



**تأمين الوفاء**  
**Wafa Assurance**

# Activité et Résultats de l'exercice 2014

16 février 2015

- I**    **Faits marquants**
- II    **Activité de la compagnie**
- III   **Résultats annuels**
- IV   **Solvabilité**
- V    **Résultats des filiales**

# Faits marquants

## Secteur des assurances

- ✓ Création de l'Autorité de Contrôle des Assurances et de la Prévoyance Sociale remplaçant la Direction des Assurances et de la Prévoyance Sociale relevant du ministère des Finances.
- ✓ Agrément par l'autorité de tutelle d'une nouvelle société de réassurance ainsi qu'une compagnie d'assurance Vie (activité bancassurance).

## Fiscalité des assurances

- ✓ Nouvelles dispositions relatives aux contrats d'assurance-retraite adoptées dans le cadre de la loi de Finances 2015 :
  - Introduction du plafond de déductibilité à l'IR des cotisations (50% du salaire net) et révision du plafond relatif aux revenus globaux (de 6% à 10%) pour les contrats souscrits à compter de 2015
  - Soumission des avances à la fiscalité des rachats lorsqu'elles interviennent avant le terme du contrat et/ou l'âge de 50 ans.

## Marchés financiers

- ✓ Baisse du taux directeur de 0,5 point, en deux temps, à 2,5%.
- ✓ Baisse historique des rendements des Bons du Trésor : 2,2 points pour à 10 ans et 1,8 points pour la maturité 15 ans.
- ✓ Hausse du marché actions de 5,6% (MASI) succédant à une baisse de 2,9% en 2013.

- I Faits marquants
- II Activité de la compagnie**
- III Résultats annuels
- IV Solvabilité
- V Résultats des filiales

# Activité de la compagnie

## Automobile

- ✓ Réseau de distribution à fin 2014 :
  - 223 agents et bureaux directs (inchangé);
  - 180 courtiers partenaires (vs. 172 à fin 2013).
- ✓ Innovation produits :
  - Lancement au 4ème trimestre d'une offre Automobile innovante proposant au client 3 modes de souscription au choix : libre, à formule ou au forfait ;
  - Offre appuyée par 2 campagnes de communication, en octobre et décembre 2014.
- ✓ Qualité et service clients :

Généralisation de l'offre d'indemnisation ultra-rapide en Auto matériel, permettant d'enclencher le processus d'indemnisation dès l'appel de Wafa IMA Assistance par l'assuré, avant même la déclaration du sinistre.

## Entreprise

- ✓ Consolidation du développement de l'activité Entreprise de Wafa Assurance malgré une intensification de la compétition et un contexte économique difficile.

## Vie

- ✓ Activité Vie en hausse dans un contexte de liquidité plus favorable qu'en 2013.
- ✓ Rémunération des contrats d'Épargne au titre de 2013 allant jusqu'à 4,70%.

# Activité de la compagnie

## Capital humain

- ✓ Effectif total à fin 2014 de 522 personnes (+ 14 personnes).
- ✓ Près de 60% des effectifs a bénéficié d'au moins une action de formation.

## Développement international

- ✓ Agrément en septembre 2014 de deux nouvelles filiales au Sénégal, Wafa Assurance Vie S.A. et Wafa Assurance S.A.
- ✓ Projets d'implantation en cours en Côte d'Ivoire, au Cameroun et au Gabon.

## Filiales

- ✓ Wafa IMA Assitance :  
Déploiement en juillet 2014 d'une nouvelle offre enrichie à destination des MRE
- ✓ Attijari Assurance en Tunisie :  
Lancement de 4 nouveaux produits de Prévoyance.
- ✓ Wafa Assurance Vie et Wafa Assurance au Sénégal :
  - Activité Non-Vie : premières réalisations en décembre 2014;
  - Activité Vie : déploiement en cours du dispositif de bancassurance pour un démarrage effectif au terme du 1<sup>er</sup> trimestre 2015.



