



LES CHIFFRES DU MARCHÉ FRANÇAIS DE LA BANQUE ET DE L'ASSURANCE 2024

CONFÉRENCE DE PRESSE DU 23 OCTOBRE 2025





Introduction

Présentation du « Rapport Chiffres 2024 »

Point de situation du secteur bancaire et du secteur de l'assurance

Questions et échanges





UN SECTEUR FINANCIER RÉSILIENT FACE A LA MONTÉE DES RISQUES

Introduction

Nathalie Aufauvre
Secrétaire générale, ACPR

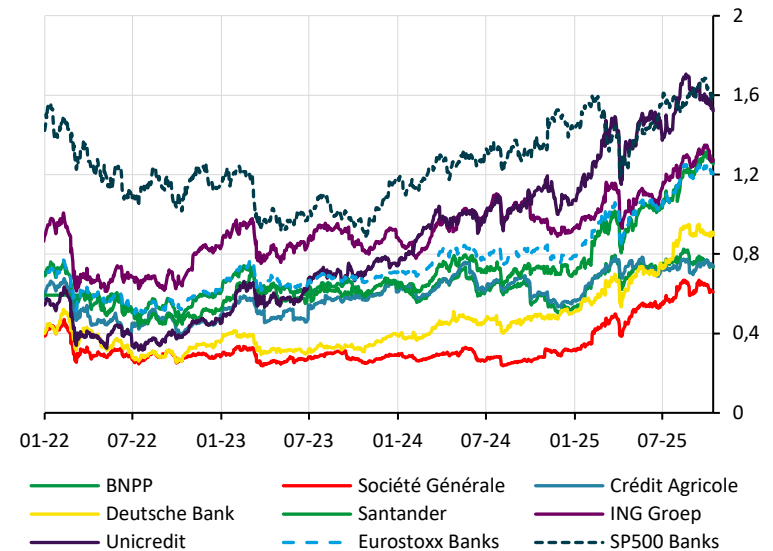
LES BANQUES ET LES ASSUREURS RESTENT RÉSILIENTS FACE À L'ENVIRONNEMENT INCERTAIN (1/2)

Banques

- **Une situation de résilience qui se confirme**: bons niveaux de solvabilité et de liquidité, progression de la rentabilité, stress test EBA
- **Les conditions de financement restent bonnes** : spreads de crédit, volumes d'émissions...
- **Les banques face à un contexte incertain** : forte capacité à absorber les fluctuations de marché sur les marchés obligataires, mais, à plus long terme, un ralentissement économique pourrait peser sur l'activité bancaire et sur le risque de crédit

Ratios price-to-book des principales banques européennes

x: axe temporel ; y: ratio



Source : Eikon.

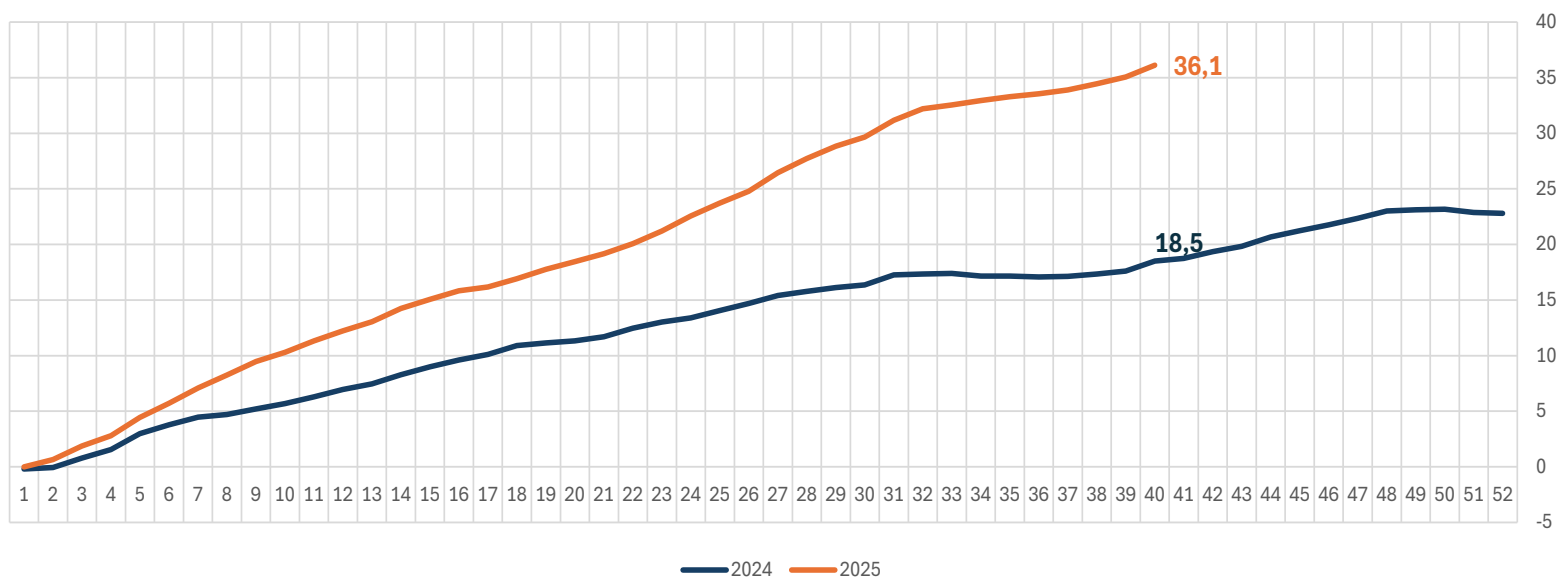
Dernier point : 14 octobre 2025

LES BANQUES ET LES ASSUREURS RESTENT RÉSILIENTS FACE À L'ENVIRONNEMENT INCERTAIN (2/2)

Assureurs

- Les assureurs bénéficient d'une situation favorable : solvabilité, liquidité, collecte dynamique qui permet de profiter de la hausse des taux à l'actif
- Des portefeuilles de placements et des activités diversifiés
- En assurance de dommages / santé, rétablissement des équilibres techniques notamment grâce à des hausses des primes ; mais face aux facteurs structurels pesant sur la sinistralité (risques climatiques, sociaux, biométriques...), d'autres leviers à explorer dans le temps

