



**Actualités du secteur de
l'Assurance
T3 2025**



**a sélectionné pour vous les faits
marquants et évolutions de
marché à retenir dans le secteur
de l'Assurance sur le
3^{ème} trimestre 2025**

Sommaire

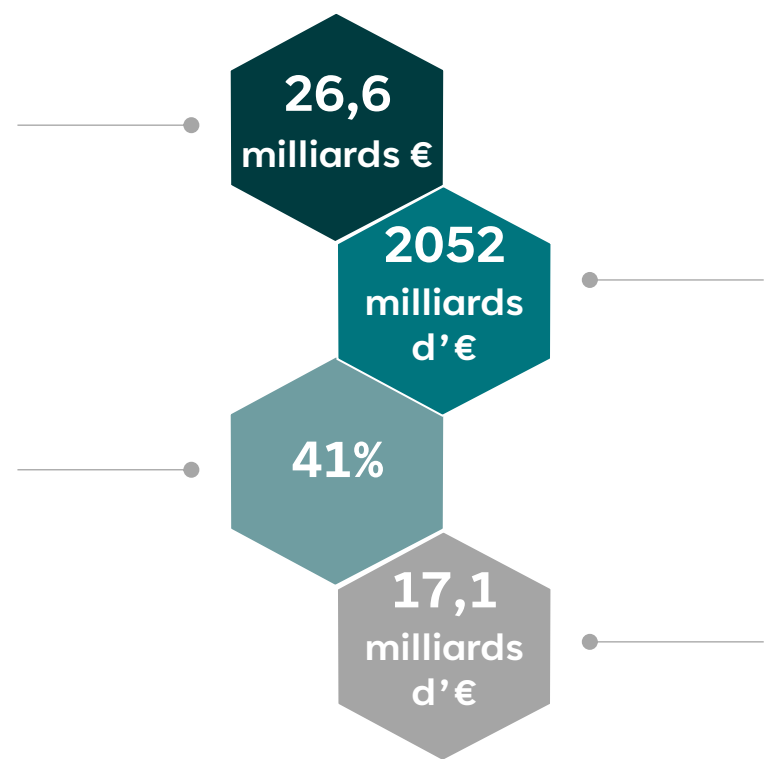


1	Un afflux massif de collecte au premier semestre 2025.....	4
2	L'EIOPA simplifie le reporting pour les assureurs.....	6
3	Le tableau de bord des risques d'assurance de l'EIOPA.....	10
4	L'EIOPA adresse son opinion sur la Gouvernance et la gestion du Risque IA.....	12
5	Indicateurs financiers au 30 septembre 2025.....	13

Le 31 juillet 2025, France Assureurs a présenté dans un communiqué de presse ses indicateurs du S1 2025 autour de l'assurance vie, indicateurs traduisant **une résilience et une attractivité croissantes des produits d'assurance vie et PER**, malgré un contexte économique fluctuant

1 **Une collecte nette record :**
Le semestre est marqué par **une collecte nette record depuis 2010**, grâce à une combinaison de **cotisations en hausse (+5 %)** et de **prestations en recul (-7 %)**. Juin 2025 a connu une forte envolée (multipliée par 2), en partie due à un effet de base (faible niveau en juin 2024 lié au contexte politique)

2 **Dynamique des contrats UC :**
Elle tire la croissance, représentant **41 % des cotisations en juin et 38 % sur le 1^{er} semestre 2025**, soit un niveau identique à 2024, confirmant l'appétit des épargnants pour la diversification



Encours en assurance vie :
L'encours atteint 2 052 milliards d'euros à fin juin 2025, **en hausse de +5 % sur un an, consolidant son rôle d'épargne de long terme**

Cotisations en assurance vie :
En juin 2025, les **cotisations en assurance vie s'élèvent à 17,1 milliards d'euros**, en hausse de **+18 % par rapport à juin 2024** (marqué par une instabilité politique). Elles sont en **hausse de +16 % pour le compartiment en euros et de +21 % pour les unités de compte (UC)**

Zoom sur les PER Assuranciers : Une attractivité renforcée

En juin 2025, les cotisations (hors transferts) sur les PER assurantiels s'élèvent à **1 039 millions d'euros**, soit une hausse de **+24 % par rapport à juin 2024**. **La collecte nette atteint +699 millions d'euros** en juin 2025, en hausse de **+144 millions d'euros ou +26 % par rapport à juin 2024**



À fin juin 2025, les PER assurantiels comptabilisent **7,4 millions d'assurés pour un encours de 101,3 milliards d'euros**

Sur le premier semestre 2025, la collecte nette de l'assurance vie atteint un montant record depuis 2010 – France Assureurs