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

# Sommaire

- I Faits marquants
- II Activité de la compagnie
- III Résultats annuels**
- IV Solvabilité
- V Résultats des filiales

# Chiffres clés

	2013	2014	Variation
Chiffre d'affaires	5 738	6 078	5,9%
Ratio combiné Non-vie	92,6%	93,2%	0,6 pt
Résultat technique Non-Vie	796	639	(19,7%)
Résultat technique Vie	304	408	34,6%
Résultat net d'IS	780	839	7,6%
Fonds Propres	4 413	4 937	11,9%
Taux de marge de solvabilité	338%	362%	24 pts
ROE	21,5%	20,5%	(1,0 pt)



### Proposition de distribution de dividende :

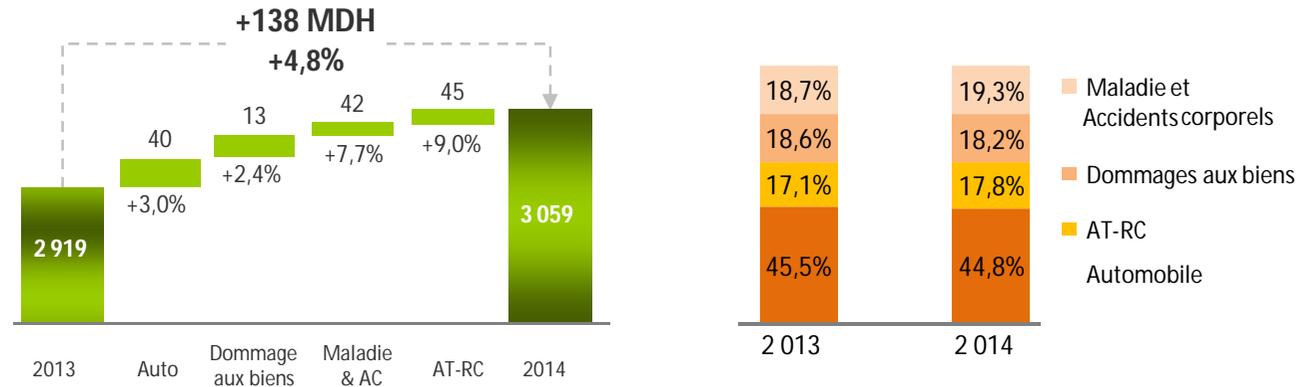
- ✓ Dividende ordinaire de 97 DH par action;
- ✓ Dividende Exceptionnel de 142 DH par action.



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

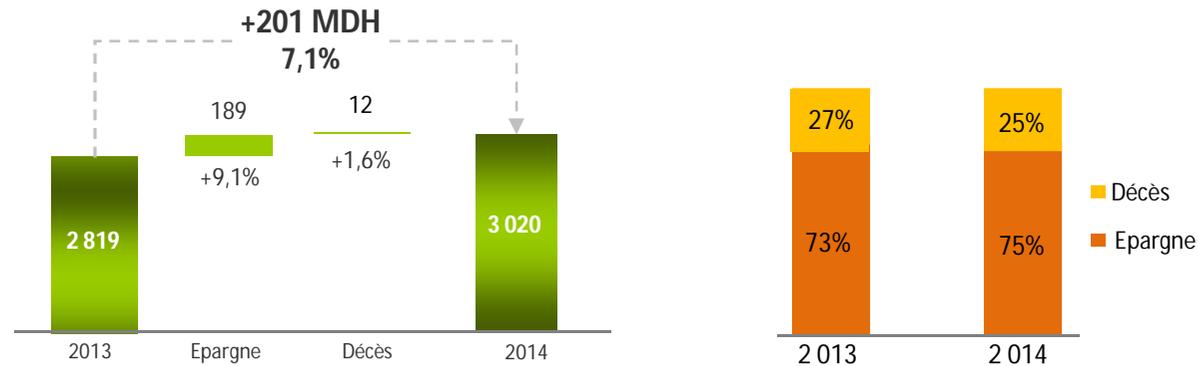
# Un nouveau palier du chiffre d'affaires dépassant les 6 Mrds DH