Collecte nette hebdomadaire cumulée sur supports rachetables
x: numéro de semaine; y: milliards d'euros



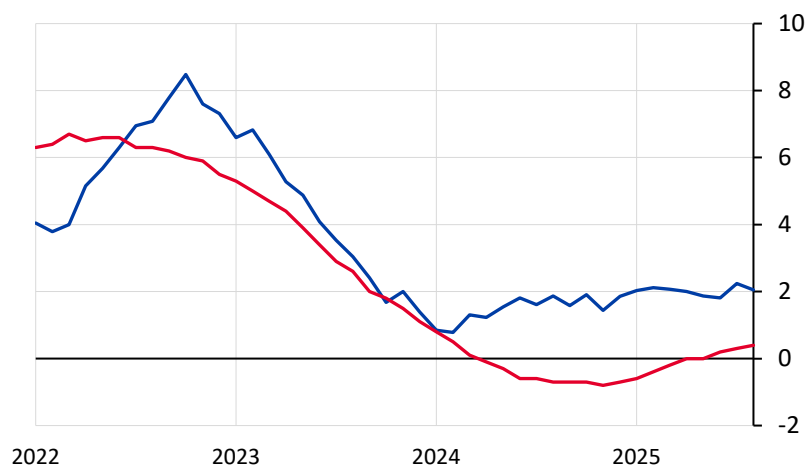
Source : ACPR ; Suivi Flux Assurance
Dernier point : 9 octobre 2025



LE FINANCEMENT DES SNF ET DES MÉNAGES S'AMÉLIORE

- **Cycle de de crédit** : croissance modérée des encours de crédit aux SNF et à l'habitat
- **Capacité de remboursement des entreprises, dans un contexte de tensions commerciales et d'incertitudes macroéconomiques** : résilience d'ensemble mais des points d'attention pour les entreprises les plus endettées
- **Marchés immobiliers** : stabilisation du marché de l'immobilier commercial, différenciée selon les secteurs ; rebond du marché immobilier résidentiel

Croissance des encours de crédit accordés aux sociétés non-financières et à l'habitat aux ménages
(%, en glissement annuel)



— Croissance des encours de crédit aux sociétés non financières résidentes

— Croissance des encours de crédit à l'habitat aux ménages résidents

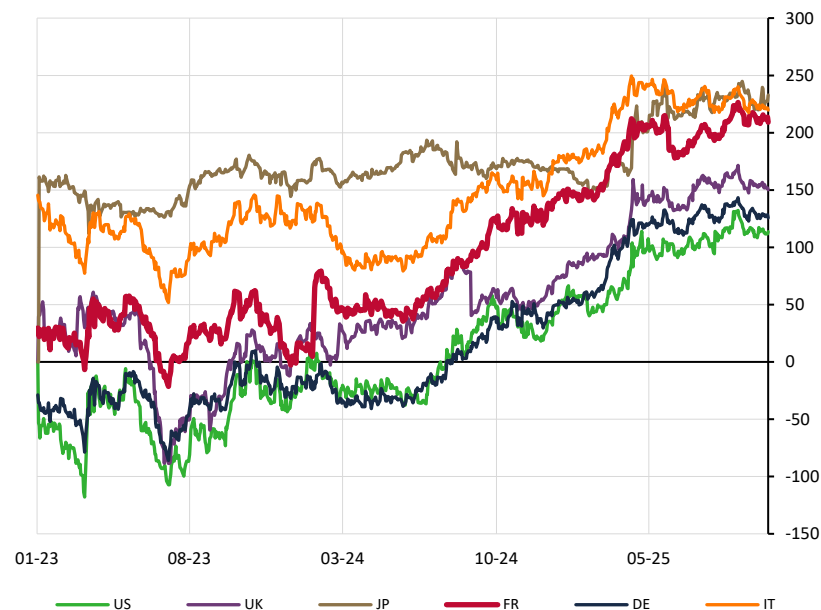
Source : Webstat, agrégats monétaires (BSI)

Dernier point : août 2025

UN ENVIRONNEMENT PLUS INCERTAIN: HAUSSE DES TAUX LONGS DANS LES PRINCIPALES ÉCONOMIES AVANCÉES, DANS UN CONTEXTE D'ÉMISSIONS ÉLEVÉES (1/2)

- La dynamique des taux de long terme reflète des incertitudes relatives aux politiques budgétaires : hausse des primes de terme, écartement des *swap spreads* et pentification des courbes de taux
- Une évolution de l'équilibre de l'offre et de la demande de titres souverains à long terme :
 - Hausse des besoins de financement des États
 - Évolution de la base d'investisseurs vers des investisseurs plus sensibles aux prix, notamment *hedge funds*
- Effet favorable sur les revenus d'intérêt des entreprises du secteur financier mais risque de correction des marchés et impact sur le coût de financement des entreprises et ménages.

Pentification des courbes de taux souverains 30 ans – 2 ans
x: axe temporel ; y: écart de taux en points de base



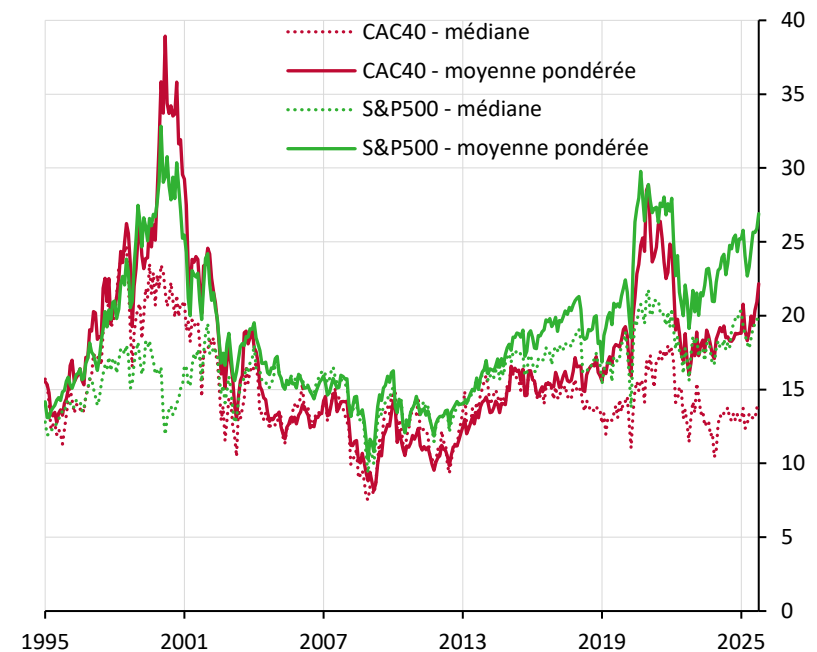
Source : Bloomberg, calculs Banque de France
Dernier point : 14 octobre 2025.

