



# Neuflize Vie et le marché de l'assurance vie

AG Hoche Retraite 22 mai 2012

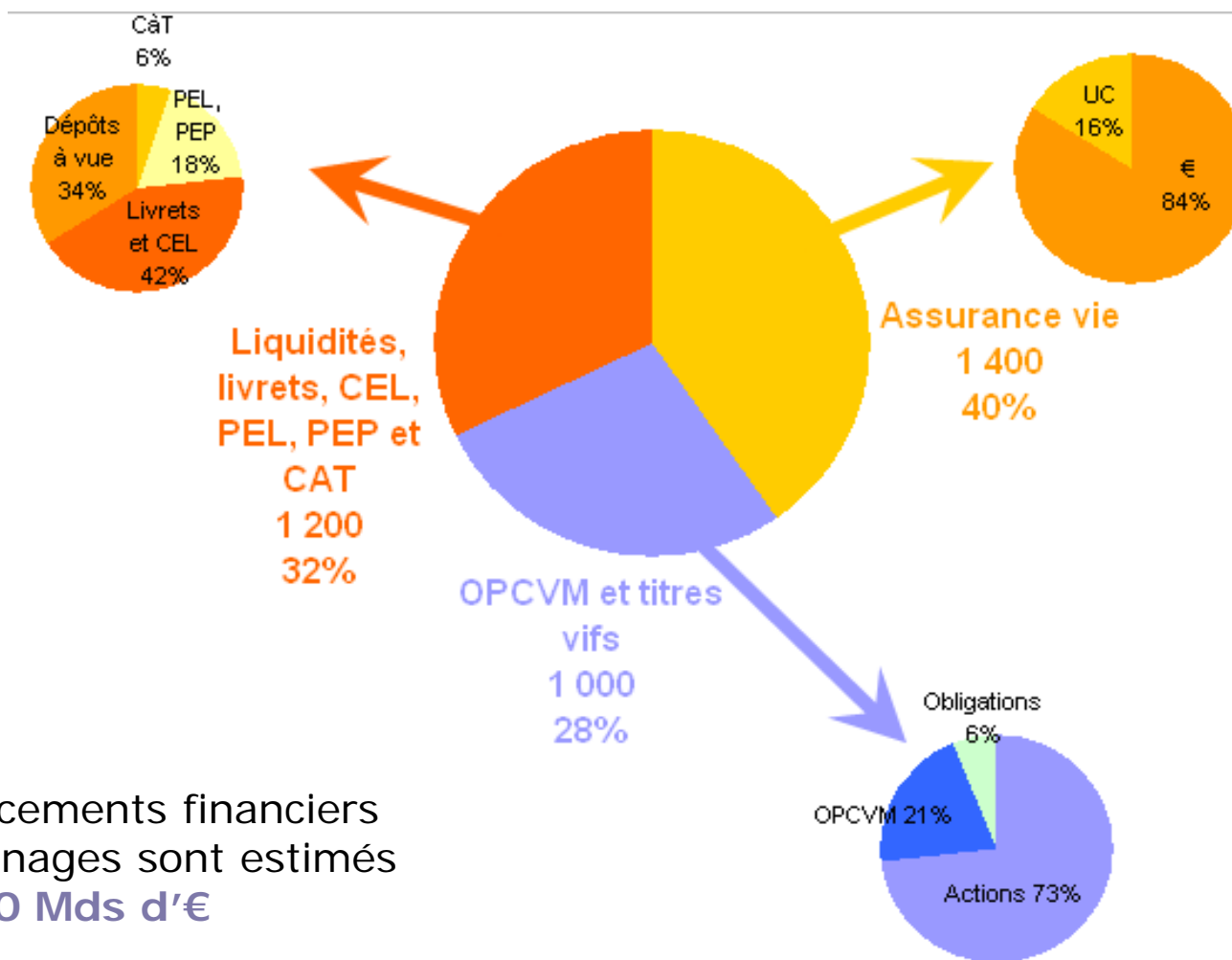
# Sommaire



- Le marché de l'assurance vie
  - Evolution des stocks
  - Poids et rôle dans l'économie
  - Poids dans les placements financiers des ménages
  - Evolution des flux
  