## NON - VIE



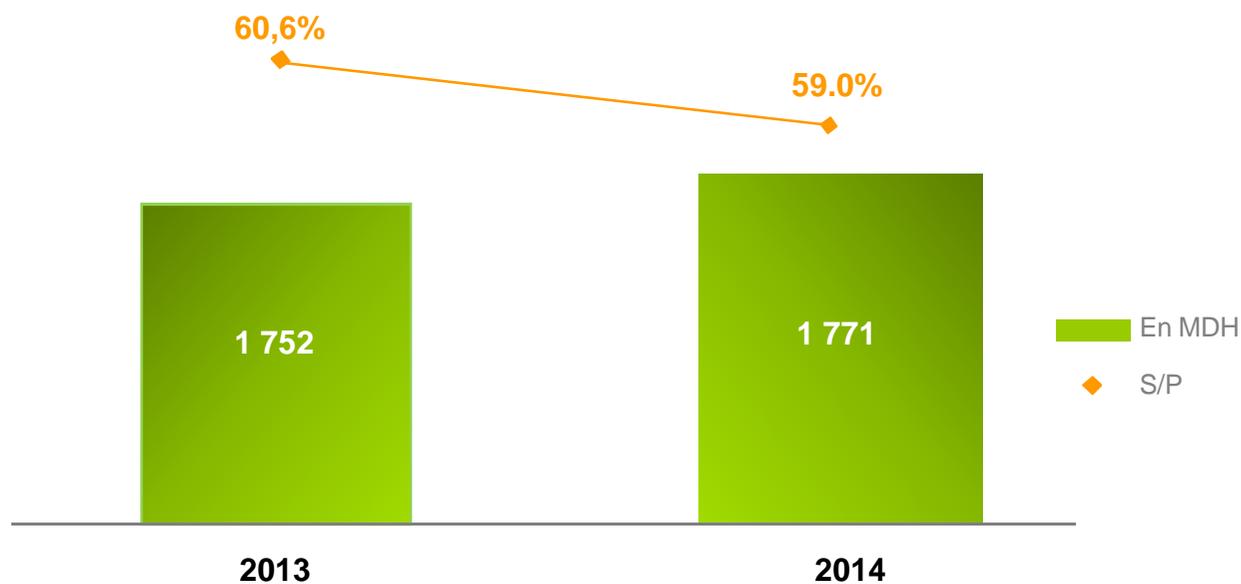
- ✓ Toutes les lignes de métier sont en croissance.
- ✓ La structure globale du chiffre d'affaires Non-Vie reste relativement stable.

## VIE



- ✓ Croissance du chiffre d'affaires Vie portée essentiellement par l'Epargne.

## Taux de sinistralité Non-vie en baisse



Charge de sinistres relativement stable avec un chiffres d'affaires en croissance de 4,8%.

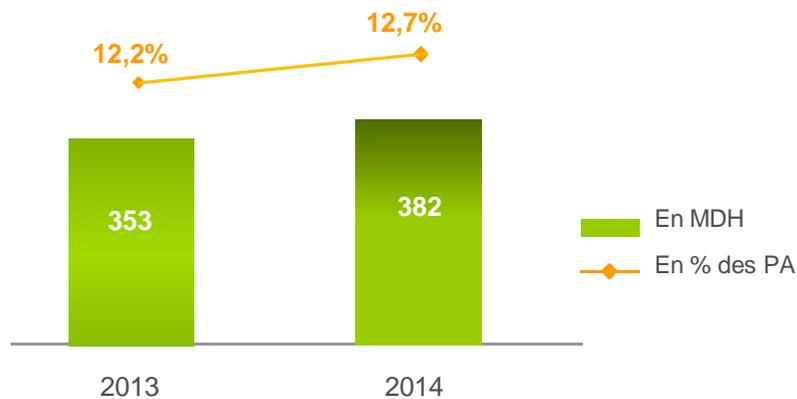
⇒ Amélioration du ratio de sinistralité Non-Vie de 1,7 point.



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

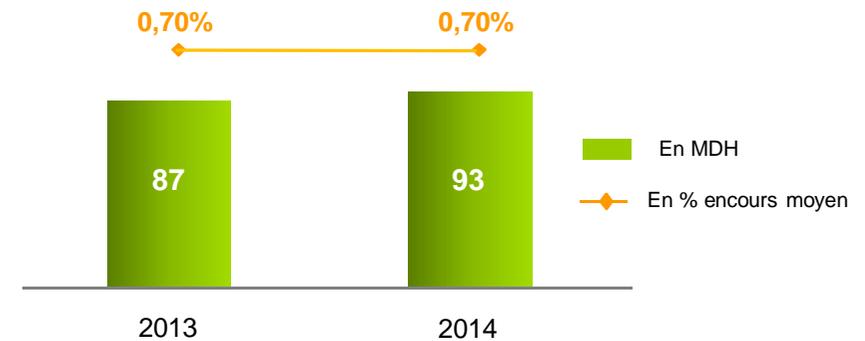
# Taux de frais de gestion maîtrisés

## Non-Vie



✓ Taux de frais de gestion Non-vie en hausse de 0,5 point sous l'effet principalement du renforcement des provisions pour dépréciation des créances.