UN ENVIRONNEMENT PLUS INCERTAIN: DES VALORISATIONS DE MARCHÉ ÉLEVÉES EXPOSÉES AU RISQUE D'UNE CORRECTION DÉSORDONNÉE (2/2)

- **Vision d'ensemble : appréciation des actifs risqués et de l'or ; stabilisation du dollar après sa dépréciation en début d'année > optimisme de CT vs incertitudes de LT?**
- **Des primes de risques resserrées sur les actions américaines : concentration des valorisations aux États-Unis et risque de bulle IA**
- **Des risques de contagion mais des capacités d'absorption fortes**

Ratio Prix sur résultats anticipés (price-to-earnings forwards) du S&P500 et du CAC40

x: axe temporel ; y: écart de taux en points de base



Source : Eikon, calculs DSF-SRV
Dernier point : 1er octobre 2025.



UN EXERCICE STATISTIQUE INDISPENSABLE : EXPLIQUER ET RENDRE COMPTE

Rôle du rapport, nouveautés et mise en contexte


Yann Wicky

Chef du Service des Études statistiques



23 OCTOBRE 2025

LE RAPPORT CHIFFRES: RÔLE ET APPORTS DE CETTE NOUVELLE ÉDITION

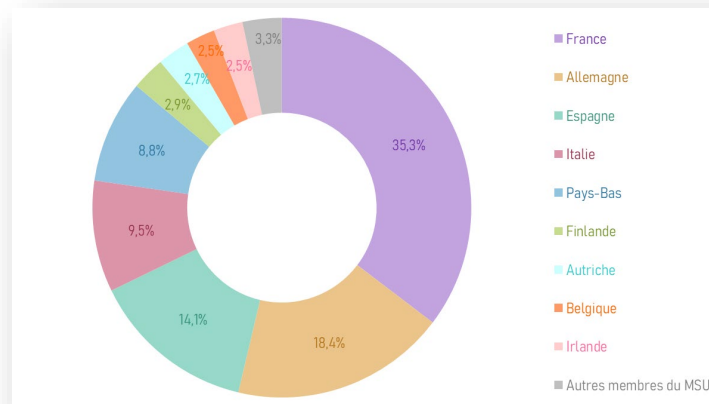
- Complément du Rapport annuel de l'ACPR, le « Rapport Chiffres » rend compte de l'ensemble des données collectées par l'Autorité.
- Deux nouveautés pour cette édition 2024 :
 - un rapport interactif, avec des liens directs vers séries correspondantes dans *Webstat* en cliquant sur le logo  dans le document
 - deux focus introductifs sur l'ouverture internationale du secteur financier français
- Le rapport sera publié à l'issue de la conférence de presse.



LE SECTEUR FINANCIER FRANÇAIS JOUE UN RÔLE DE PREMIER PLAN EN EUROPE

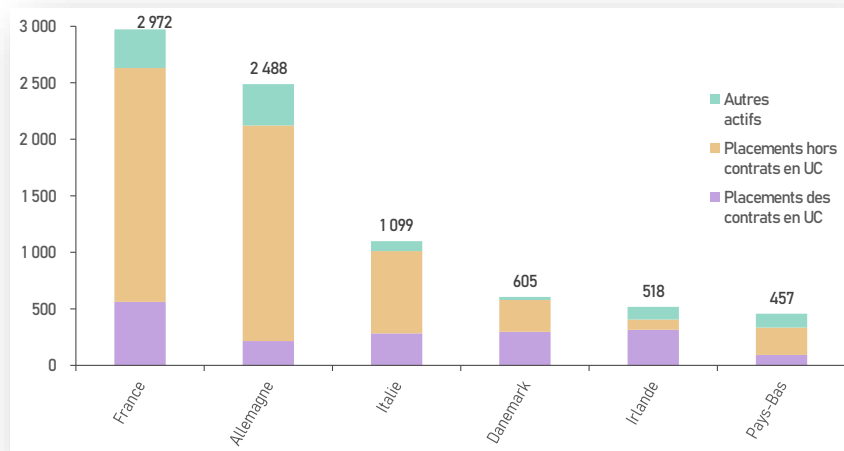
- Le **secteur bancaire** français est le plus important du SSM
 - Parmi les 114 SI (« *significant institutions* », groupes entrant dans le champ de la supervision directe de la BCE dans le cadre du SSM), on compte 12 groupes bancaires français représentant 35% du total de bilan de l'ensemble des SI
 - Parmi ces 12 groupes on trouve 4 GSIB (« *global systemically important banks* », établissements d'importance systémique mondiale) sur un total de 7 pour le SSM dans son ensemble ; ces 4 groupes représentent 79 % du total de bilan des SI françaises
- En 2024, le **marché de l'assurance** reste le premier marché européen
 - Avec un total bilan prudentiel de 2 972 milliards d'euros, le marché français s'est positionné avant les marchés allemand (2 488 milliards d'euros) et italien (1 099 milliards d'euros).

Importance des SI au sein du MSU en pourcentage du total de bilan



Source : ACPR et BCE (Consolidated Banking Data).

