



تأمين الوفاء
Wafa Assurance

CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 15 Février 2017

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE 2016 A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

Messieurs les Actionnaires,

Nous vous avons réuni en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et à l'article 22 des statuts, pour entendre le rapport du Conseil d'Administration et celui des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Avant d'analyser l'activité de la Compagnie, nous voudrions vous rappeler brièvement l'environnement économique international et national dans lequel elle a évolué ainsi que le contexte du secteur des assurances.

CONTEXTE

A l'international

La croissance de l'économie mondiale devrait clôturer l'année 2016 sur un taux de 3,1%, soit le même niveau qu'en 2015, avec cependant des disparités selon les régions.

Dans les pays avancés, la croissance ne devrait atteindre que 1,6% en 2016, soit moins que les 2,1% enregistrés en 2015, en raison essentiellement de la faiblesse de l'investissement des entreprises américaines aux Etats Unis d'une part et d'autre part, de l'incertitude provoquée en zone Euro par le Brexit, et ce malgré la politique accommandante de la BCE.

En ce qui concerne les pays émergents, la croissance devrait s'accélérer pour atteindre 4,2% en 2016, tirée principalement par une forte croissance en Inde (7,6%) et en Chine (6,6%). Ces pays continuent de réorienter leur économie vers la consommation et les services au lieu de l'investissement et l'industrie. Quant au Moyen-Orient, son économie reste tributaire des troubles géopolitiques ainsi que des niveaux faibles du prix du pétrole qui poussent à un ajustement des finances publiques.

Au niveau national

En 2016, la croissance économique nationale devrait se situer autour de 1,2%, avec un repli de 9,6% de la valeur ajoutée agricole compte tenu d'une mauvaise campagne céréalière et un ralentissement du PIB non agricole à 2,6%.

Cette croissance tient compte d'un déficit du compte courant qui devrait s'établir à 2,8% du PIB en 2016 à cause, d'une part, d'un ralentissement des exportations, sous l'effet notamment de la baisse des ventes des phosphates et dérivés, et d'autre part d'une accélération du rythme des importations.

En ce qui concerne les finances publiques, malgré l'allègement de la charge de compensation de 14,3% par rapport à 2015, la hausse des recettes fiscales et la réception de dons des pays du golf d'un montant de 4,5 Milliards de dirhams, le déficit budgétaire devrait atteindre, en 2016, 3,5% du PIB et ce tenant compte de l'augmentation de l'investissement et des dépenses au titre de biens et services.

Par ailleurs, les réserves de changes devraient assurer 7,5 mois d'importation et l'inflation devrait être modérée à 1,6%.

Dans ce contexte marqué par un excès de liquidité bancaire, les niveaux de taux sur le marché obligataire ont continué leur trend baissier entamé fin 2015 et amplifié par la baisse du taux directeur de 25 pbs fin mars 2016. Les niveaux de taux ont toutefois marqué une légère correction haussière suite à la hausse du taux de la réserve obligatoire de 2% à 4% opérée par la Banque Centrale fin Juin 2016.

Les taux à 10 et 15 ans enregistrent ainsi au titre de l'année 2016 une baisse de 30 à 40 points de base pour s'établir à 3,22% et 3,54%.

Quant au marché actions, il clôture l'année sur une performance exceptionnelle de 30,5%, dans un contexte de reprise de la croissance bénéficiaire des entreprises cotées et de tendance baissière des rendements obligataires.

Au niveau sectoriel

Le secteur a connu plusieurs évolutions réglementaires importantes en 2016.

La Direction des Assurances et de la Prévoyance Sociale a changé de statut pour devenir, par la loi n64-12, l'Autorité de Contrôle des Assurances et de la Prévoyance Sociale (ACAPS). Cette dernière est dotée de la personnalité morale de droit commun et jouit de l'autonomie financière.

L'ACAPS a mis en place deux commissions, l'une de régulation et l'autre de discipline, au sein desquelles la profession est représentée par des membres nouvellement désignés.

Suite à ce changement de statut juridique, la contribution des compagnies d'assurance et de réassurance aux frais de contrôles de l'ACAPS sont devenus assujettis à la TVA depuis le 1er avril 2016.