- Neuflyze Vie
  - Historique
  - L'année 2011
  - Identité
  
- Conclusion

# Le marché de l'assurance vie

## Le poids de l'assurance vie dans les placements financiers des ménages



Les placements financiers des ménages sont estimés à **3 600 Mds d'€**

Sources : Banque de France

# Le marché de l'assurance vie

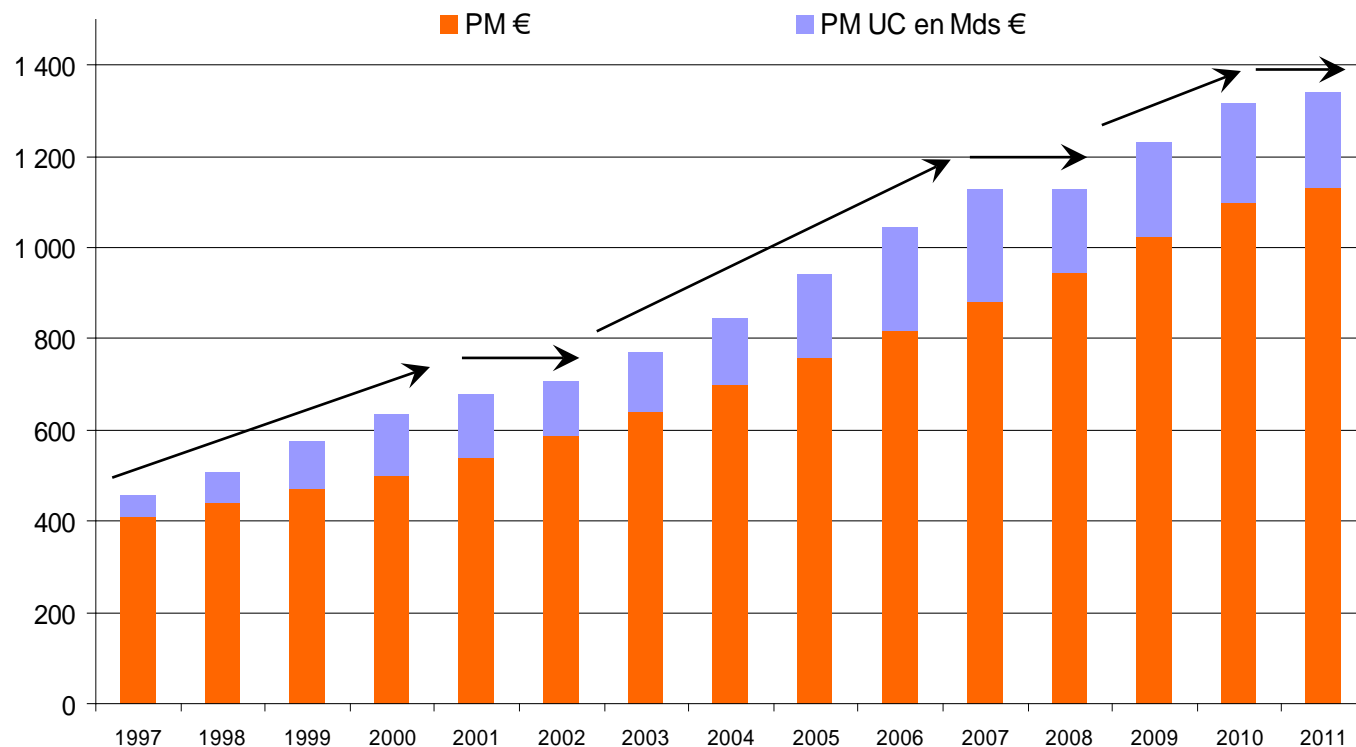
## L'évolution des stocks

(Provisions Mathématiques : PM)



Les Provisions Mathématiques des assureurs vie ont **progressé en moyenne annuelle de 9 % sur 15 ans.**

Le **poids des supports en euros** dans les provisions mathématiques des assureurs reste fortement majoritaire (84%).