## Vie



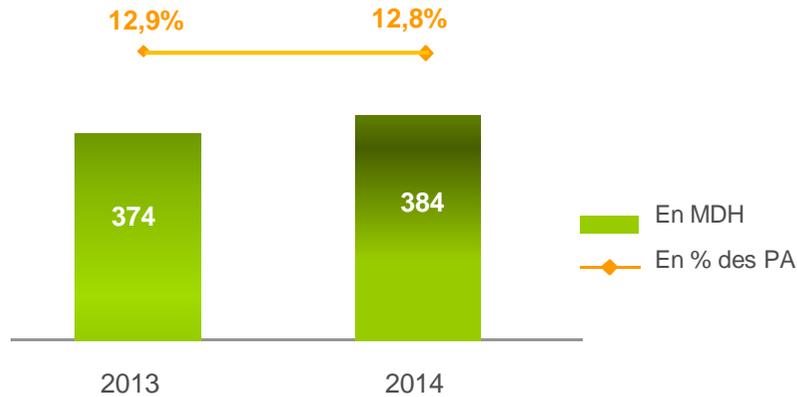
✓ Taux de frais de gestion Vie stable à 0,70%.



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

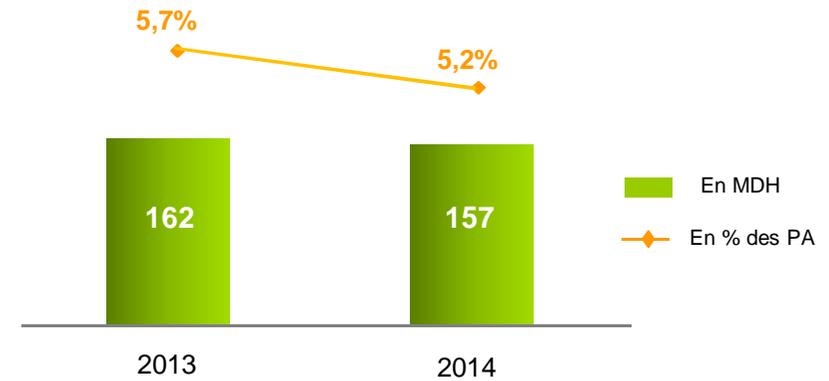
# Taux de frais d'acquisition en amélioration

## Non-Vie



✓ Taux de commissionnement moyen en Non-vie stable.

## Vie



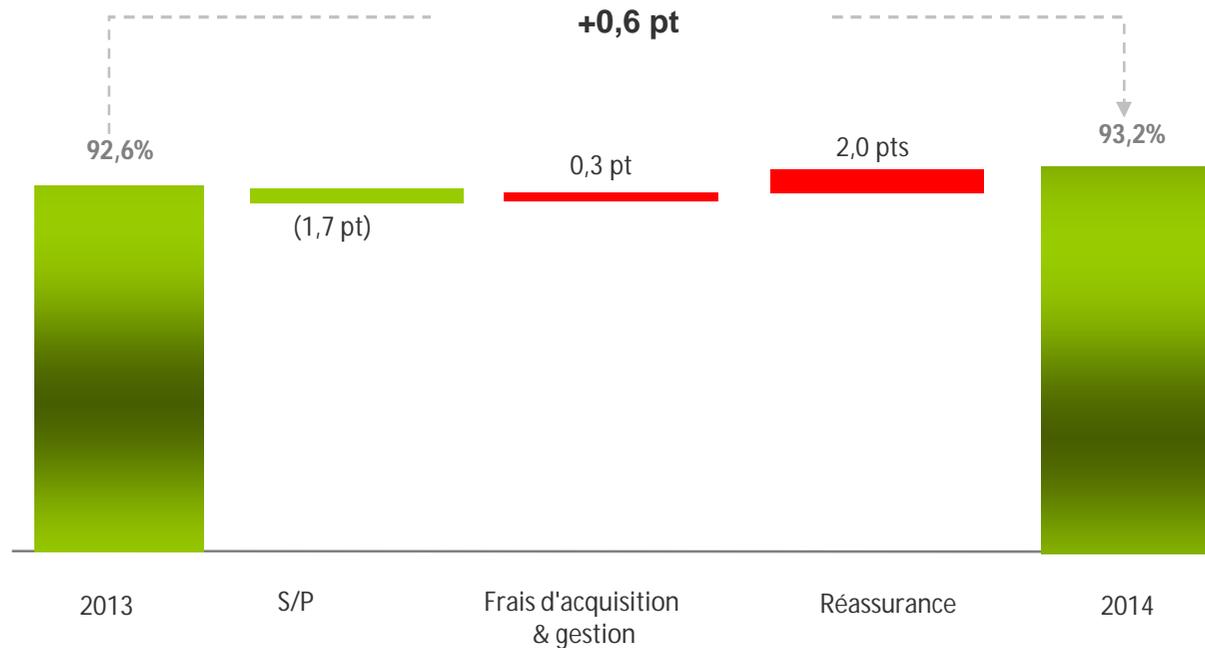
✓ Frais d'acquisition en baisse.