Parallèlement, le taux de contribution a été porté de 2,75 % HT des primes à 3,75 % HT et ce, à effet du 1er octobre 2016.

La chambre des conseillers a adopté la loi 59-13 portant modification du code des assurances. Cette loi introduit notamment :

- Le cadre législatif de l'assurance Takaful ;
- L'obligation des assurances Tous Risques Chantiers et RC Décennale ;
- La révision à la hausse du montant minimum des garanties RC Auto ;
- Le principe de la solvabilité basée sur les risques encourus par les compagnies d'assurance.

La chambre des représentants a adopté par ailleurs, la loi 110-14 portant création du régime de couverture des conséquences d'évènements catastrophiques.

En plus de fixer les dispositions se rapportant à la mise en place du régime de couverture, cette loi met en place une commission chargée du suivi et de la déclaration des évènements catastrophiques, instaure l'inclusion obligatoire de la garantie de ces risques dans les contrats Dommages aux Biens, RC Automobile et RC pour les dommages corporels causés aux tiers et institue le fonds de solidarité contre les événements catastrophiques dont elle fixe les règles de fonctionnement.

La circulaire du 16 juillet 2015 encadrant les relations entre intermédiaires d'assurance et compagnies d'assurance et fixant les conditions minimales relatives à l'encaissement des primes et au paiement des sinistres est entrée en vigueur le 1^{er} avril 2016.

Parallèlement à la mise en place de la nouvelle circulaire dite « recouvrement », l'ACAPS a instauré l'obligation d'apurer avant fin décembre 2016 l'ensemble des soldes intermédiaire arrêtés au 31 mars 2016.

Le secteur a également connu en 2016 la sortie du groupe Zürich du marché marocain de l'assurance et l'entrée du groupe Allianz qui a acquis Zürich Assurance Maroc et opère depuis décembre 2016 sous le nom « Allianz Maroc » après avoir obtenu des autorités marocaines les agréments et autorisations requises.

Au plan fiscal

L'exercice 2016 a été marqué principalement par la suppression de la contribution sociale de solidarité sur les bénéfiques et revenus professionnels, salariaux et assimilés instituée pour la période du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2015.

ACTIVITE DE Wafa ASSURANCE

Faits marquants 2016

Changement dans l'actionnariat de référence de Wafa Assurance

La prise de participation de SNI à hauteur de 50% dans le capital de la holding OGM qui détient 79,29% de Wafa Assurance, est effective depuis décembre 2016.

Cette opération permettra d'une part à Attijariwafa Bank de financer une partie de son développement à l'international, notamment l'acquisition de Barclays Bank Egypte, et d'autre part au groupe SNI de renforcer son exposition à l'activité d'assurance qui présente des perspectives attractives tant au Maroc que dans le reste du continent africain.

Nouveau Plan Stratégique 2016-2018 « OUFOUK 2018 »

Un plan stratégique en rupture avec le précédent plan sur plusieurs fronts, ambitieux, innovant et en synergie avec Attijariwafa bank.

Dans le cadre de ce plan stratégique, Wafa Assurance ambitionne sur le marché marocain de renforcer son leadership sur toutes les branches tout en restant innovante tant en matière de distribution que de produits et services, et à l'international, d'accélérer le développement de l'empreinte stratégique en Afrique avec des logiques différenciées par pays :

- Monter en charge rapidement dans les pays de présence actuels, y compris par croissance externe ;
- Et explorer de manière proactive les options d'acquisitions majoritaires.

Nouvelle Organisation

L'organisation a été adaptée aux ambitions du plan stratégique afin d'accroître la flexibilité de la compagnie et accélérer la mise en œuvre des réalisations.

La nouvelle structure organisationnelle confirme l'organisation par marchés déjà en vigueur actuellement avec une Direction Générale « Entreprise » d'une part et une Direction Générale « Particuliers, Professionnels et TPE » d'autre part.

Chaque Direction Générale « Marché » voit ses responsabilités étendues, allant de la croissance du chiffre d'affaires à la rentabilité et au marketing stratégique et produits dans leurs domaines de compétence respectifs.