Actif prudentiel total des assureurs des pays de l'UE en 2024 en milliards d'euros

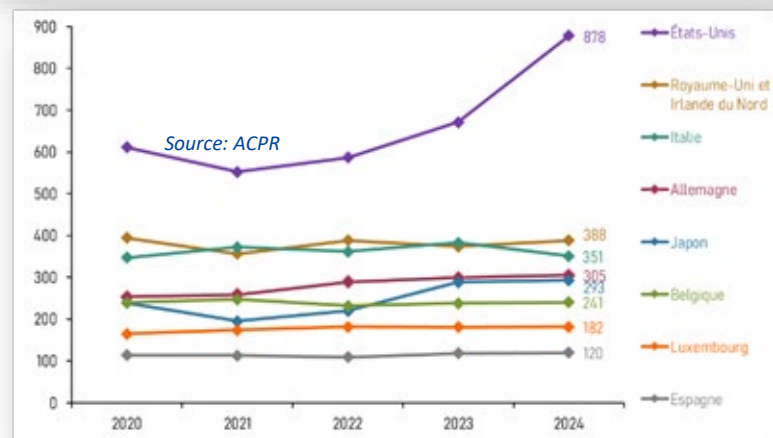
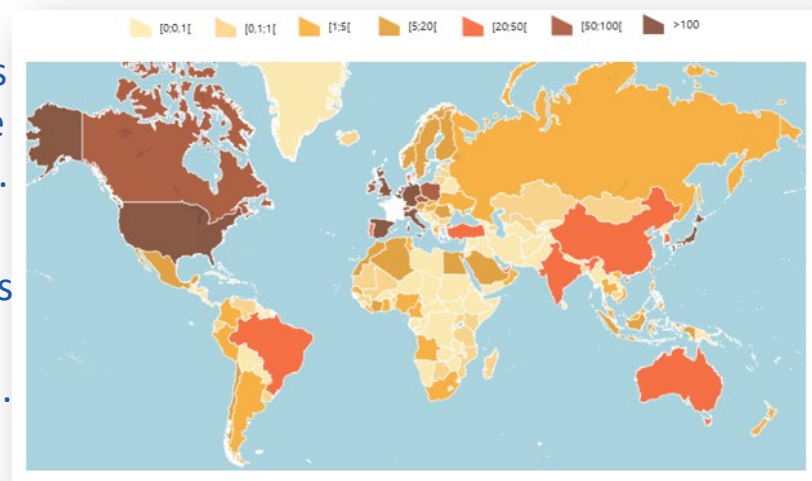


Source : ACPR et EIOPA.

L'OUVERTURE À L'INTERNATIONAL DES BANQUES FRANÇAISES COMBINE UNE DIMENSION PAN EUROPÉENNE AFFIRMÉE ET UNE PRÉSENCE MONDIALE

Engagements internationaux du secteur bancaire français
à fin 2024
en milliards d'euros

- Un **secteur bancaire français fortement internationalisé** :
 - Fin 2024, l'exposition des banques françaises aux contreparties non-résidentes représente 47,4 % du total d'actifs (+4,7 pp depuis 2021).
 - Le secteur bancaire français se classe au 4^e rang mondial en termes de montant d'actifs transfrontières (derrière les secteurs bancaires japonais, britannique et américain).
- Cette internationalisation recouvre **deux dimensions distinctes** :
 - Une **dimension pan-européenne** marquée au sein de laquelle dominent les **activités de banque de détail** (en particulier en Belgique et en Italie).
 - Des **activités banque de financement et d'investissement** exercées **au niveau mondial**, avec une présence notable aux États-Unis, au Royaume-Uni et au Japon.

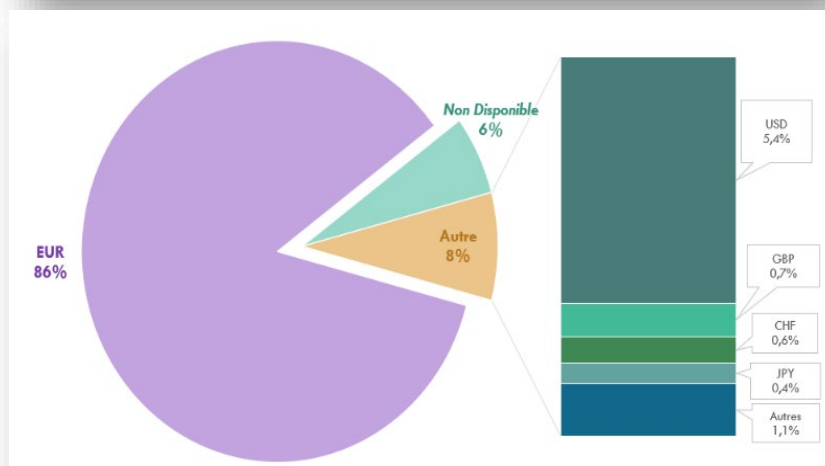
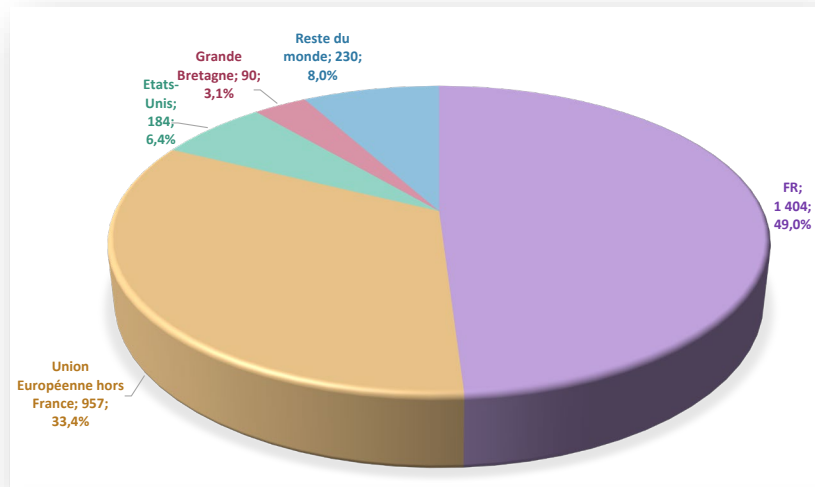


Source: ACPR

LA SOUSCRIPTION À L'INTERNATIONAL REPRÉSENTE PLUS DE 10% DE L'ACTIVITÉ NON VIE ; LA FORTE DIVERSIFICATION DES PLACEMENTS CONTRIBUE À L'OPTIMISATION DE LA GESTION DE L'ÉPARGNE DES FRANÇAIS

- **L'internationalisation de l'activité** est plus marquée dans l'**assurance non-vie**
 - 20,9 milliards d'euro de primes brutes générées en assurance non-vie à l'étranger (73% des primes générées à l'étranger et 11% des primes générées en non-vie)
- **L'internationalisation des placements** reflète une recherche de diversification au sein et au-delà de la zone euro :
 - 49% des placements correspondent à des émetteurs français et 33% à des émetteurs domiciliés dans l'UE hors France (la France représente 60% des placements des organismes d'assurance français dans l'UE)
 - Hors UE : 6,4% aux États-Unis et 3,1% au Royaume-Uni
 - Indépendamment de la domiciliation des émetteurs, l'euro reste la devise dominante des placements (86 % des actifs investis).

