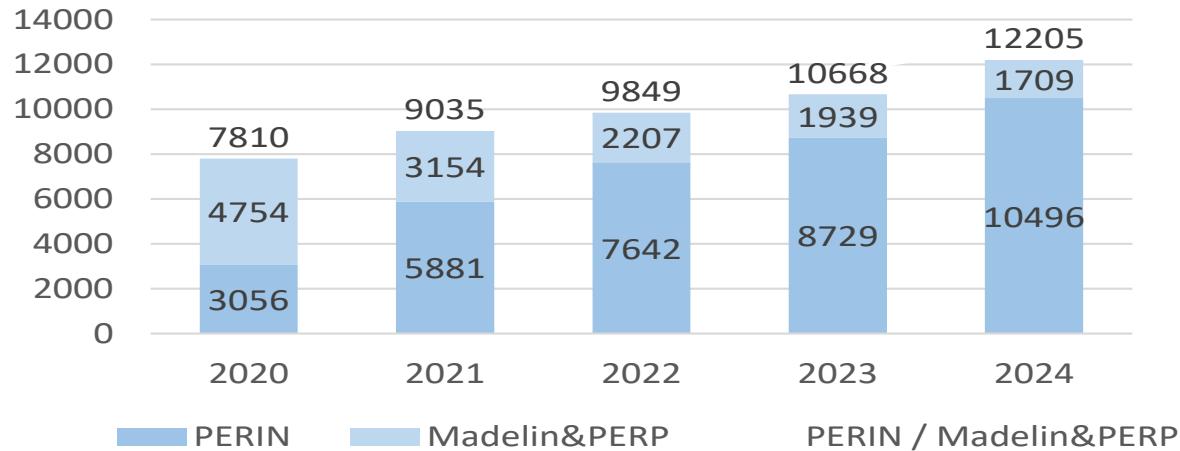
- En croissance mais la part des régimes supplémentaires dans le financement des régimes retraite reste marginale :
 - Part PERO & Perin = **13 Mard€ = 3% x 407 Mard€**
 - Rappel : prestations 42 régimes retraite = **407 Mard€= 13,9%PIB**

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



CA PERIN & "Madelin&PERP"
(PP en M€ hors CA transferts)



Epargne Retraite Collective :

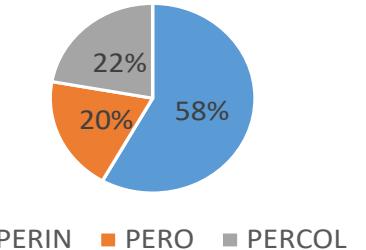
Le PERO : une croissance surtout expliquée par les transformations des A83 pour bénéficier du forfait social de 16%. Le taux d'équipement des PME a peu évolué et reste faible.

Epargne Retraite Individuelle :

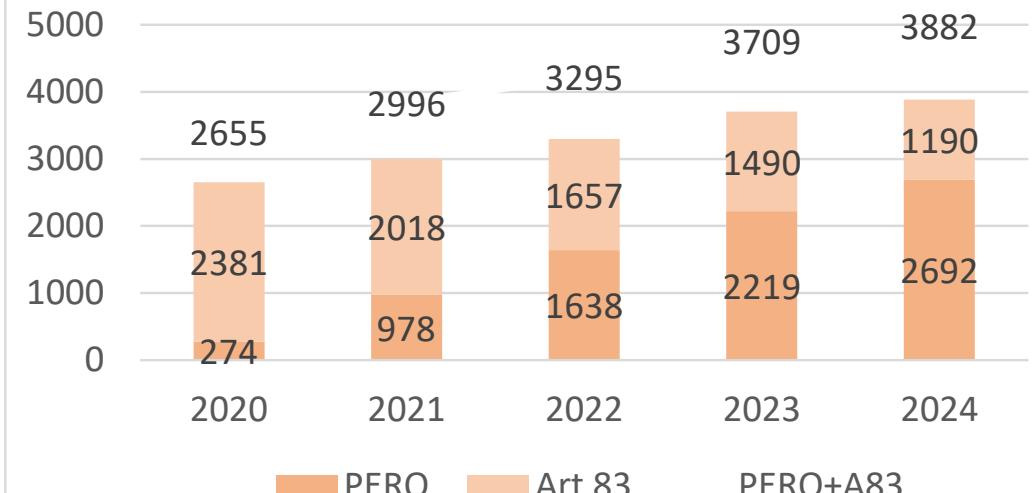
Le PERIN : un succès commercial

grâce à la faculté de sortie en capital

Encours PER 2024 = 125,7 Mard €
(France Assureurs + AFG)



CA PERO/Art83
(PP en M€ hors CA transfert)



5.1. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS EPARGNE- RETRAITE

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



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	7 579
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



