

ASSURANCE VIE & PRÉVOYANCE

Quel est l'intérêt de la garantie plancher ?

Une assurance vie multisupport comporte aussi des garanties qui protègent votre épargne : plancher, indexée, majorée ou cliquet. *Le Revenu* vous explique comment les utiliser efficacement.

A long terme, la diversification d'un contrat multisupport permet de dynamiser les gains, comme on l'a vu entre 2004 et 2007, alors que les rendements des fonds sécurité en euros étaient descendus en dessous de 4,5%. Mais les placements les plus dynamiques sont aussi les plus risqués, comme le témoigne la chute de 16% de la Bourse au premier trimestre 2008.

Malgré la sécurité de la partie placée sur le fonds en euros, le montant total des capitaux mis sur le contrat peut ainsi monter ou baisser en fonction des Sicav choisies. De votre vivant, une moins-value est supportable si vous avez la patience d'attendre une reprise. Mais, en cas de décès, c'est une autre affaire. L'assureur ferme les compteurs, même en pleine tour-

mente boursière pour liquider votre épargne au plus mauvais moment. Pour protéger vos proches d'une telle déconvenue, il existe une solution, c'est la garantie plancher.

Le Revenu vous explique son fonctionnement et l'intérêt de ses multiples déclinaisons pour vous aider à protéger efficacement votre épargne en cas de décès.

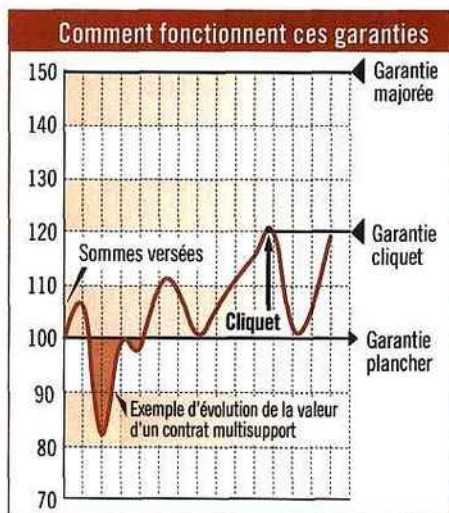
Pourquoi utiliser cette garantie

« Nos clients peuvent se retrouver avec un contrat en moins-value, c'est-à-dire un capital inférieur à la somme de leurs versements », explique Didier

Ledeur, directeur vie du groupe GMF. À la base, une garantie plancher, c'est tout simplement une assurance décès logée au sein de votre contrat d'assurance vie multisupport. Grâce à elle, vos héritiers sont assurés de percevoir au minimum la somme des versements que vous aurez effectués au fil des ans sur le contrat. Prenons l'exemple d'un épargnant qui aurait placé 100 000 euros. Si une chute passagère de la Bourse de 18% fait baisser son épargne à 82 000 euros, les bénéficiaires de son contrat toucheront bien 100 000 euros en cas de décès, quels que soient les comportements des marchés financiers. Après cette description, peut-être penserez-vous que cette protection s'adresse exclusivement aux amateurs de Bourse. Pas forcément. « Tout le monde est concerné, insiste Didier Ledeur. Ce n'est pas parce qu'un assuré a tout investi dans le fonds en euros qu'il ne va pas modifier un jour ou l'autre la répartition de son épargne. » De plus, certaines garanties optionnelles sont de véritables assurances décès grâce auxquelles vous pouvez garantir à vos proches un capital de 200 000 euros, par exemple, pour 100 000 euros investis. Alors, comment faire pour bénéficier d'une garantie plancher ? Dans certains cas, elle est automatique et donc souscrite par tous les assurés. Son coût est alors le plus souvent, compris dans les frais du contrat. Attention, toutefois, car certaines compagnies la facturent en plus.

Lexique 4 types de garanties plancher en clair

- **La garantie plancher** Elle garantit à vos bénéficiaires qu'ils récupéreront, à votre décès, au moins le montant des versements effectués sur le contrat d'assurance vie, admettons 100 000 euros, même en cas de baisse des marchés.
- **La garantie plancher indexée** Elle fonctionne comme la garantie plancher, à la seule différence que le capital minimum garanti est revalorisé d'un pourcentage allant de 1 à 5% l'an.
- **La garantie cliquet** Elle cristallise les plus-values boursières. Le montant versé à votre décès sera égal à la plus haute valeur atteinte par votre épargne sur le contrat, 120 000 euros, dans le cas illustré dans le graphique ci-contre.
- **La garantie majorée ou vie entière** Vous choisissez, par avance, le montant du capital que vous souhaitez transmettre à votre décès, par exemple, 150 000 euros.



... / ...

maximum. Soyez vigilant sur le plafond. La garantie plancher de Winalto, de la Maaf, est plafonnée à 50 000 euros de moins-value par contrat, ce qui réduit son intérêt pour les personnes fortunées.

Veillez aussi aux conditions de mise en œuvre. Elles sont parfois strictes. La garantie plancher ne joue qu'en cas de décès accidentel pour le Compte Signatures, de la Financière Magellan. Or, pour être accidentel, le décès doit être « consécutif à un choc provoqué par un agent extérieur ». Un infarctus ne sera donc pas assuré, puisqu'il est la conséquence d'une maladie cardiaque.