Exposition des assureurs français
en millions d'euros et en %



Source: ACPR

Les chiffres du marché français de la banque et de l'assurance 2024



JUSQU'À PRÉSENT, DES TENDANCES GLOBALEMENT PORTEUSES

Bilan de l'année 2024 et du 1^{er} semestre 2025

François Haas

*Coordinateur du Pôle Stabilité financière de
la Banque de France*

Secrétaire général adjoint, ACPR





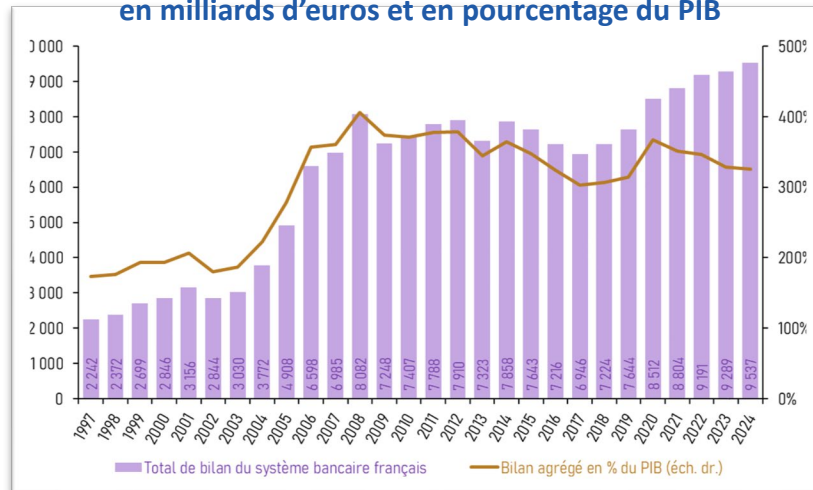
SECTEUR BANCAIRE



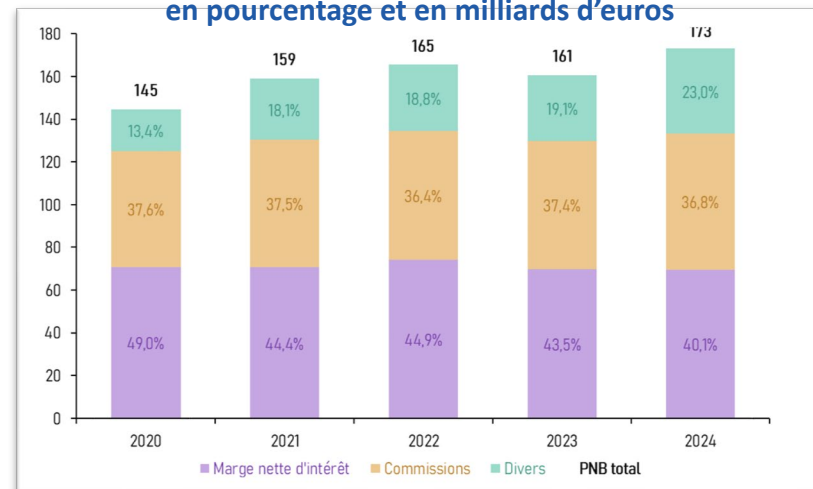
2024 : PROGRESSION LIMITÉE DES BILANS ET REDRESSEMENT AMORCÉ DU PRODUIT NET BANCAIRE...

- Total de bilan: 9 537 milliards d'euros, 326% PIB (+2,7 % par rapport à 2023)
 - encours des prêts à la clientèle non financière quasi stable (+0,2%)
 - hausse des activités de marché (+9,6 % à l'actif et +8,0 % au passif)
- Produit net bancaire (PNB) agrégé : 173 milliards d'euros (+7,8 %)
 - léger recul de la marge nette d'intérêt (MNI) sur l'année, compensé par...
 - ...des revenus d'activités de marché en hausse et une bonne tenue des commissions
- Résultat net consolidé + 16,9 % sur l'année, soutenu par la maîtrise des charges d'exploitation et du coût du risque
- ROA +0,44%, ROE +6,6 %

Total de bilan agrégé du secteur bancaire français en milliards d'euros et en pourcentage du PIB



Composition du PNB agrégé en pourcentage et en milliards d'euros

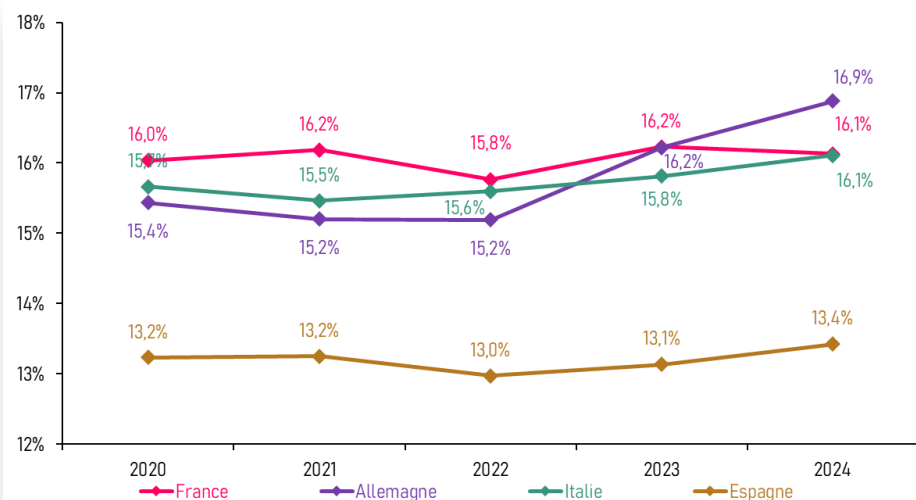


Population : Ensemble des établissements assujettis aux normes IFRS.
Source : ACPR.