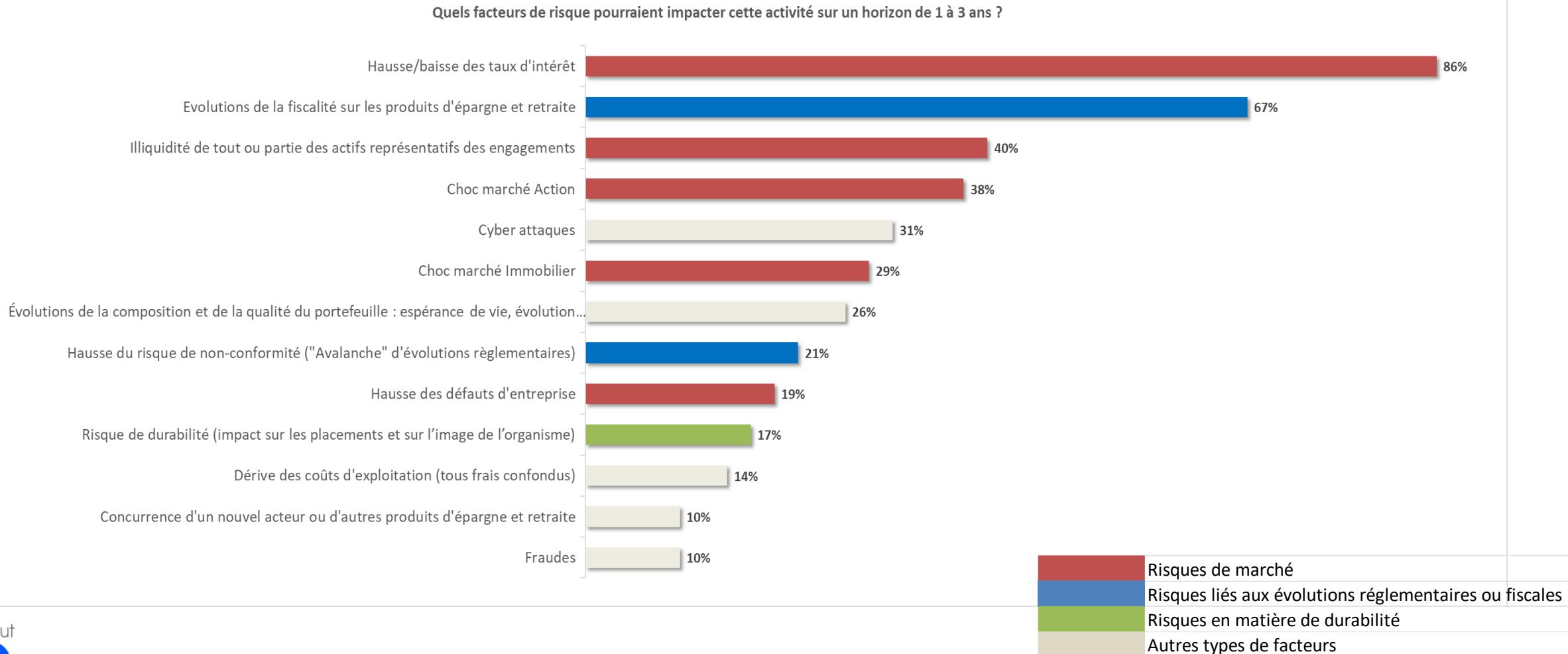
Risque longévité

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

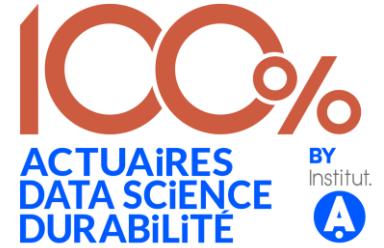
Devoir de conseil

- 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 EPARGNE-RETRAITE

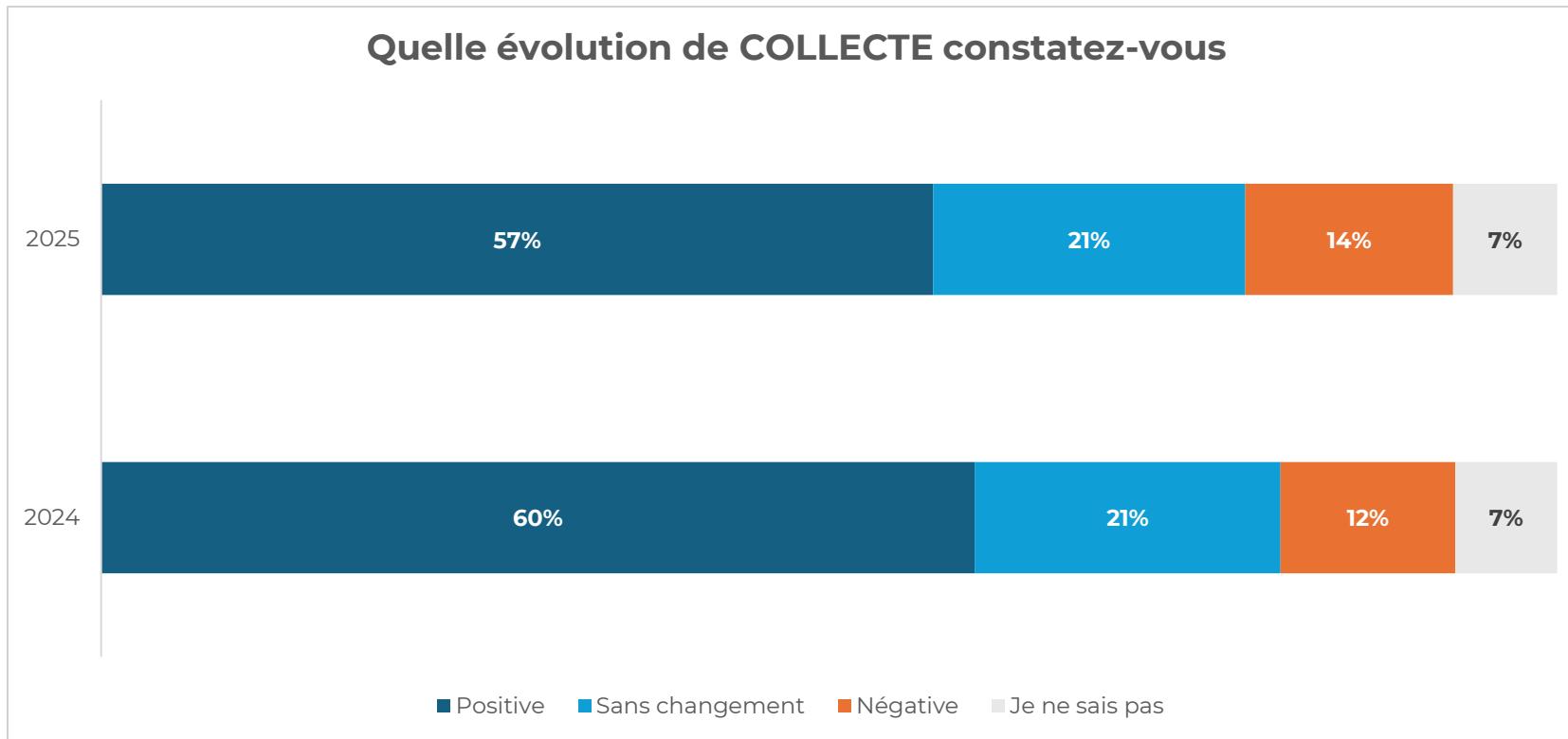


SOMMAIRE

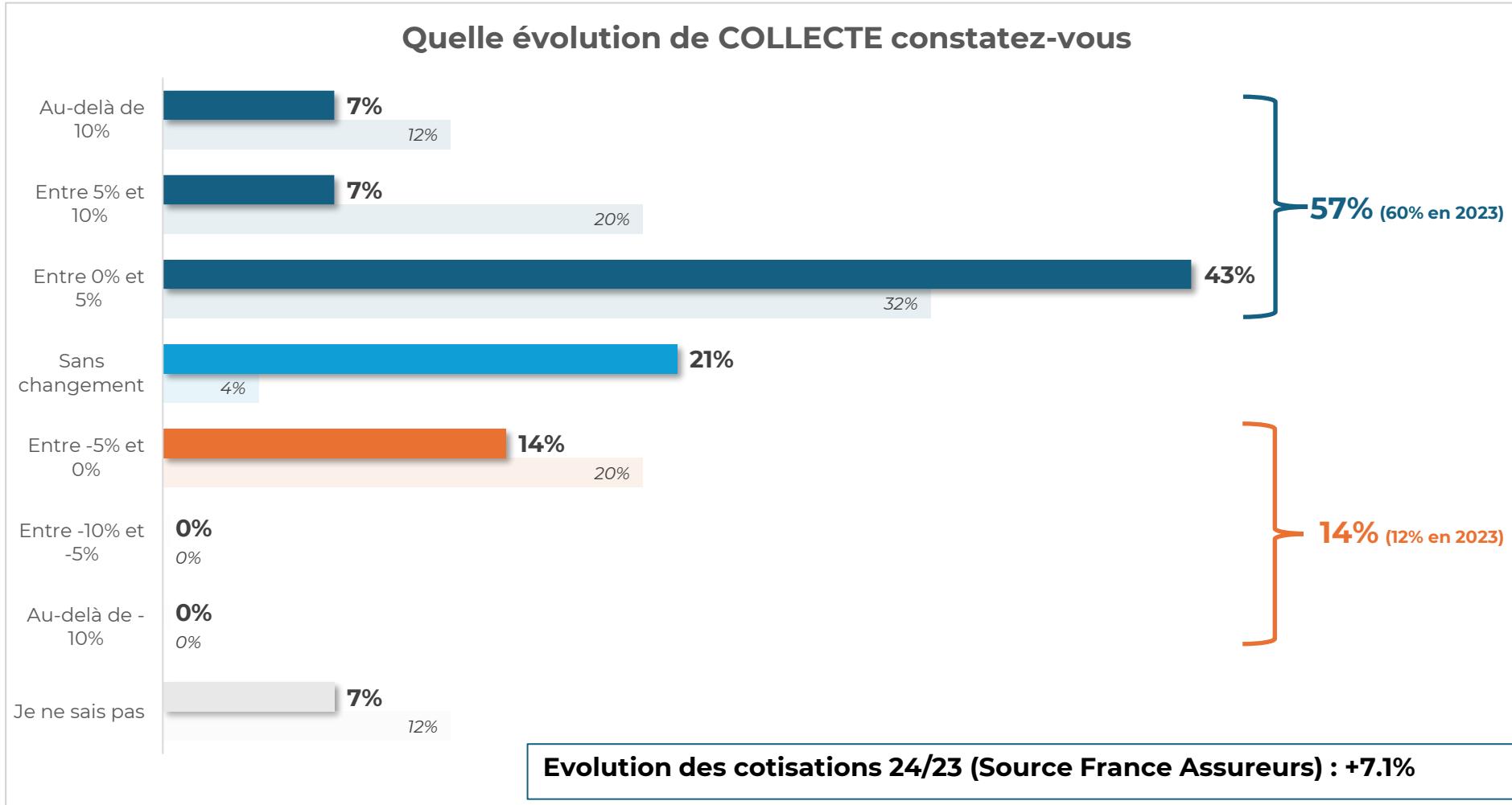


1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur l'assurance de biens professionnels
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELS

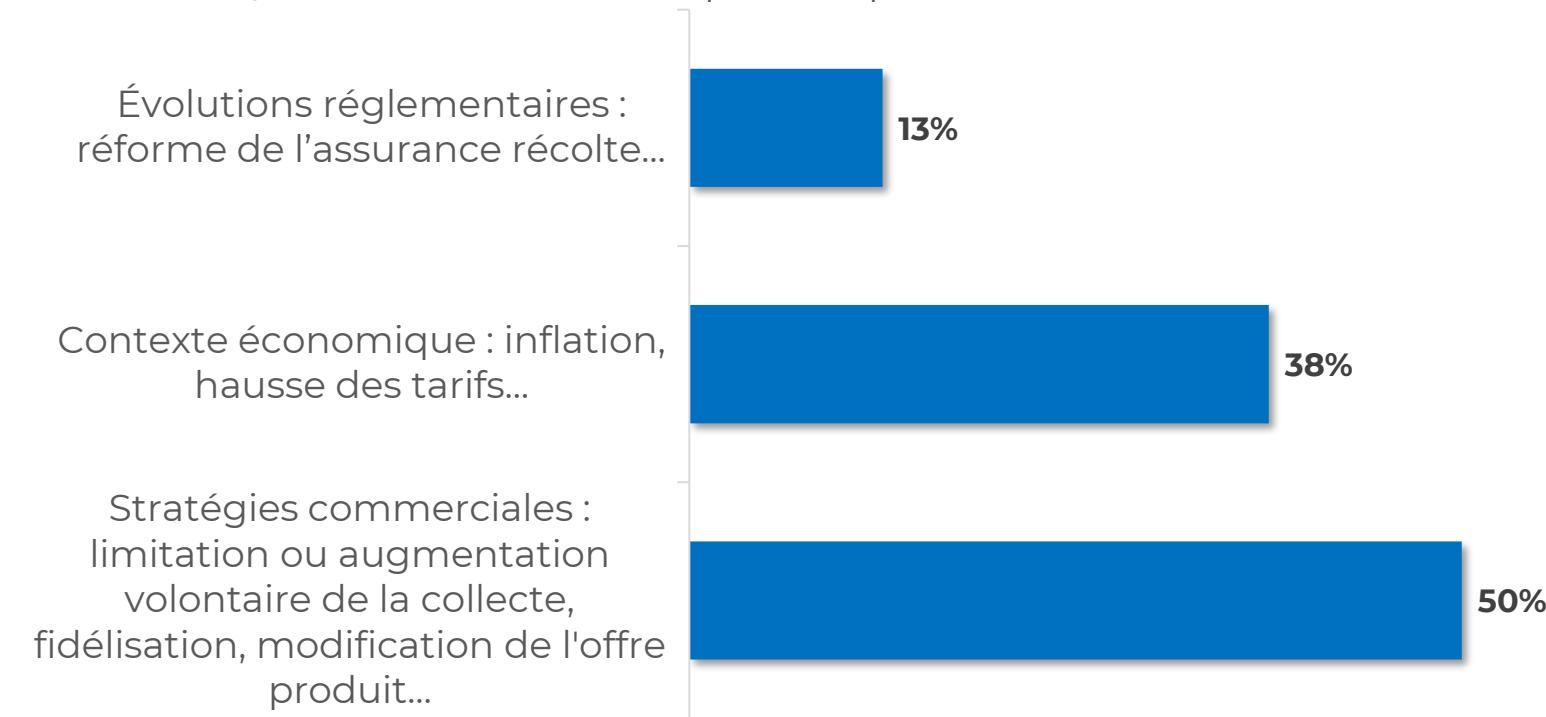


5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELS

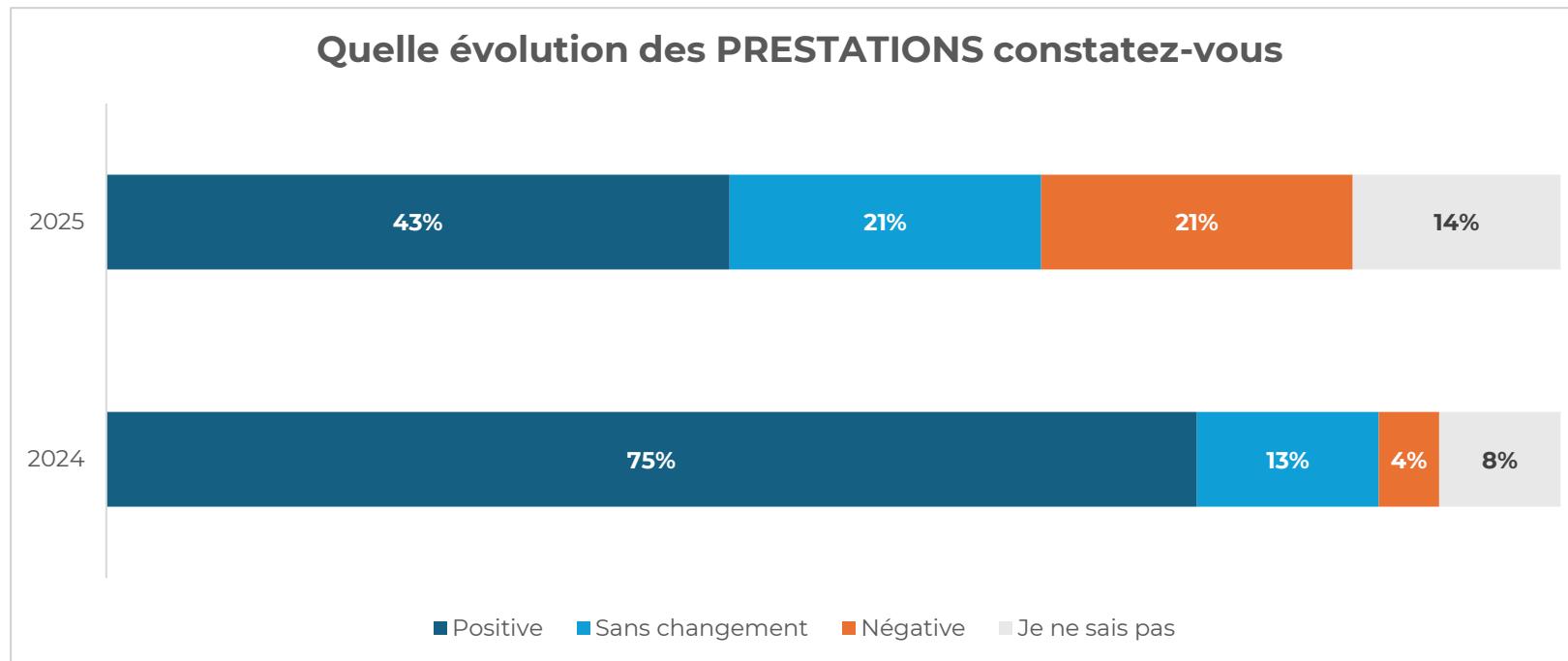


5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELS

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

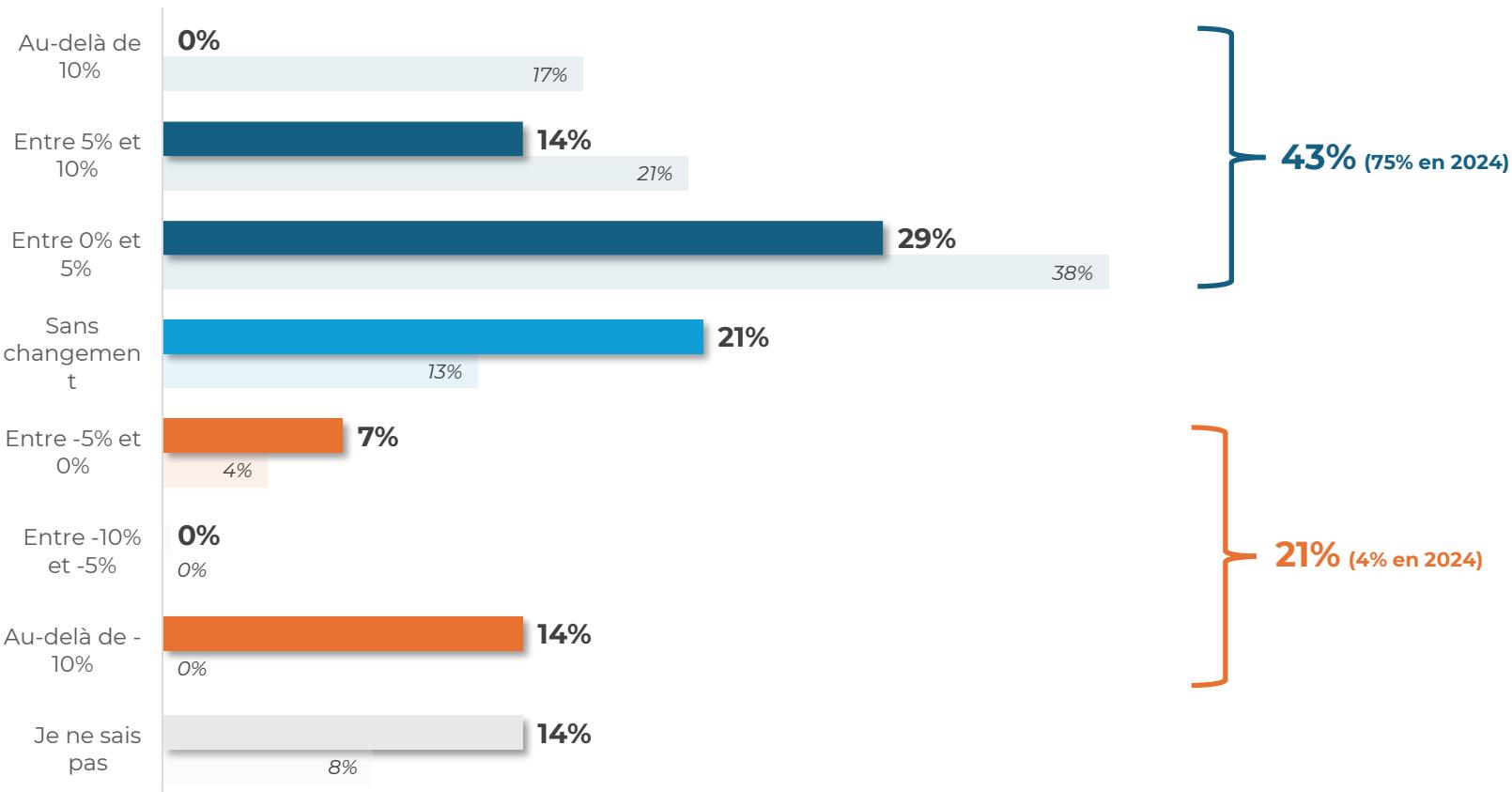


2.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELS



5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELS

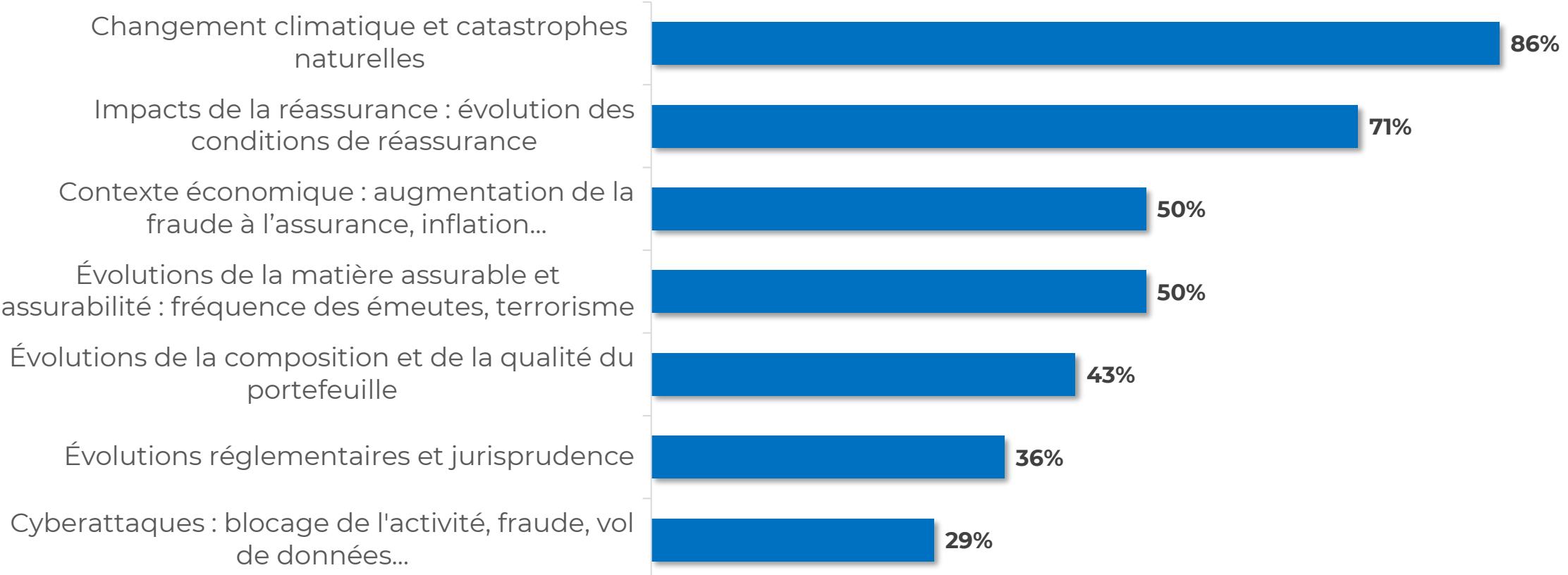
Quelle évolution des PRESTATIONS constatez-vous



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

5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELS

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



5.2. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS PROFESSIONNELS

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

2025

Changement climatique et catastrophes naturelles

Impact de la réassurance: évolution des conditions de réassurance

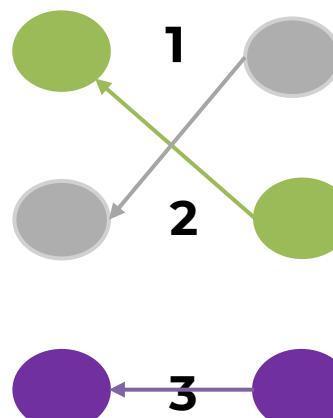
Contexte économique : inflation, hausse des tarifs, coût d'immobilisation du capital...