En corollaire à cette organisation tournée vers ses marchés, une nouvelle Direction Générale « Stratégie, Pilotage et Finances », a été mise en place. En plus des fonctions qui reportaient déjà au Pôle Finances (stratégie & développement, ALM, investissements, finance et contrôle de gestion, recouvrement, juridique et gestion des prestataires), cette Direction Générale intègre désormais les fonctions Actuariat, Surveillance du Portefeuille et Réassurance.

Réseau de distribution

Wafa Assurance poursuit l'extension de son réseau avec l'ouverture de 34 nouveaux points de vente. Le réseau compte, à fin 2016, 221 Agents, 37 Bureaux Directs et 40 Démarcheurs.

Wafa Assurance collabore par ailleurs avec 194 courtiers.

Capital humain

Un nouveau schéma directeur du Capital Humain a été mis en place en 2016 à travers l'élaboration d'un référentiel d'emplois et de compétences et la refonte du dispositif d'évaluation individuelle des compétences et des performances.

Par ailleurs, l'effectif de la compagnie a été porté à 615 collaborateurs, soit 68 de plus qu'en 2015.

Développement international

Alors que les filiales tunisienne et sénégalaises poursuivent leur montée en charge, les filiales Vie et Non-Vie de Wafa Assurance en Cote d'Ivoire et Vie au Cameroun ont démarré de manière effective leur activité après avoir finalisé notamment le recrutement des équipes et le déploiement des systèmes d'informations et du dispositif commercial.

Autres faits marquants

- Nouvelle signature de marque et relifiting du logo.

La compagnie adopte une nouvelle signature de marque « C'est simple d'être efficace » qui constituera le fil conducteur de son discours institutionnel. Les termes « Simplicité » et « Efficacité », ont été choisis pour exprimer l'ambition de Wafa Assurance et son dévouement auprès de ses assurés, ses collaborateurs et ses partenaires

- Promotion de la prévention à l'échelon national.
 - Fidèle à son engagement dans le domaine de la prévention, Wafa Assurance a été partenaire de la 2^{ème} édition tenue du Salon « PREVENTICA », évènement qui devient le rendez-vous des professionnels des domaines de la prévention, de la santé et sécurité au travail ainsi que la sécurité des organisations.
 - Wafa Assurance a également organisé la 2^{ème} édition des « Trophées de la Prévention » qui a connu un franc succès grâce au regain d'intérêt de la part des entreprises et la mobilisation des agents et courtiers partenaires pour fédérer ces entreprises autour de cette thématique.

- Actions éco-responsables

Wafa Assurance a conclu un partenariat avec Toyota du Maroc par lequel elle met à la disposition de ses assurés Automobile un service éco-responsable inédit leur permettant d'opter pour des véhicules hybrides dans le cadre de la garantie « véhicules de remplacement ».

- Prix de la création publicitaire

Wafa Assurance a reçu en mars 2016, le prix de la meilleure création publicitaire du secteur des assurances au Maroc. La création primée par « PUBLICITOR », spécialiste de la veille publicitaire au Maroc, concerne le service d'indemnisation ultra rapide de l'assurance automobile «TA3WID SARI3 » mis en place par la compagnie.

- Partenariat de bancassurance avec Al Barid Bank

Le Groupe Wafa Assurance a été retenu, au terme d'un appel d'offres, comme partenaire exclusif pour accompagner Al Barid Bank dans le développement de ses activités assurance et assistance.

Les résultats

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 progresse de 14,2%, à 7 314 MDH porté aux deux tiers par l'activité Vie qui s'inscrit en hausse de 18,1%, à 4 043 MDH.

La croissance en Vie est issue à près de 90 % de l'activité Epargne dont le chiffre d'affaires enregistre un bond de 21,1% sur l'exercice pour s'établir à 3 233 MDH.

L'activité Décès réalise une progression soutenue, de 7,6%, portant son chiffre d'affaires à 811 MDH au terme de l'exercice.

Avec un chiffre d'affaires de 3 271 MDH à fin 2016, la branche Non-Vie enregistre également une croissance soutenue, de 9,6%, portée par la bonne performance dans toutes les branches dont un tiers provient de la branche Automobile qui croît de 6,6%, à 1 558 MDH.

Prestations et frais

Les prestations et frais globaux enregistrent une hausse de 21 % sur l'exercice et s'élèvent à 6 244 MDH à fin 2016.