Sources :  
FFSA-GEMA

# Le marché de l'assurance vie

## Quel rôle pour l'assurance vie ?



### Financement de l'économie ?

#### Près de 800 Mds dans les entreprises

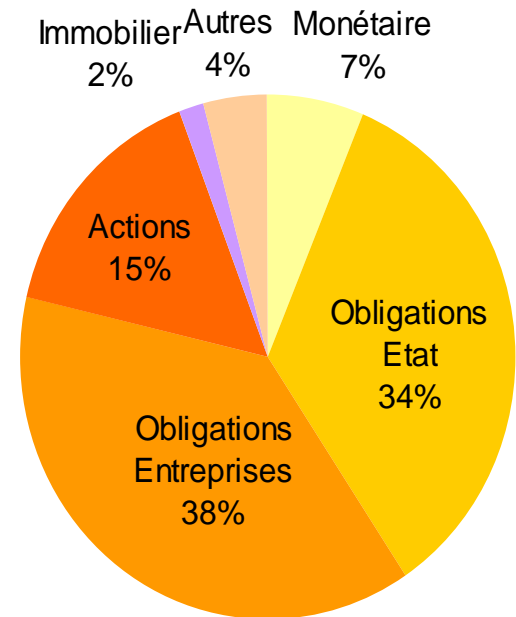
- dont plus de la moitié dans des entreprises françaises
- dont près de 250 Mds en actions.

### Soutien de l'Etat ?

- **12 % des obligations garanties par l'Etat français**
- **5 milliards de recettes fiscales et sociales par an**

### Quel ancrage dans la population ?

- **15 millions de personnes** ont souscrit un contrat d'assurance vie.
- En comptant les bénéficiaires, l'assurance vie concerne **30 millions de personnes**.
- **35 % des ménages** en détiennent.



Sources :  
FFSA-GEMA

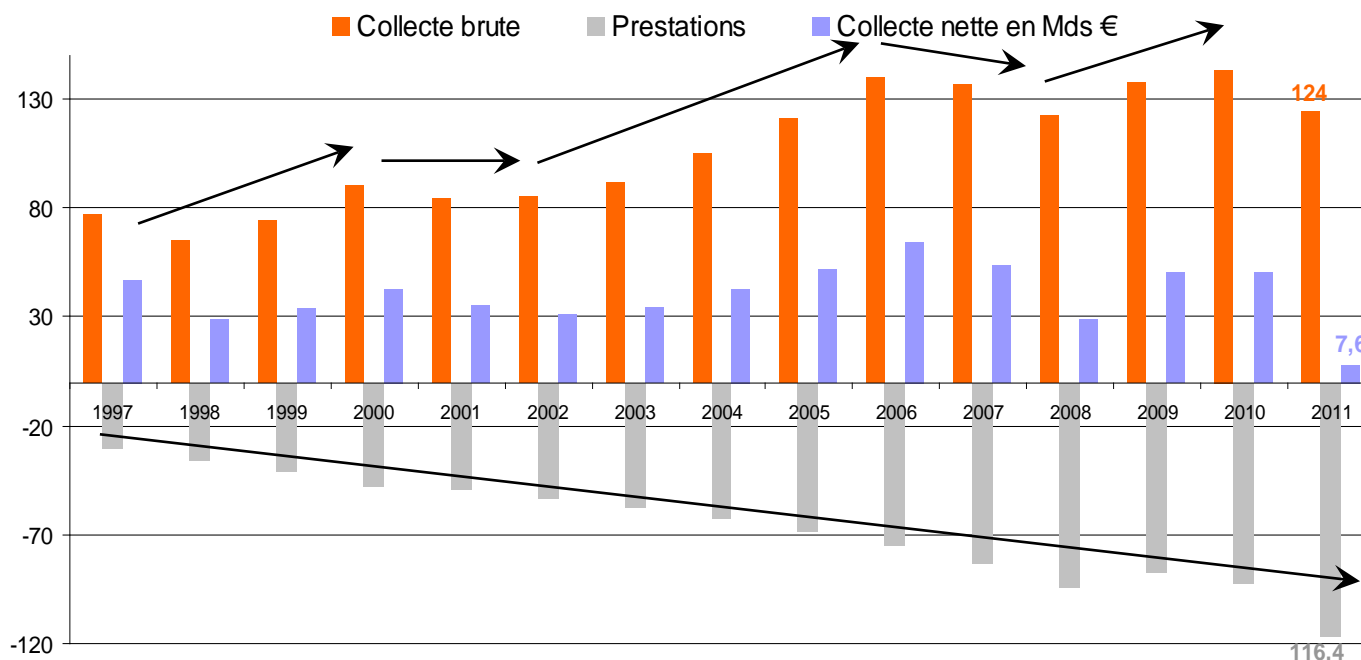
# L'évolution des flux : cotisations, prestations et collecte nette