Le 10 juillet 2025, L'EIOPA a ouvert une consultation publique sur les amendements aux exigences de reporting et de divulgation de Solvabilité II

L'objectif ? Alléger la charge réglementaire des (ré)assureurs tout en soutenant la compétitivité du secteur européen

Quand ? Fin de l'enquête de l'UE au plus tard le **10 octobre 2025**

Les objectifs

- Simplification réglementaire
- Réduction de la charge de reporting
- Maintien de la qualité de la supervision
- Correction des incohérences identifiées depuis la dernière révision des ITS en 2023

Les principales propositions

- Révision des normes techniques d'exécution (ITS)
- Réduction des exigences (fréquence, suppression de certains modèles, simplifications...)
- Proportionnalité pour les petites structures

Impact estimé

- Réduction de 26 % du nombre de modèles annuels et trimestriels pour les entreprises individuelles (22 % en termes de points de données)
- Réduction de 36 % pour les petites entreprises non complexes

Documents

- Projet de révision des ITS sur le reporting prudentiel et la divulgation publique
- Lignes directrices révisées sur le reporting pour la stabilité financière
- Lignes directrices révisées sur la supervision des succursales d'entreprises d'assurance de pays tiers

Les questions clés de la consultation

- L'adéquation des propositions pour atteindre l'objectif de réduction de la charge de reporting
- L'impact des simplifications proposées sur les processus internes des entreprises
- La pertinence des nouvelles exigences d'information par rapport à la réduction globale
- Les éventuelles difficultés techniques ou opérationnelles liées à la mise en œuvre des nouveaux modèles
- La conformité des propositions avec les principes de proportionnalité, notamment pour les petites entreprises

L'AEAPP lance une consultation sur un projet de modification des obligations d'information et de publication d'information prudentielle afin d'alléger la charge pesant sur les assureurs - EIOPA

Le 10 juillet 2025, L'EIOPA a publié **son tableau de bord des risques** offrant une vue d'ensemble des risques du secteur européen de l'assurance, **soulignant une stabilité globale** mais des perspectives négatives dans un contexte géopolitique et économique complexe



OBJECTIFS

- **Évaluer les risques du secteur européen de l'assurance** à partir des données Solvabilité II (Q1 2025) et du marché (Q2 2025)
- **Identifier les vulnérabilités pour orienter la supervision** et anticiper les évolutions sur les 12 prochains mois
- **Renforcer la résilience face aux incertitudes géopolitiques, économiques et émergentes (ESG, cyber)**



MESSAGES CLES

- **Stabilité globale** : Les risques du secteur restent à un niveau moyen, soutenus par une forte capitalisation et une croissance des primes (vie et non-vie)
- **Performance contrastée** : Amélioration des rendements des actifs et des primes, mais légère baisse d'autres indicateurs de rentabilité. Les actions d'assurance vie sous-performent par rapport aux non-vies
- **Résilience notable** : Le secteur reste perçu comme sûr malgré la volatilité récente des marchés



POINTS D'ATTENTION

- **Risques ESG** : Exposition accrue aux obligations vertes, mais légère baisse des actifs liés au climat. Risques physiques (tempêtes) stables
- **Risques cyber et digitaux** : Importance croissante des vulnérabilités des systèmes IT et des incidents potentiels
- **Suivi prudentiel** : Nécessité d'une vigilance continue face à l'évolution des risques géopolitiques, de marché et opérationnels

Le tableau de bord des risques d'assurance de l'EIOPA montre un paysage des risques stable, mais signale des perspectives négatives dans certains domaines en raison de la complexité de l'environnement mondial - EIOPA

Tableau de bord des risques d'assurance de juillet 2025

Risques	Niveau	Tendance (3 derniers mois)	Perspectives (12 prochains mois)
Risques macroéconomiques		→	↗
Risques de crédit		→	→
Risques de marché		→	↗
Risques de liquidité et de financement		→	→
Risques de rentabilité et de solvabilité		→	→
Risques d'interconnexions et de déséquilibres		→	→
Risques d'assurance		→	→
Perceptions du marché		↗	→
Risques liés aux facteurs ESG		→	↗
Digitalisation & cyber-risques		↑	→

Légende des niveaux de risque :

Niveaux :  Faible (stable)  Moyen (attention)  Élevé (critique)

Tendances : → Stable ↗ Hausse ↑ Forte hausse

Points d'attention :

- **Risques de marché** : Volatilité persistante des marchés obligatoires et surévaluation potentielle des actions par rapport aux fondamentaux
- **Risques de liquidité** : Ratios d'actifs liquides en baisse et taux de résiliation élevés, signalant des vulnérabilités potentielles
- **Risques géopolitiques** : Escalade des tensions au Moyen-Orient et incertitudes commerciales pèsent sur les perspectives à 12 mois