Les prestations et frais Non-Vie ressortent à 2 091 MDH, en hausse de 28,9% sur l'exercice. Suite à la survenance de sinistres de pointe en Incendie, fortement couverts en réassurance, et la hausse de la fréquence de sinistres matériels sur le marché Automobile.

En Vie, les prestations et frais affichent une hausse de 17,3%, à 4 154 MDH, contre 3 540 MDH en 2015.

Cette hausse provient principalement de l'activité Epargne dont l'encours augmente de 9% grâce à la croissance soutenue du chiffre d'affaires et une moindre progression des rachats et liquidations.

Charges techniques d'exploitation

Les charges techniques d'exploitation ressortent à 1 277 MDH en 2016, en augmentation de 15,2% par rapport à 2015.

Les charges d'acquisition augmentent de 15,9% en 2016, à 659 MDH, la hausse des commissions en Non-Vie provient essentiellement de la branche Automobile.

En Vie, le ratio d'acquisition baisse de 0,3 point, pour s'établir à 5,5% des primes acquises, impacté par le mix produit.

Les charges de gestion clôturent l'année 2016 à 618 MDH, en progression de 14,5%. Cette hausse provient principalement des honoraires d'assistance, des frais de contrôle de l'Etat suite à la révision des barèmes et l'introduction de la TVA ainsi que les frais engagés dans la campagne institutionnelle de lancement de la nouvelle signature de marque de Wafa Assurance.

Résultat de réassurance

Le coût de la réassurance ressort à 230 MDH, en baisse de 157 MDH sur l'exercice.

Cette amélioration s'explique principalement par la cession de sinistres importants en Incendie survenus en 2016.

Résultat des placements

Le résultat des placements affectés augmente de 31,7% en 2016 et s'établit à 1 587 MDH contre 1 204 MDH en 2015.

Il ressort à 887 MDH en Non-Vie, en croissance de 385 MDH, compte tenu des plus-values réalisées et de la bonne performance des actifs financiers dans un contexte de forte hausse du marché actions.

En Vie, le résultat financier est stable à 700 MDH et tient compte du provisionnement de la deuxième moitié des obligations SAMIR.

Provisions techniques

Les provisions techniques se sont renforcées de 1 490 MDH, soit 6,2%, pour s'établir à 25 545 MDH au terme de l'exercice 2016.

Les provisions techniques Non-Vie ressortent à 8 128 MDH, en hausse de 0,5%, et les provisions techniques Vie à 17 416 MDH, en hausse de 9,1% par rapport à 2015.

Résultats

En Non-Vie, le résultat enregistre une augmentation de 45,5%, à 961 MDH porté par la bonne performance du résultat financier et dans une moindre mesure par l'exploitation.

Le résultat de l'activité Vie s'est contracté de 32 MDH, à 291 MDH, en raison de la dépréciation d'actions non cotés, en plus de la 2^{ème} moitié des obligations SAMIR.

Quant au résultat non technique, il est déficitaire de 108 MDH en 2016 compte tenu d'une charge d'intérêt de 98 MDH et de la dépréciation de participations non cotées du portefeuille libre.

Compte tenu d'une charge d'Impôts sur les Sociétés de 303 MDH, la compagnie dégage un bénéfice net sur l'exercice 2015 de 841 MDH contre 800 MDH au titre de l'exercice précédent, soit une hausse de 5,2%.

Proposition d'affectation du résultat

Sur la base d'un résultat net de l'exercice 2016 de 841 034 939,17 dirhams et d'un report à nouveau à fin 2015 de 3 379 297 373,53 dirhams, le montant distribuable au titre de l'exercice 2016 s'élève à 4 220 332 312,70 dirhams.

Le Conseil d'Administration propose de répartir ce montant comme suit :

Réserve légale	0
Dividende	420 000 000,00
Réserve facultative	
Report à nouveau	3 800 332 312,70
Total	4 220 332 312,70

Le Conseil d'Administration propose donc de distribuer un dividende ordinaire de 120 dirhams par action. Le dividende ainsi fixé sera mis en paiement à partir du Jeudi 1^{er} juin 2017 aux guichets d'Attijariwafa bank.

Solvabilité et Fonds Propres

Les fonds propres de la compagnie s'établissent à 5 181 MDH, en progression de 5,7% après distribution de 70% du résultat 2015 et intégration du résultat 2016.