Les cotisations représentent en moyenne **13% des Provisions Mathématiques**.

Les prestations pèsent en moyenne pour **8% des Provisions Mathématiques**.

La collecte nette (cotisations - prestations) est toujours positive sur 15 ans et s'élève en moyenne à **5% des Provisions Mathématiques**.



Sources :  
FFSA-GEMA

# L'évolution des flux : l'année 2011

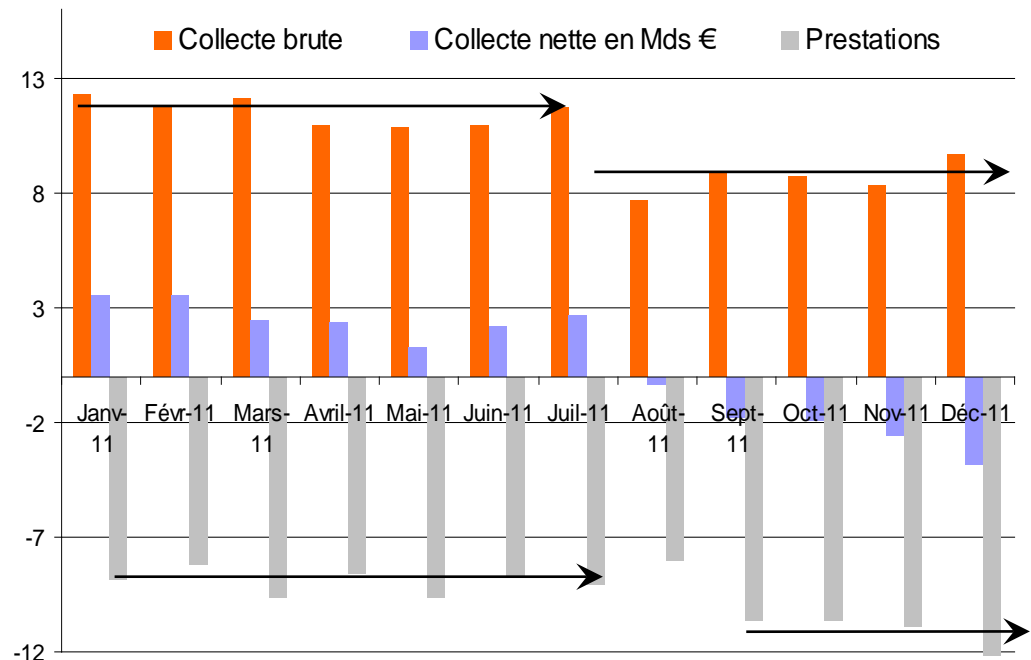


**Une année de crise** : dès le mois d'août les cotisations diminuent et les prestations progressent.

**Des raisons structurelles** : maturité du marché et vieillissement de la population assurée.

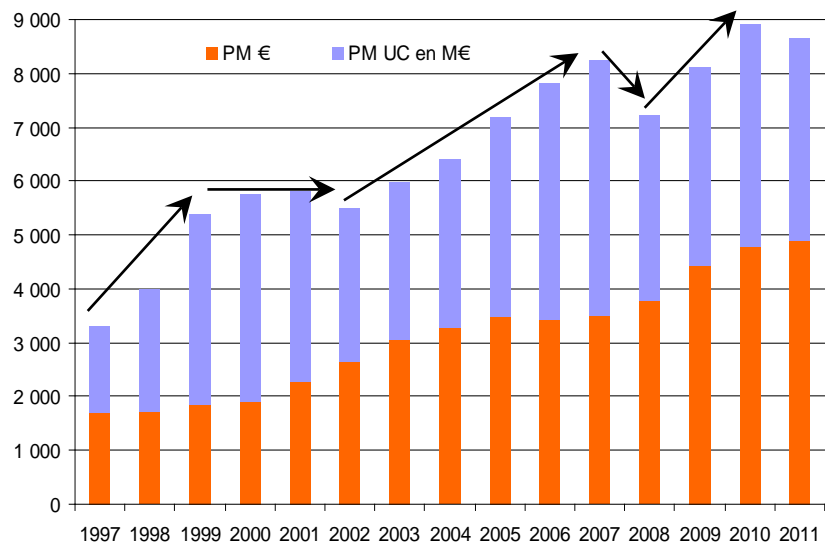