2024

Impact de la réassurance: évolution des conditions de réassurance

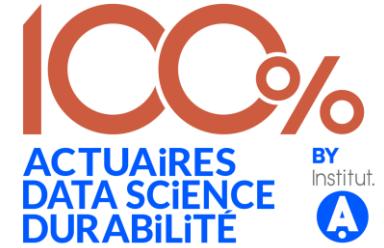
Changement climatique et catastrophes naturelles

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



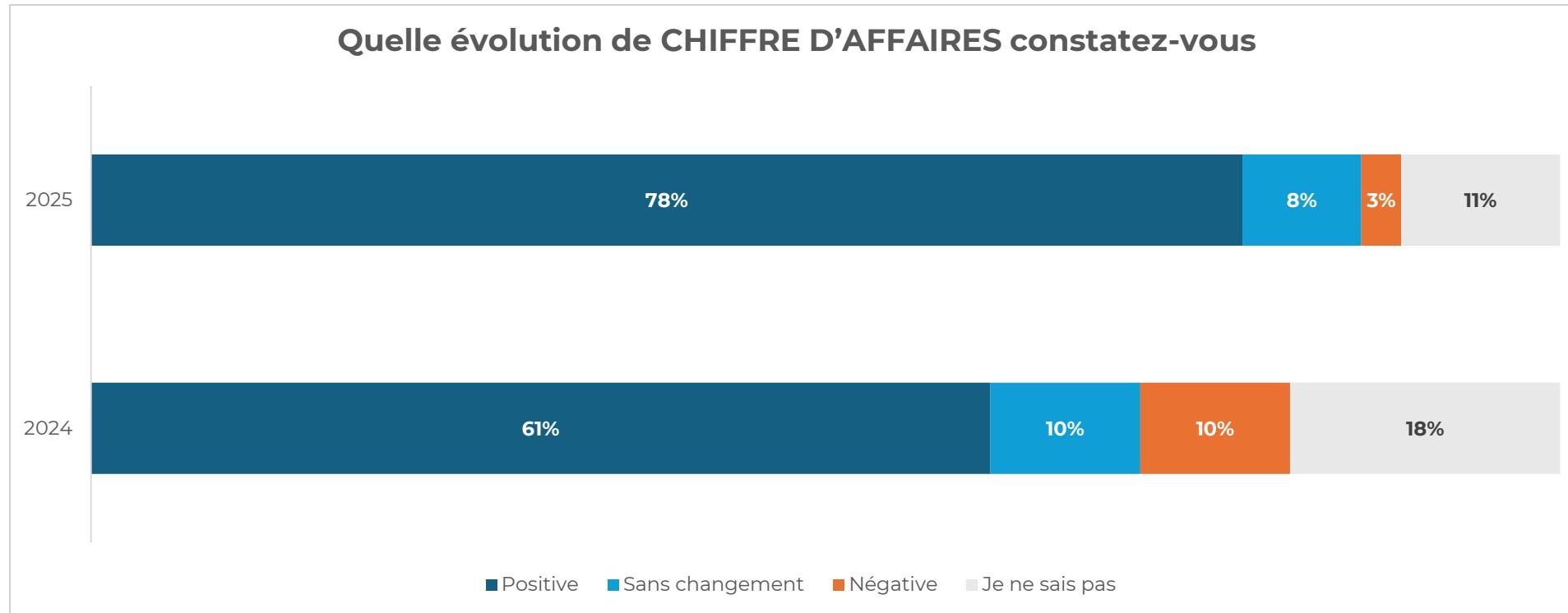
FACTEUR ÉCONOMIQUE ET FINANCE
FACTEUR ENVIRONNEMENTAL
FACTEUR COMMERCIAL
FACTEUR SOCIAL, SOCIÉTAL, SANTÉ ET MÉDECINE
FACTEUR TECHNOLOGIQUE
FACTEUR RÉGLEMENTAIRE

SOMMAIRE



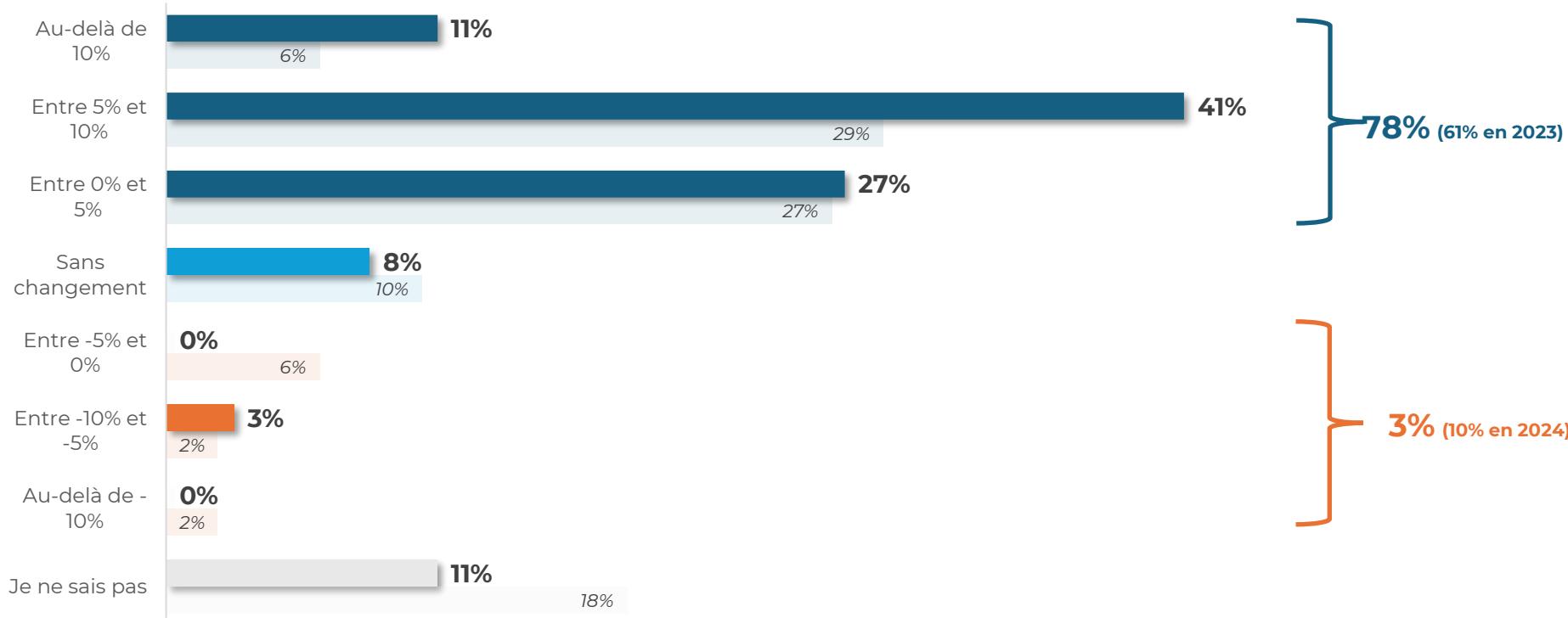
1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur l'assurance auto
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS AUTO