Synthèse de l'avis EIOPA sur les risques IA

Portée et limites :

- Après une consultation publique réalisée en début d'année, L'EIOPA a adressé le 08 août 2025 son opinion à destination des régulateurs nationaux, visant à clarifier l'application des règles d'assurance à l'IA dans un but d'uniformiser la supervision au niveau européen
- L'avis, synthétisé en 6 principes clés détaillés ci-dessous, est basé sur la réglementation existante (Solvabilité2 et Dora notamment). Il n'inclut pas les IA interdites ni les IA à haut risque couvertes par l'AI Act

Transparence :

Garder des processus de décision accessibles et compréhensibles des clients, intermédiaires, superviseurs, ...

Gouvernance des données :

Assurer la qualité, la complétude et l'absence de biais dans les données, tout au long du cycle de vie de l'IA

Equité et éthique :

Utiliser l'IA dans l'intérêt du client. Garantir un traitement éthique et équitable (Absence de biais et discriminations)

Documentation et traçabilité :

Tenir des enregistrements traçables et auditable en limitant les risques d'opacité

Robustesse / cybersécurité :

Garantir une performance fiable. Assurer une résilience aux cyberattaques et établir des plans de continuité

Supervision humaine :

Préserver le contrôle humain sur le cycle de vie de l'IA : formation, surveillance, recours en cas d'erreur

L'IA en assurance apporte un mix opportunités / risques
→ Besoin d'une gouvernance responsable, proportionnée et fondée sur le risque



L'EIOPA suivra l'implémentation de l'avis : Evaluation de la convergence de supervision après 2 ans, soutien aux autorités nationales, suivi continu du marché et élaboration future de guidances ciblées

https://www.eiopa.europa.eu/publications/opinion-artificial-intelligence-governance-and-risk-management_en

		31/12/2023	30/09/2024	31/12/2024	30/06/2025	30/09/2025
Taux Swap 10ans	Valeur clôture	2,49%	2,36%	2,36%	2,59%	2,68%
	Ecart vs mois en cours	▲ 19bps	▲ 32bps	▲ 32bps	▲ 9bps	
Taux OAT 10ans	Valeur clôture	2,56%	2,93%	3,20%	3,26%	3,54%
	Ecart vs mois en cours	▲ 98bps	▲ 61bps	▲ 34bps	▲ 27bps	
Spread OAT 10ans	Valeur clôture (bps)	7,0	56,9	83,9	67,6	85,8
	Ecart vs mois en cours	▲ 79bps	▲ 29bps	▲ 2bps	▲ 18bps	
€STR	Valeur clôture	3,88%	3,42%	2,91%	1,93%	1,93%
	Ecart vs mois en cours	▼ -195bps	▼ -149bps	▼ -98bps	▬ 0bps	
CAC 40	Valeur clôture	7 543	7 792	7 381	7 692	7 896
	Ecart vs mois en cours	▲ 5%	▲ 1%	▲ 7%	▲ 3%	
EurostoXX 50	Valeur clôture	4 522	5 067	4 896	5 326	5 527
	Ecart vs mois en cours	▲ 22%	▲ 9%	▲ 13%	▲ 4%	
Volatilités implicites	Valeur VSTOXX	13,6	18,1	17,0	17,7	16,7
	Valeur VIX	12,5	17,0	17,4	16,3	16,3
Immobilier d'entreprise	Valeur EDHEC IEIF ⁽¹⁾	2 224	2 194	2 181	2 103	2 128
	Ecart vs mois en cours	▼ -4%	▼ -3%	▼ -2%	▲ 1%	

(1) Dernière cotation au 31/07/2025
La cotation au dernier jour ouvré est affichée quand l'indice n'est pas disponible
Sources : Taux SWAP, OAT, CAC40, VIX et VSTOXX : Investing.com, €STR : boursorama.com, Immobilier d'entreprise : ieif.fr

Le T3 2025 en bref :

- Les taux souverains ont augmenté par effet volume (Dette souveraine grandissante entrainant une augmentation de l’offre de financement OAT) et repricing du marché (Moindre baisse des taux directeurs et prime de risque supplémentaire sur le spread souverain Français)
- Les indices Action ont continué sur le T3 2025 leur période de rattrapage initiée après une année 2024 plus incertaine expliquée par les craintes de resserrement monétaire et de faible croissance
- Les indicateurs de volatilité implicite ont légèrement reculé après les épisodes de chocs de 2024 et la première moitié de cette année signalant un regain de confiance des acteurs de marchés