**Des raisons liées à la crise** qui modifient les comportements :

- L'incertitude globale sur les **dettes souveraines en Europe**
- Inquiétude sur la stabilité du **régime fiscal** de l'assurance vie
- Besoins de **consommation**
- Préférence pour **l'immobilier** et les **liquidités** (livrets et comptes à terme)



# Neuflize Vie

## Historique des flux et stocks



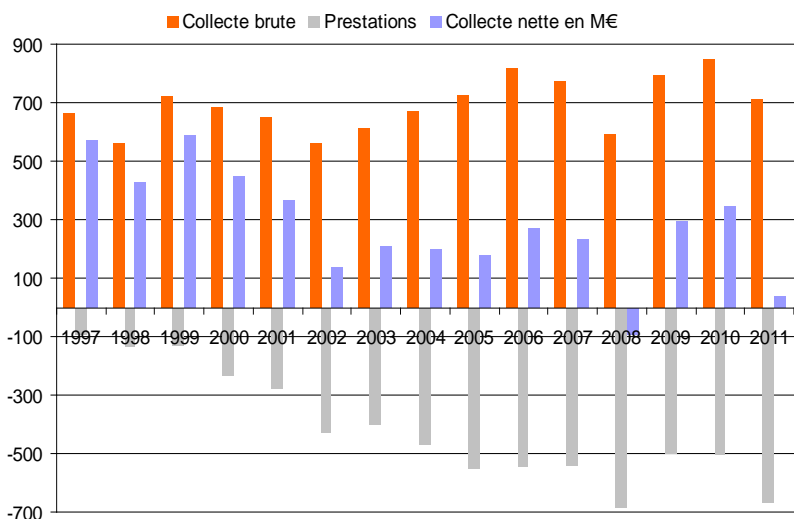
Les Provisions Mathématiques de Neuflize Vie ont **progressé en moyenne annuelle de 8 % sur 15 ans.**

Le **poids des supports en unités de compte** dans les Provisions Mathématiques des Neuflize Vie est l'un des plus élevé du marché (53% en moyenne).