✓ Taux de commissionnement moyen en Vie en baisse du fait du mix-produits.



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

## Ratio combiné Non-Vie maintenu à un bon niveau



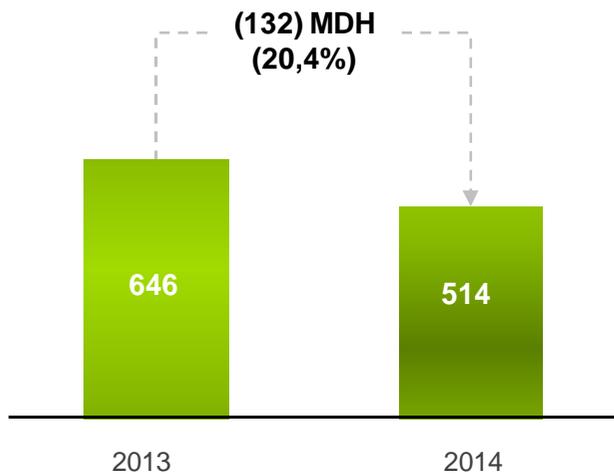
- ✓ Légère hausse du ratio combiné de 0,6 point à 93,2%.
- ✓ L'amélioration de la sinistralité impacte à la hausse le coût de la réassurance (baisse des sinistres cédés aux réassureurs).



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

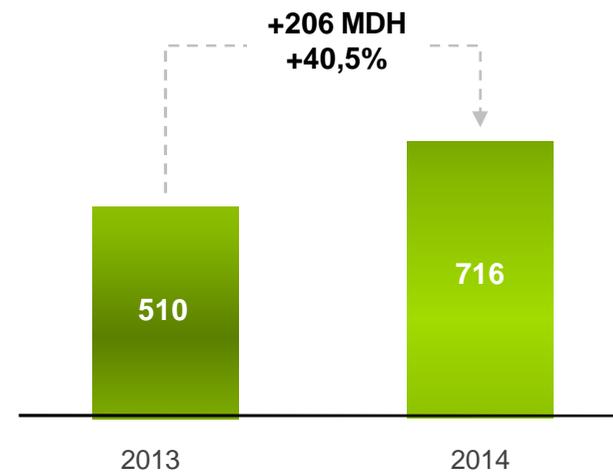
# Amélioration globale du résultat financier

## Non-Vie



✓ Baisse du résultat financier Non-Vie afin de préserver les plus-values latentes.

## Vie



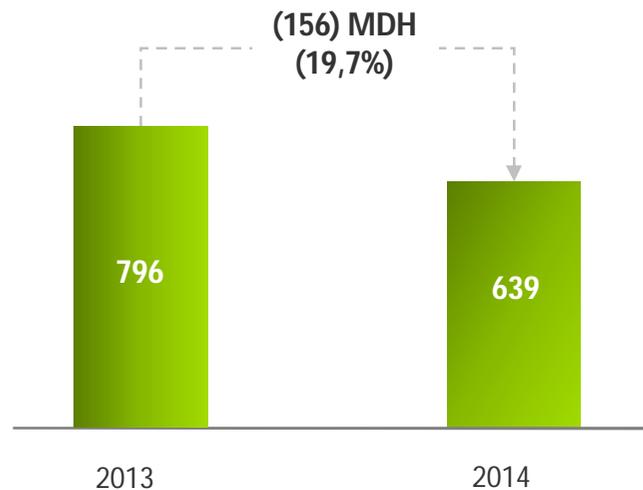
✓ Forte progression du résultat financier Vie sous l'effet de la reprise du marché actions.