En application des dispositions réglementaires, le taux de couverture de la marge de solvabilité s'établit à 341%, en hausse de 48 pts par rapport à 2015.

Hors plus-values latentes, le taux de couverture de la marge de solvabilité est stable, à 240%.

Conformément aux dispositions légales, nous soumettons à votre approbation le rapport spécial des commissaires aux comptes relatifs aux conventions visées aux articles 56 et suivants de la loi n°17/95 sur les sociétés anonymes.

Délai de paiement fournisseurs

en milliers de dirhams	(A) Montrant des dettes fournisseurs à la clôture A = B + C + D + E + F	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues				Délai de règlement moyen (en nombre de jours)
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues de entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues de entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours	
Date de clôture exercice 2015	24 355	0	0	0	0	0	31
Date de clôture exercice 2016	15 897	0	0	0	0	0	31

Activité des filiales

Wafa IMA Assistance :

Les primes émises en 2016 sont en hausse de 20% par rapport à 2015, à 220 MDH, soit une progression de 37 MDH.

Ces primes sont issues à hauteur de 186 MDH des affaires directes souscrites au Maroc, qui tirent leur croissance d'une progression de 32% sur le marché de l'assistance Automobile et de 10% sur la bancassurance notamment sur l'assistance à la clientèle locale.

L'acceptation en réassurance, qui concerne l'activité de distribution des contrats d'assistance MRE en Europe, progresse de 37%, à 34,4 MDH.

Le résultat net de l'exercice 2016 s'élève pour sa part à 20,8 MDH, en progression de 5,7 MDH.

Attijari Assurance (Tunisie) :

Le chiffre d'affaires 2016 s'élève à 53 MDT (244 MDH), en hausse de 12%.

L'activité Epargne est en progression de 6,9% à 42 MDT (194 MDH) par rapport à décembre 2015 alors que la Prévoyance progresse de 33,8% à 11 MDT (51 MDH) grâce aux contrats décès emprunteurs.

Compte tenu d'un résultat non technique déficitaire de -2,1 MDT (-9,5 MDH), impacté par le résultat financier des placements libre, le résultat net ressort bénéficiaire de 1,5 MDT (7,0 MDH) vs. 1,4 MDT en 2015.

Wafa Assurance Vie Sénégal:

Le chiffre d'affaires s'établit à 3 346 M FCFA (55 MDH) vs. 382 M FCFA réalisés en 4 mois d'activité en 2015.

En Epargne, le chiffre d'affaires ressort à 2 960 M FCFA (49 MDH) vs. 371 M FCFA en 2015 et se concentre à 75% sur les versements libres en Capitalisation.

En décès, le chiffre d'affaires ressort à 386 M FCFA (6,3 MDH).

Le résultat net au terme de ce premier exercice plein d'activité reste déficitaire de -297 M FCFA (-4,9 MDH) vs. -388 M FCFA en 2015.

Wafa Assurance Sénégal (Non-Vie) :

Le chiffre d'affaires s'élève à 1 089 M FCFA (17,9 MDH), en repli de 4,8% par rapport à 2015 (1 143 M FCFA), et concentré pour moitié sur la branche Automobile.

Les branches dommages aux biens et Santé représentent quant à elles 20% et 18% du chiffre d'affaires globale de l'exercice 2016.

Le résultat net est déficitaire de -579 M FCFA (-9,5 MDH) vs. -118 M FCFA en 2015.

Wafa Assurance Côte d'Ivoire :

En Non-Vie, Wafa Assurance Côte d'Ivoire a réalisé un chiffre d'affaires de 3,7 M FCFA (61 KDH) provenant à 62% de l'Automobile.

Le démarrage de la production de Wafa Assurance Côte d'Ivoire Vie est prévu pour début 2017.

Compte tenu du niveau de développement de ces deux filiales, leurs résultats nets restent déficitaires à ce stade.

Wafa Assurance Vie Cameroun:

Wafa Assurance Vie Cameroun a réalisé un chiffre d'affaires de 3,2 M FCFA (53 KDH).

Compte tenu du niveau de développement de cette filiale, le résultat net reste déficitaire à ce stade.