... CONFORTANT UNE SITUATION PRUDENTIELLE SOLIDE

- Le ratio moyen de solvabilité (CET1) s'établit à 16,1%, dans la moyenne des principaux secteurs bancaires de la zone euro.
- Le ratio de liquidité à court terme (LCR) du secteur bancaire français atteint 145 %, toujours très nettement au-dessus de l'exigence réglementaire de 100 %.

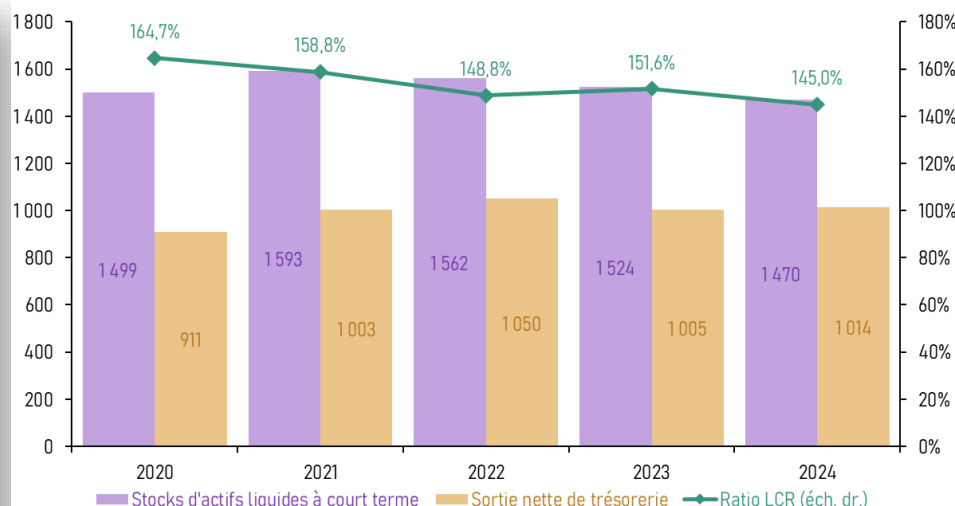
**Ratios de solvabilité européens (CET1)
en pourcentage**



Population : Ensemble des établissements assujettis aux normes IFRS pour la France et ensemble du secteur bancaire pour les autres pays.

Source : ACPR et BCE (Consolidated Banking Data).

**LCR moyen du secteur bancaire français
en pourcentage**



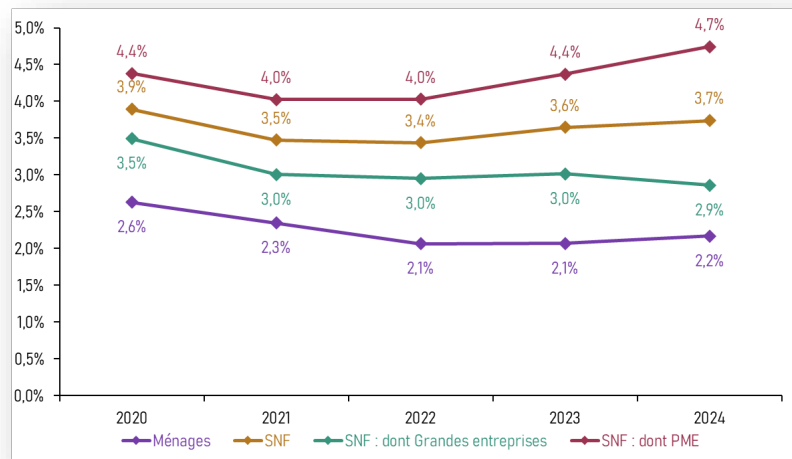
Population : Ensemble des établissements assujettis aux normes IFRS.

Source : ACPR.

ÉVOLUTION DU RISQUE DE CRÉDIT SOUS CONTRÔLE

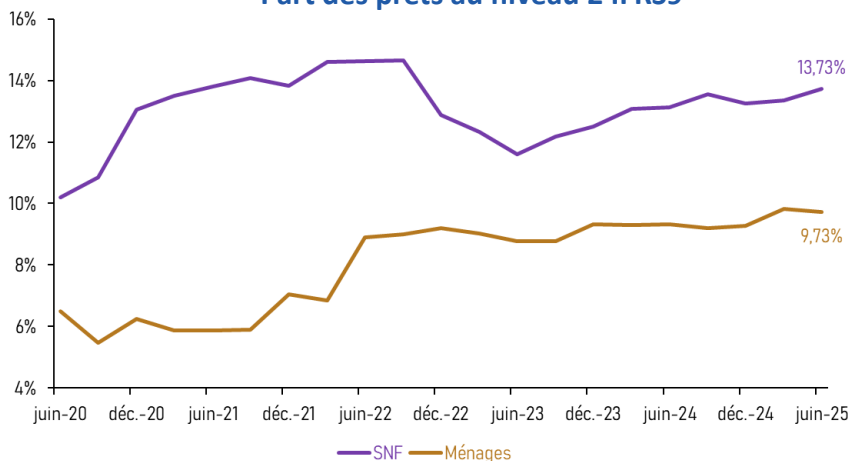
- À l'échelle du secteur bancaire, le taux de prêts non performants du secteur bancaire français se situe globalement dans la moyenne européenne.
- Augmentation limitée, sur la période récente, à l'augmentation du risque de crédit, avec une évolution plus prononcée pour :
 - les crédits aux PME (4,7% de prêts non performants)
 - les crédits à la consommation (6,0%)

Prêts non performants par type de contreparties en pourcentage



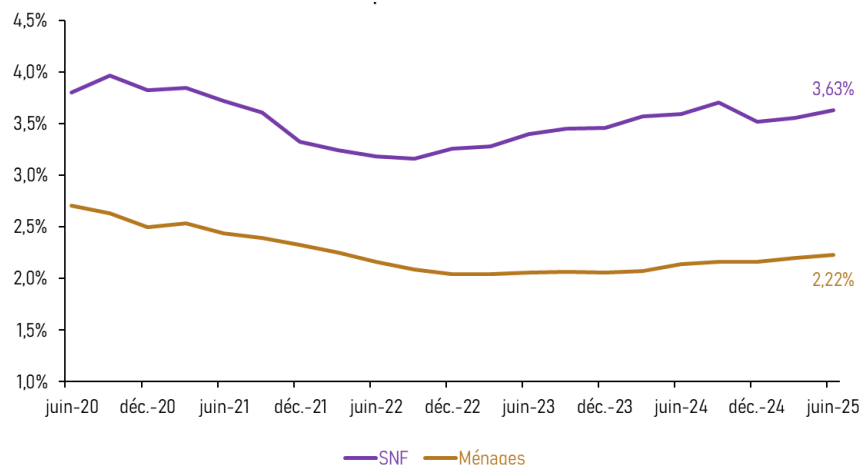
Population : Ensemble des établissements assujettis aux normes IFRS.
Source : ACPR.