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

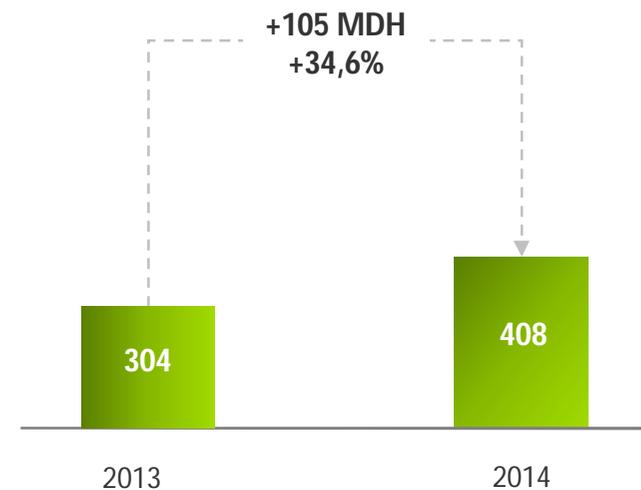
# Résultat technique fortement impacté par le financier

## Non-Vie



✓ Recul du résultat technique Non-Vie provenant à 85% de la baisse du financier.

## Vie

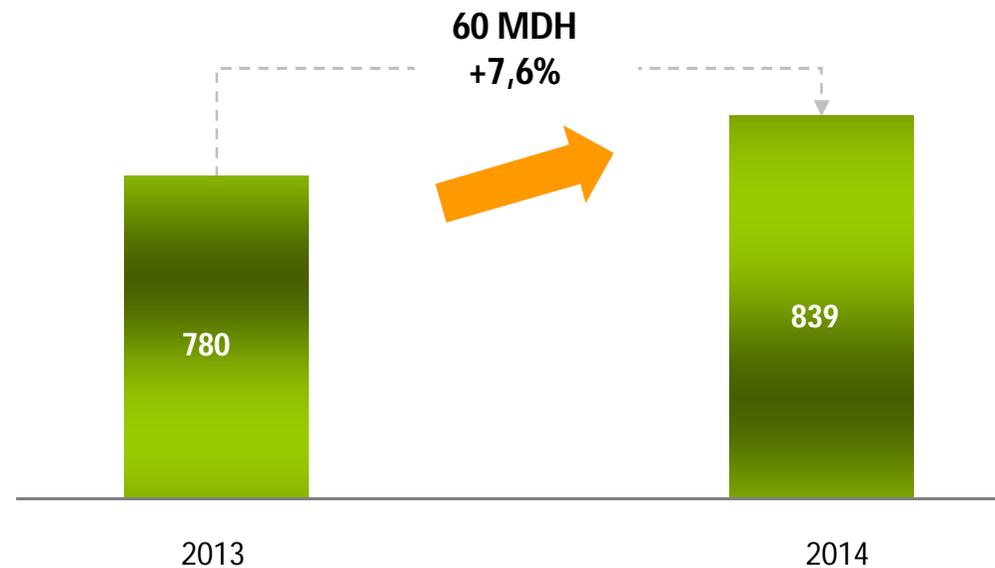


✓ Résultat technique Vie en amélioration de 105 MDH grâce à l'amélioration de la marge financière en Epargne.