Les cotisations représentent en moyenne **11% des Provisions Mathématiques.**

Les prestations pèsent en moyenne pour **6% des Provisions Mathématiques.**

La collecte nette s'élève en moyenne à **5% des Provisions Mathématiques.**







## Une Compagnie solide et solvable :

- Résultat net social positif de 13 M€
- 311 M€ de Fonds Propres pour un ratio de solvabilité de 132%

## Spécialisée sur le segment patrimonial :

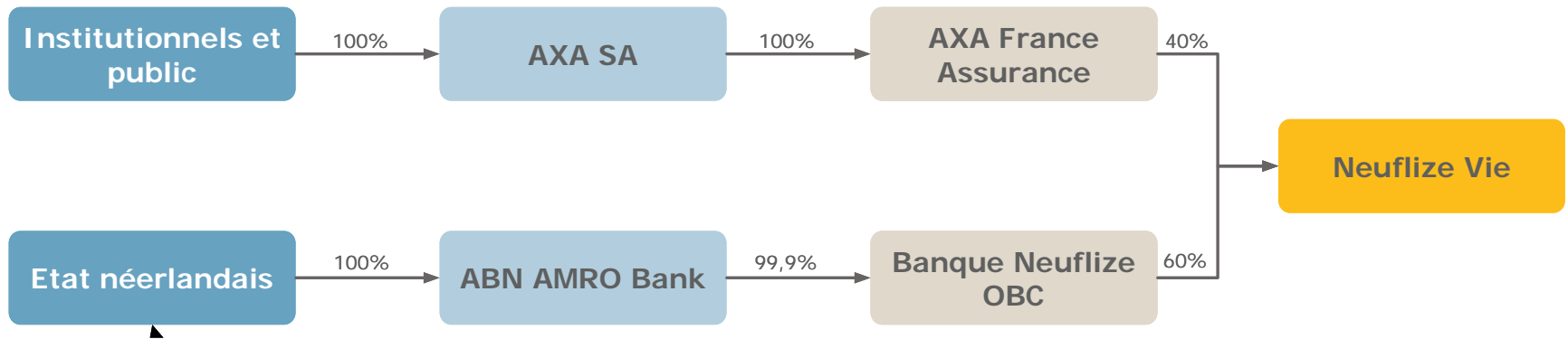
- 20 000 clients pour 30 000 contrats souscrits
- Taille moyenne des contrats de 300 000 €

## et le traitement des unités de compte :

- 43% des Provisions Mathématiques en Unités de Compte
- Large choix de mandats de gestion
- Plus de 2 600 Unités de Compte référencées et utilisées
- Une transparence des informations liées aux unités de compte sans cesse améliorée (Lettre d'Information Annuelle, Lettre d'Information Trimestrielle, DVD Rom, consultation du site internet)



Créée en 1990, Neulize Vie est détenue par la Banque Neulize OBC et AXA à hauteur de 60% et 40% respectivement



### Notations Financières des actionnaires (Standard & Poor's)

ABN AMRO            A+ sur le long terme et A-1 sur le court terme

AXA SA                A sur le long terme et A-1 sur le court terme

# Conclusion



## L'assurance vie reste pérenne et sûre :

- Ses **performances** restent compétitives.
- Sa **fiscalité** reste attractive.
- Sa **collecte nette** reste positive sur 2011.
- Ses **encours continuent de progresser** de 22 milliards d'euros.

## Le Fonds en Euro est un placement de long terme conforme aux caractéristiques fiscales de l'assurance vie :

- L'objectif de gestion du Fonds en Euro est la **recherche d'une valorisation régulière** (actifs qui génèrent du revenu : coupon, dividende...).
- Neuflyze Vie s'impose des contraintes de diversification et des limites de risque pour **une gestion « bon père de famille »** de ses Fonds en Euro.

## Neuflyze Vie reste centrée sur ses valeurs

- Ses **résultats et performances** restent bien orientés.
- Sa **solvabilité** et son **actionnariat** sont stables.