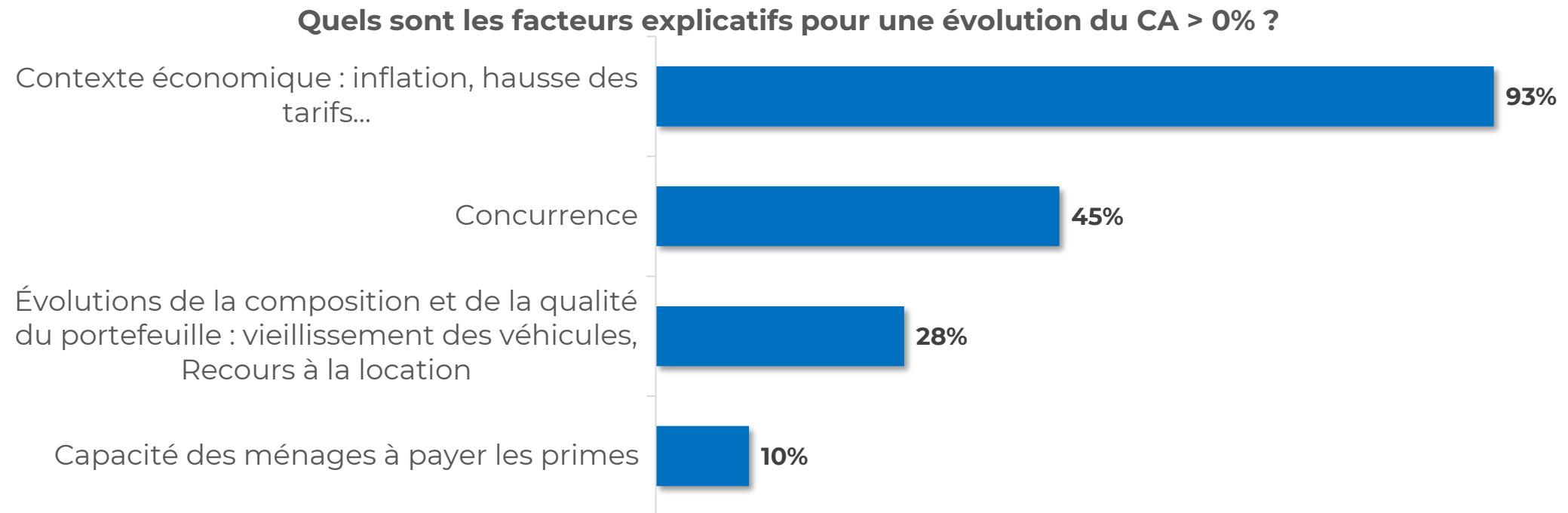
5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS AUTO