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

## Bonne croissance du résultat net et rentabilité soutenue

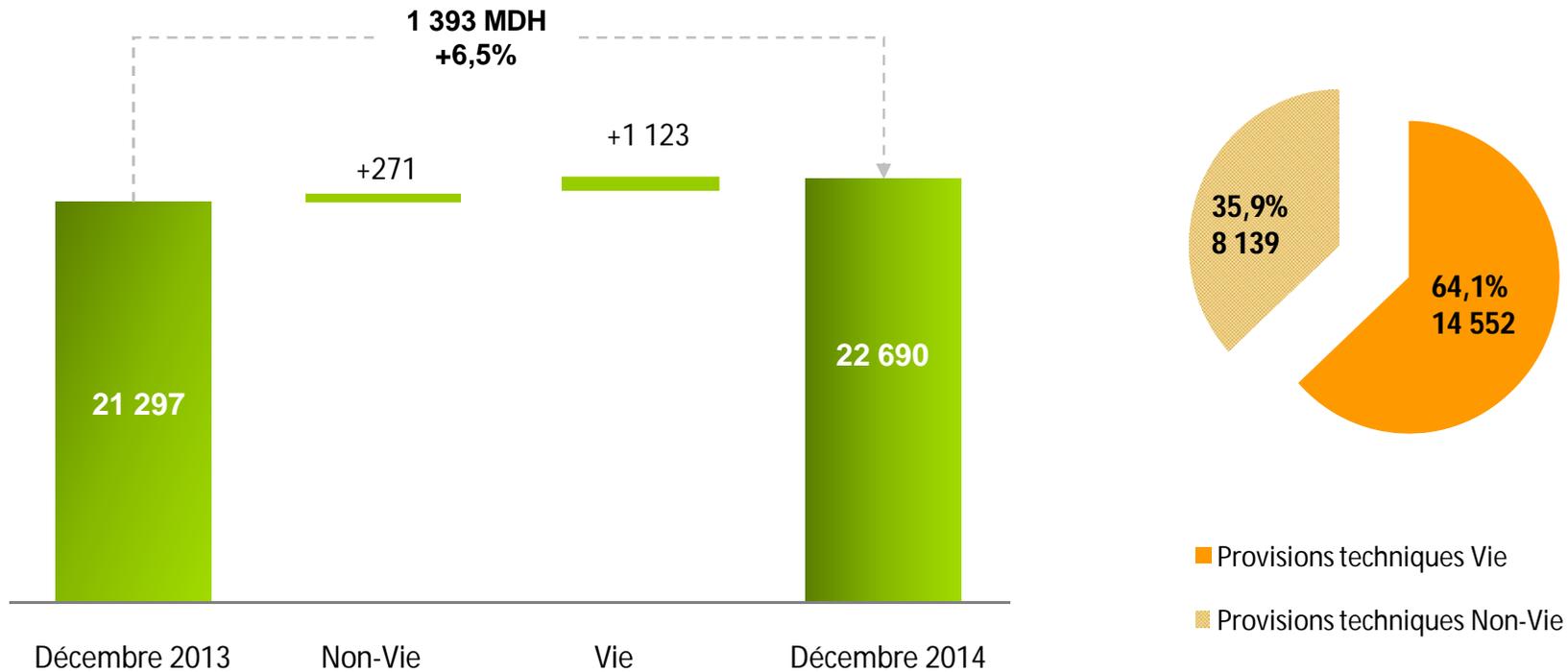


- ✓ Résultat en croissance plus forte que le chiffre d'affaires (7,6% vs. 5,9%).
- ✓ Bon niveau de rentabilité des fonds propres (20,5%).



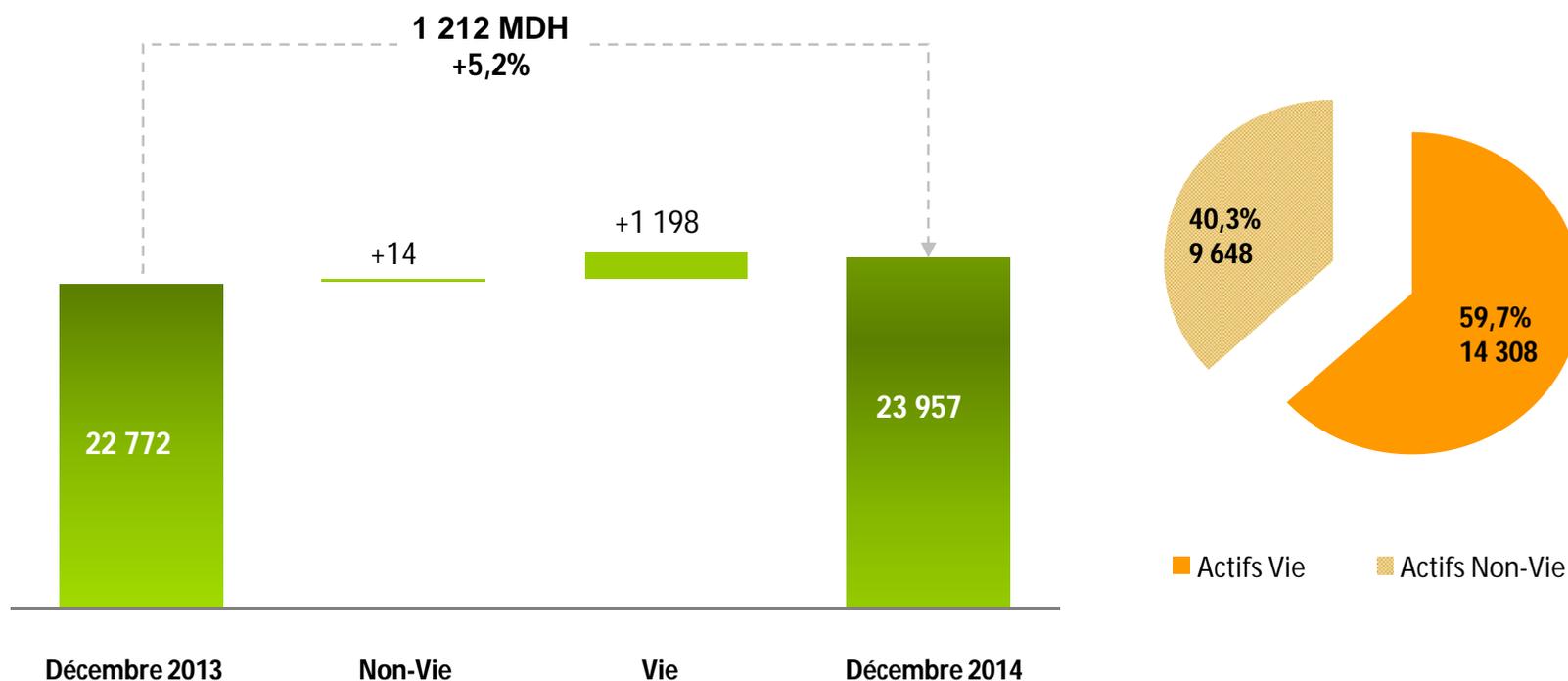
تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