Lisez attentivement les conditions générales de votre contrat et la rubrique qui traite des garanties en cas de décès. Vérifiez leurs plafonds et comment elles sont mises en œuvre.

En option, des formules intéressantes

Quand la garantie plancher est optionnelle, comme avec les contrats Altaprofits Vie

ou Groupama Modulation, vous payez une prime qui augmente avec l'âge et le capital assuré. « L'assiette de calcul est la moins-value constatée sur le contrat tous les vendredis », explique-t-on chez Altaprofits. C'est ce que les assureurs appellent le « capital sous risque » : vous ne payez la prime que si la Bourse fait chuter le capital en dessous des versements. Chez Groupama, pour 10 000 euros de capital sous risque,

Avec la garantie majorée, vous choisissez le montant que vous léguiez.

la prime est de 40 euros à 45 ans, 82 euros à 55 ans, 172 euros à 65 ans (lire ci-dessous). En complément de cette garantie plancher, vous trouverez, selon les cas, des garanties « cliquet » ou « majorée », qui méritent l'attention. Pour la garantie cliquet, le raisonnement est le suivant : « J'ai placé 100 000 euros, avec les plus-values, mon épargne est montée à 170 000. C'est le montant que je souhaite léguer à mes bénéficiaires », explique Didier Ledeur. Elle rencontre beaucoup de succès. Mais elle est chère, car vous payez en contrepartie une prime correspondant à l'écart entre ce

Sept contrats avec des garanties plancher automatiques et sans frais supplémentaires

Nom du contrat (distributeur)	Fonctionnement
Actépargne 2 (La France Mutualiste)	Dans la limite de 152 500 € de versements nets.
Multéo (GMF)	Garantit les versements bruts. Majorée et cliquet en option.
Le Compte Signatures (Financière Magellan)	Seulement en cas de décès accidentel. Plancher, majorée, cliquet, indexée en option.
Multisupport Confiance (Groupe Pro Btp)	Sur les versements bruts revalorisés tous les ans (2% en 2008).
Vivaccio (La Banque Postale)	Sur les versements bruts si décès ou coup dur (fin de chômage, invalidité, maladie grave).
Sequoia (Société Générale)	Plancher et majoration de l'épargne de 2,5% à 25% selon l'âge et la cause du décès, jusqu'à 45 000 € ⁽¹⁾ .
Winalto (Maaf)	Dans la limite de 50 000 € indemnisés doublement si accident jusqu'à 30 000 €.

(1) 2,5% si la cause du décès est une maladie entre 65 et 74 ans, 25% si décès dans un accident de la circulation, quel que soit l'âge de l'assuré.

qui figure sur votre contrat et le plus-haut historique atteint. Vous pouvez la remplacer par la mise en place d'arbitrages automatiques qui basculent le montant des plus-values réalisées sur les supports boursiers vers les fonds en euros.

La garantie majorée n'a pas le même but. Elle peut intéresser tous les assurés, y compris ceux qui préfèrent la sécurité du fonds en euros. Avec elle, vous choisissez à l'avance le montant qui sera versé à

vos décès. Par exemple, vous pouvez décider d'entrée de jeu que vos héritiers toucheront 150 000 euros, même si vous n'avez versé que 100 000 euros sur l'assurance vie. C'est une solution idéale pour les jeunes, qui mettent de l'épargne de côté tout en protégeant immédiatement leur famille. Le tarif est le même que pour une garantie plancher. Mais, au lieu de payer la garantie seulement quand vous êtes en moins-value, vous le faites tant que votre épargne n'a pas atteint le capital décès. L'assiette de calcul baisse au fur et à mesure que vous épargnez, mais le tarif augmente avec l'âge et double entre 45 et 55 ans. Par ailleurs, on pourra vous demander de vous plier à un certain nombre de formalités médicales avant de vous assurer.

La garantie cliquet peut être remplacée par un arbitrage automatique des plus-values. La garantie majorée, en revanche, vaut la peine jusqu'à 50 ans. Au-delà, elle revient trop cher.

■
Vittoria de Bagnolo

Cinq contrats aux garanties en option et payantes

Nom du contrat (Distributeur)	Garanties en option	Prime annuelle pour 10 000 € de capital sous risque ⁽¹⁾
Boursorama Vie (Boursorama Banque)	Plancher, indexée à 3,5%, vie entière, vie universelle.	45 ans: 41 €, 55 ans: 96 €, 65 ans: 196 €.
Épargne Retraite Multigestion (Fapès Diffusion)	Pas de garantie plancher. Majoration de 10% à 25% de l'épargne.	0,05% par an de l'épargne, soit 5 € pour 10 000 placés.
Groupama Modulation (Groupama)	Plancher, jusqu'à 80 ans.	45 ans: 40 €, 55 ans: 82 €, 65 ans: 172 €.
Xaélidia (Generali Patrimoine)	Plancher ou indexée de 3,5% l'an, dans la limite de 1 million d'euros.	45 ans: 41 €, 55 ans: 96 €, 65 ans: 196 €.
Multéo (GMF)	Majorée ou cliquet.	45 ans: 48 €, 55 ans: 118 €, 65 ans: 244 €.

(1) Différence à combler entre la valeur boursière atteinte par le contrat et le montant de la garantie.