Quelle évolution de CHIFFRE D'AFFAIRES constatez-vous

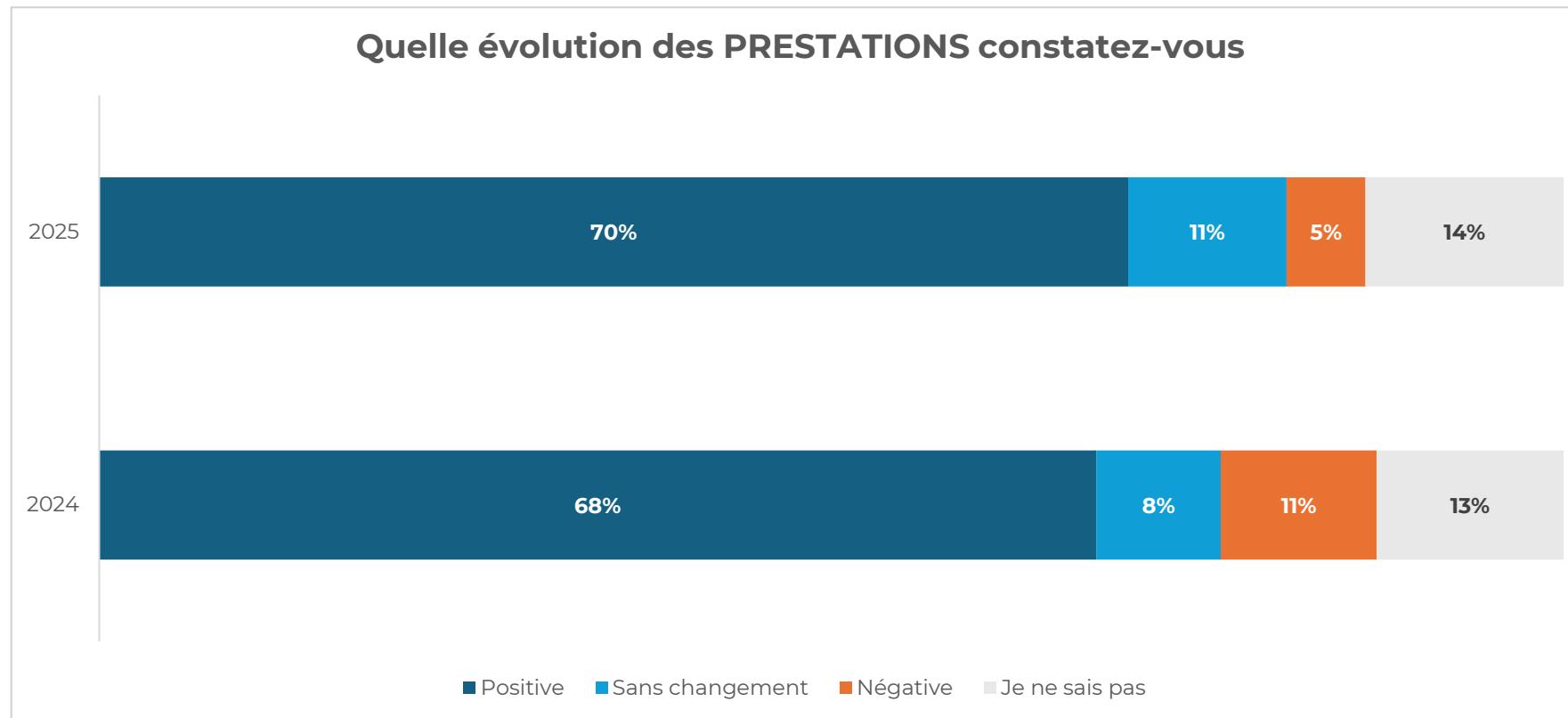


Evolution des cotisations 24/23 (Source France Assureurs) : +7.3 %

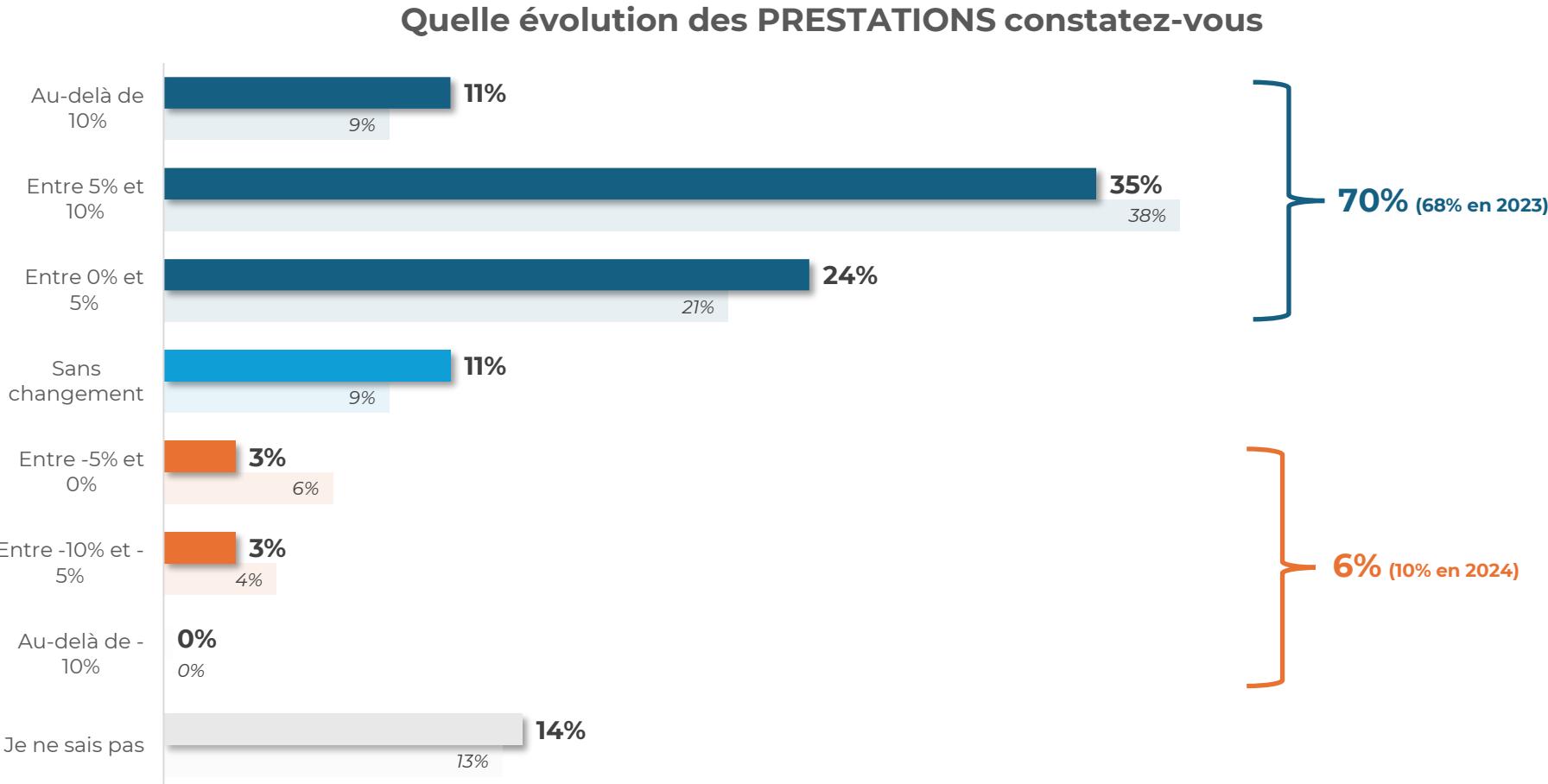
5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS AUTO



5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS AUTO



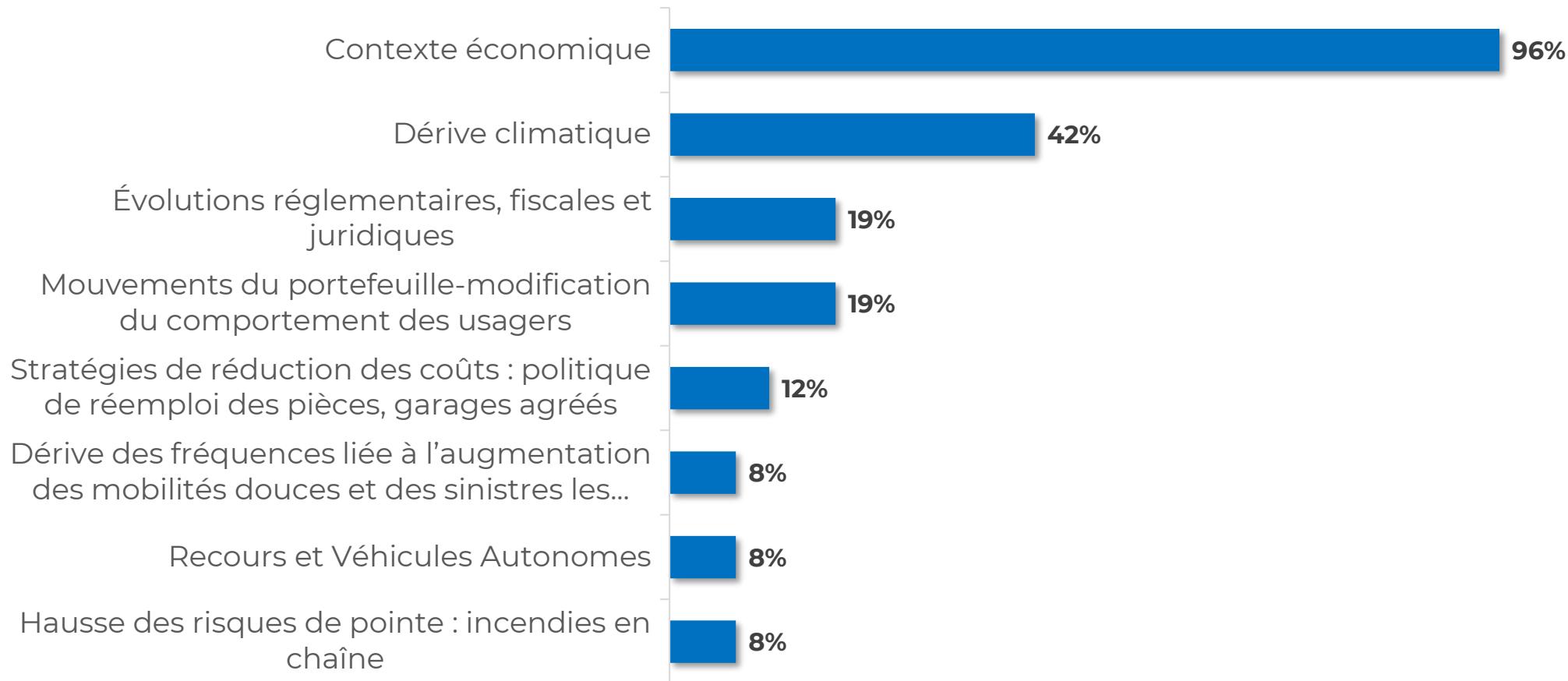
5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS AUTO