Part des prêts au niveau 2 IFRS9



Population : 6 principaux groupes bancaires français
Source : ACPR.

Part des prêts au niveau 3 IFRS9





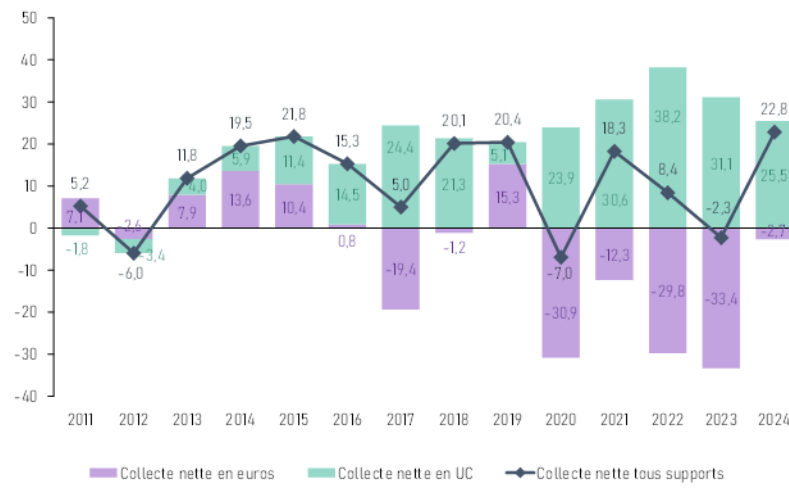
SECTEUR DE L'ASSURANCE



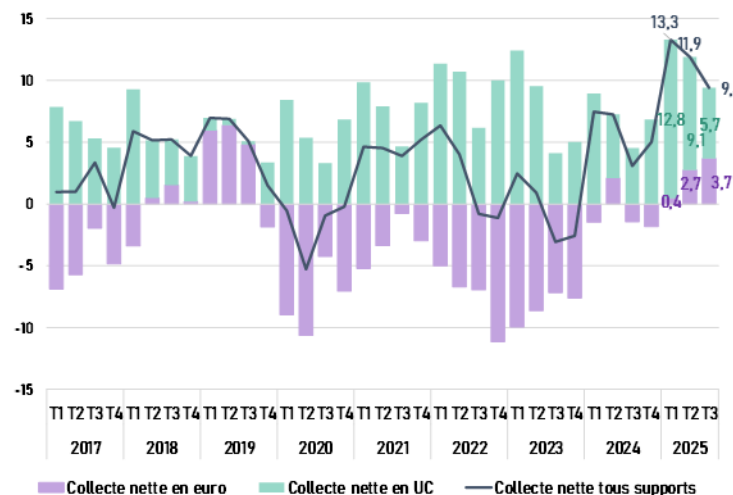
ASSURANCE VIE: UNE COLLECTE DYNAMIQUE EN 2024, UN 1^{ER} SEMESTRE 2025 HISTORIQUEMENT ÉLEVÉ

- Une collecte brute de 141,8 milliards d'euros en 2024 (+10,2 %)
 - Stabilisation de la collecte en UC (-0,4%)
 - Reprise de la collecte sur les supports euro (+ 17,3 %)
- Une collecte nette en fort redressement en 2024: +22,8 milliards d'euros (-2,3 milliards d'euros en 2023) et un solde inégalé depuis le début de la série en 2011.
 - UC: 25,5 milliards d'euros.
 - Fonds euros: décollecte nette de 2,4 milliards d'euros.
- Dynamique analogue au S1 2025 avec un niveau record de 84,5 milliards d'euros (+6,8 % par rapport au S1 2024)
 - 60% de la hausse portée par les supports euros (+6,8% par rapport au S1 2024)
 - Reprise de la collecte sur les supports UC

Collecte nette annuelle
en milliards d'euros

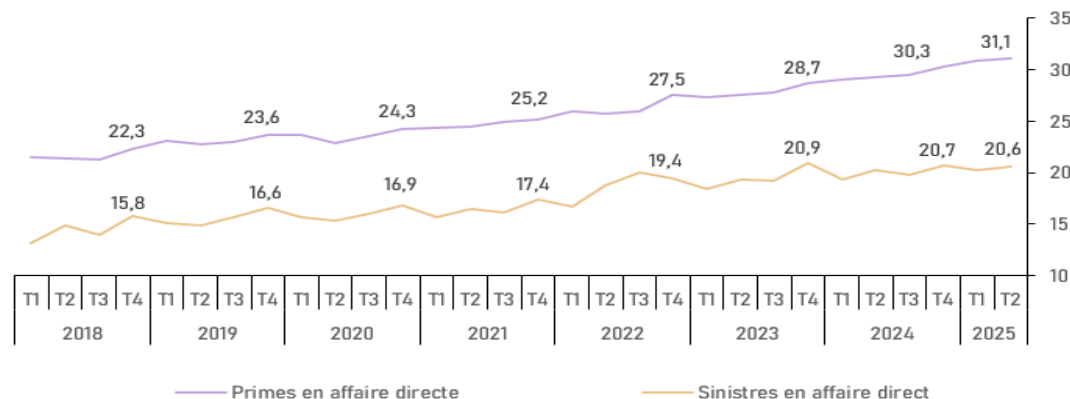


Collecte nette trimestrielle
en milliards d'euros

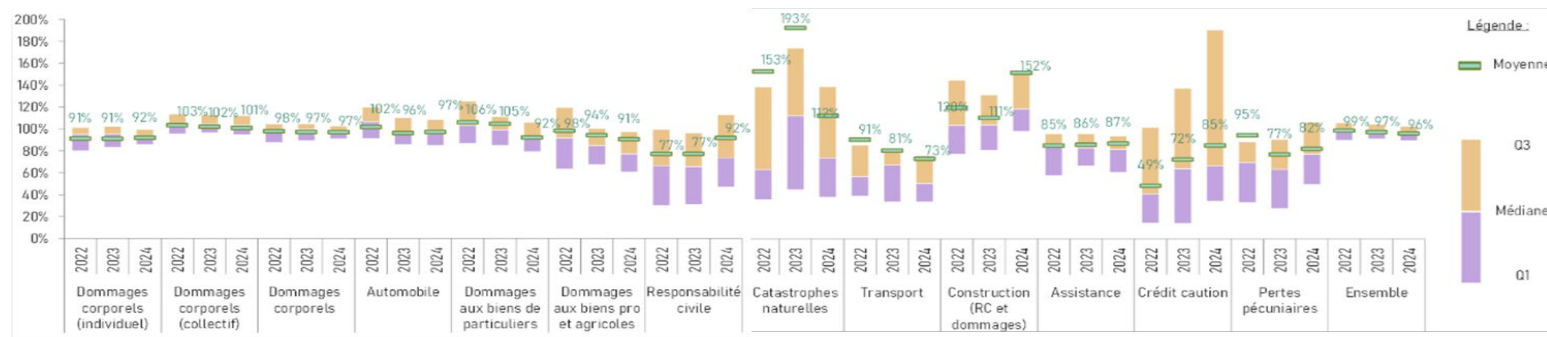


ASSURANCE NON VIE: HAUSSE DE L'ACTIVITÉ CONFIRMÉE ET RENTABILITÉ EN HAUSSE

- Primes (en affaires directes): +6,2% depuis 2 ans.
- Moindre progression des sinistres

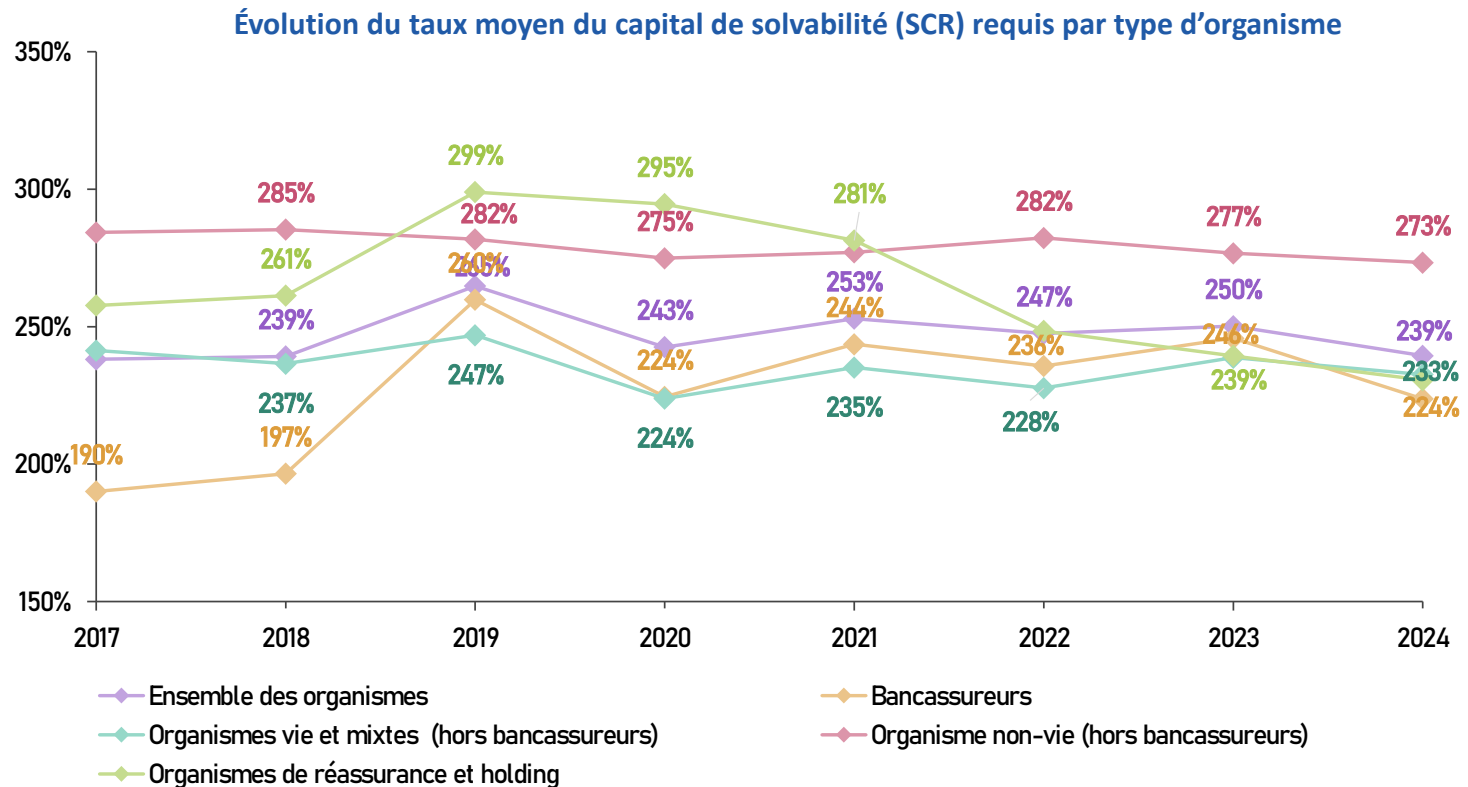


amélioration du ratio combiné en assurance non vie en 2024 (96 % soit - 1 pt) avec des situations très différenciées selon les branches



DES RATIOS DE SOLVABILITÉ QUI RESTENT SUR DES NIVEAUX ÉLEVÉS EN 2024

- Le taux de couverture du SCR (Solvency capital requirement) global du secteur s'établit à 239% en 2024, après 250% en 2023.
- Aucun type d'organisme n'a été épargné par la baisse du ratio de solvabilité, la plus forte baisse est chez les bancassureurs avec une diminution de 22 pp entre 2023 et 2024 (en lien avec la mobilisation de la PPB pour soutenir la rémunération versée aux contrats d'assurance vie).



Source : ACPR.

Les chiffres du marché français de la banque et de l'assurance 2024

Questions et échanges