Evolution des prestations 24/23 (Source France Assureurs) : +8,7 %

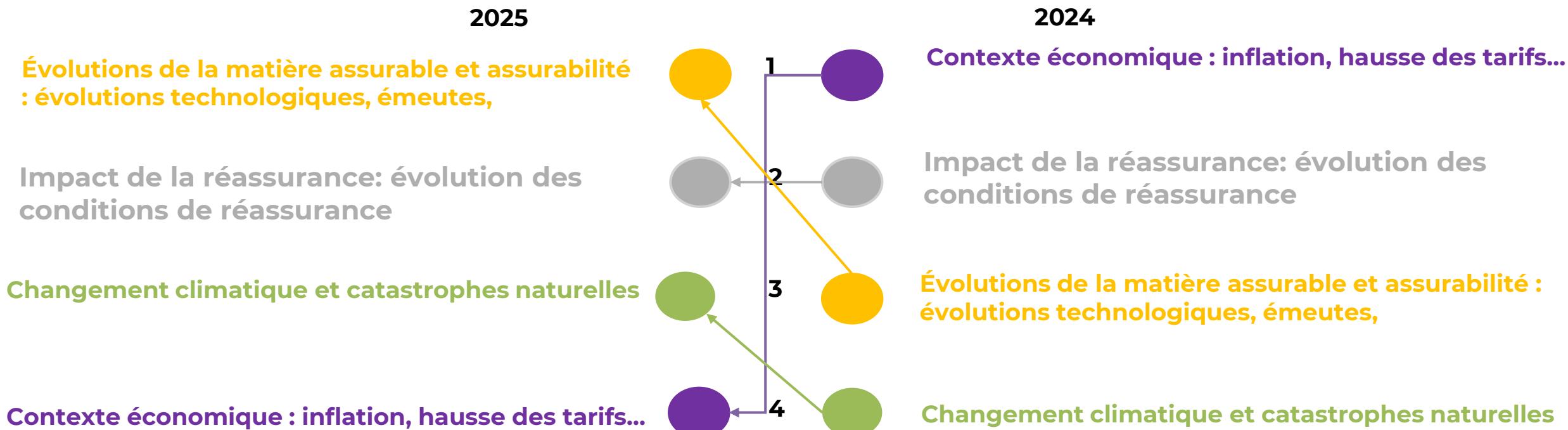
5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS AUTO

Quels sont les facteurs explicatifs pour une hausse des prestations?



5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS AUTO

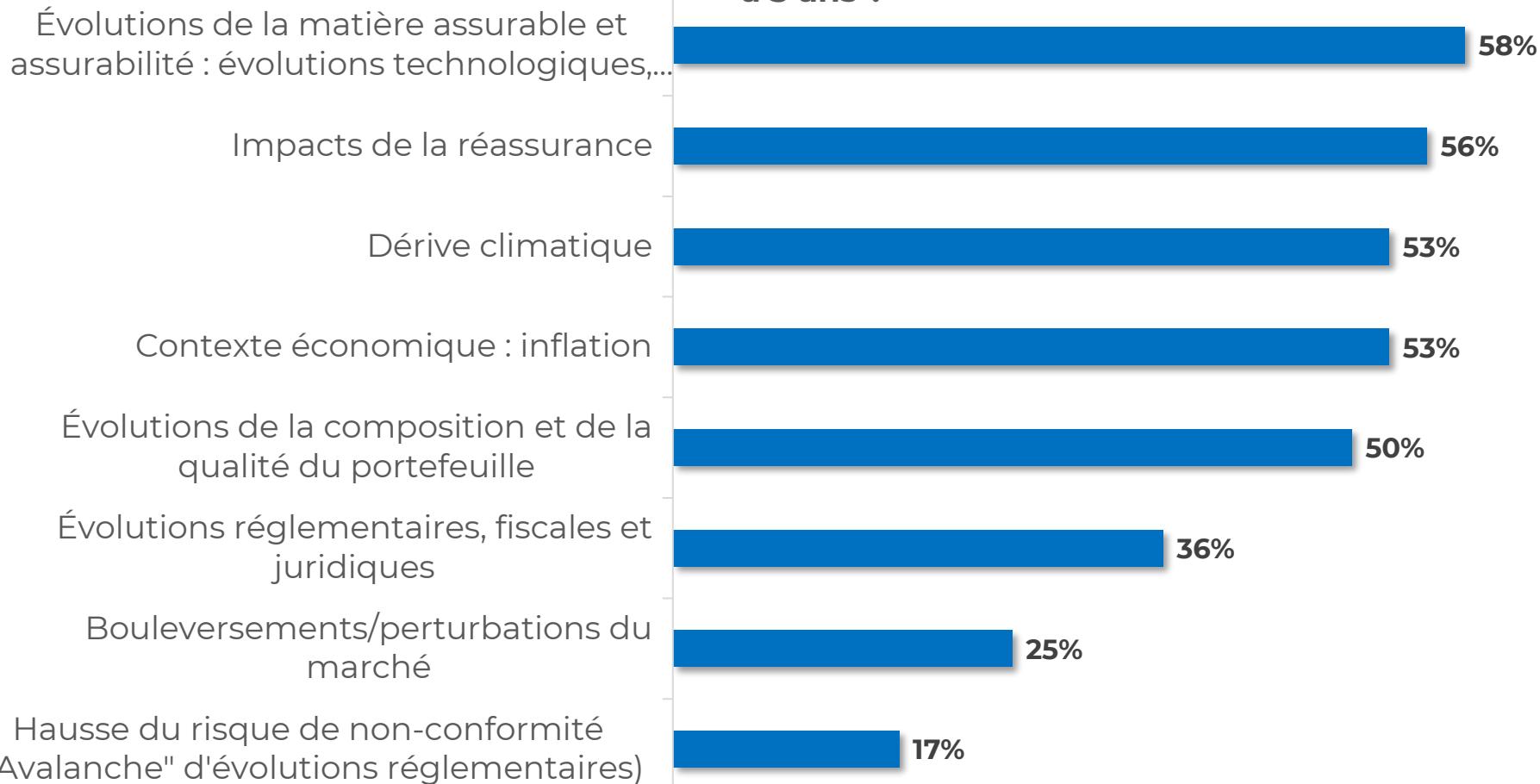
Quels facteurs de risque pourraient impacter cette activité sur un horizon de 1 à 3 ans ?



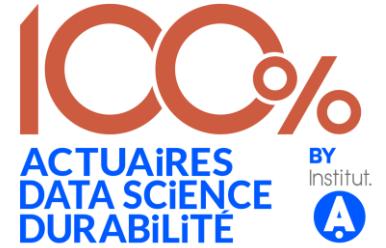
FACTEUR ÉCONOMIQUE ET FINANCE
FACTEUR ENVIRONNEMENTAL
FACTEUR COMMERCIAL
FACTEUR SOCIAL, SOCIÉTAL, SANTÉ ET MÉDECINE
FACTEUR TECHNOLOGIQUE
FACTEUR RÉGLEMENTAIRE

5.3. ZOOM SUR LES ACTIVITÉS AUTO

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

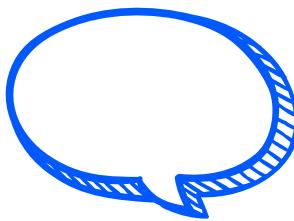


SOMMAIRE

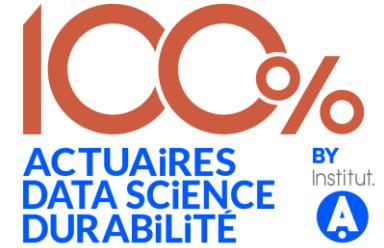


1. Introduction
2. Présentation de la méthode
3. Synthèse
4. Résultats plus détaillés et commentaires
5. Zoom sur les diverses branches de l'assurance
6. Questions / réponses
7. Conclusion et suite des travaux
8. Annexes

6. QUESTIONS / RÉPONSES

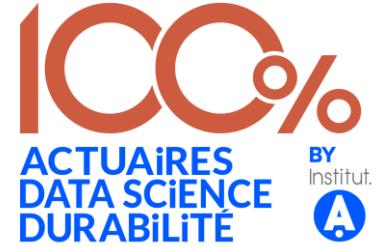


SOMMAIRE



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^{ème} édition de l'enquête avec la publication sur le site de l'Institut des Actuaires l'ensemble de nos travaux que vous pourrez retrouver ici :

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

→ La 6^{ème} édition va débuter dans la foulée

MERCI DE VOTRE ATTENTION



Evaluez cet atelier