# Renforcement des provisions techniques



✓ Augmentation des engagements techniques issue à plus de 80% à l'activité Vie.

# Renforcement des placements en couverture des provisions techniques



- ✓ Renforcement des actifs affectés à la couverture due au portefeuille Vie.
- ✓ Par ailleurs la compagnie dispose d'un actif libre de 1 412 MDH.



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

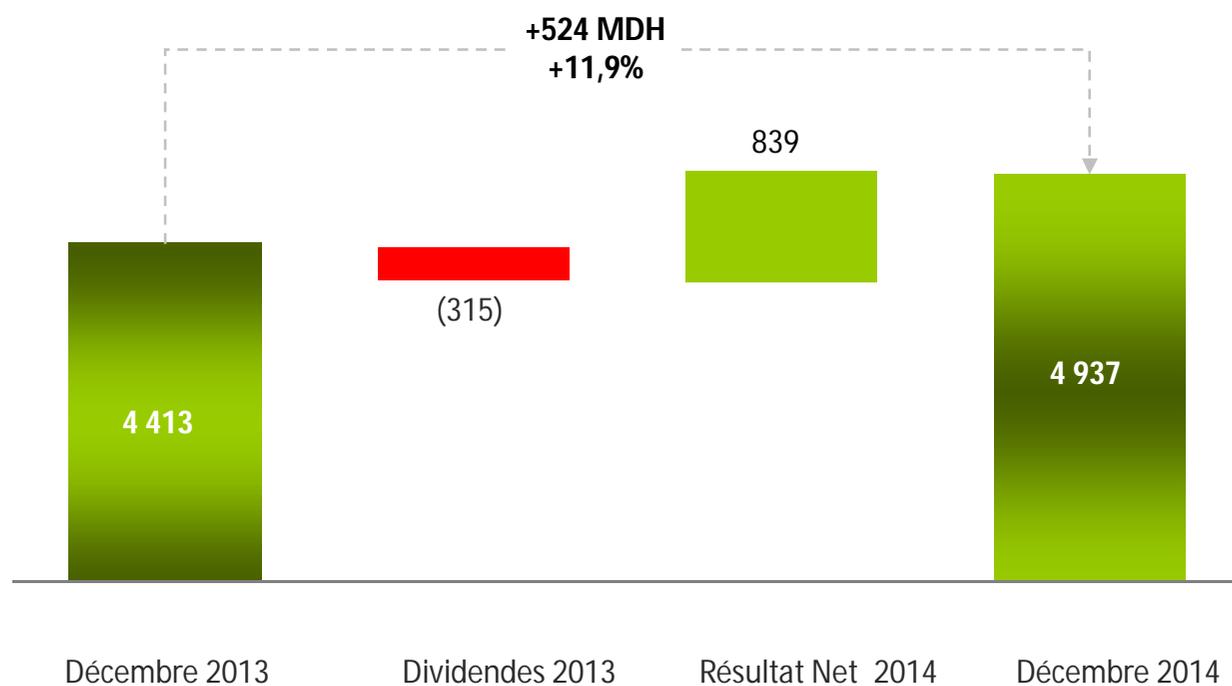
# Sommaire

- I      Faits marquants
- II     Activité de la compagnie
- III    Résultats annuels
- IV    Solvabilité**
- V      Résultats des filiales



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

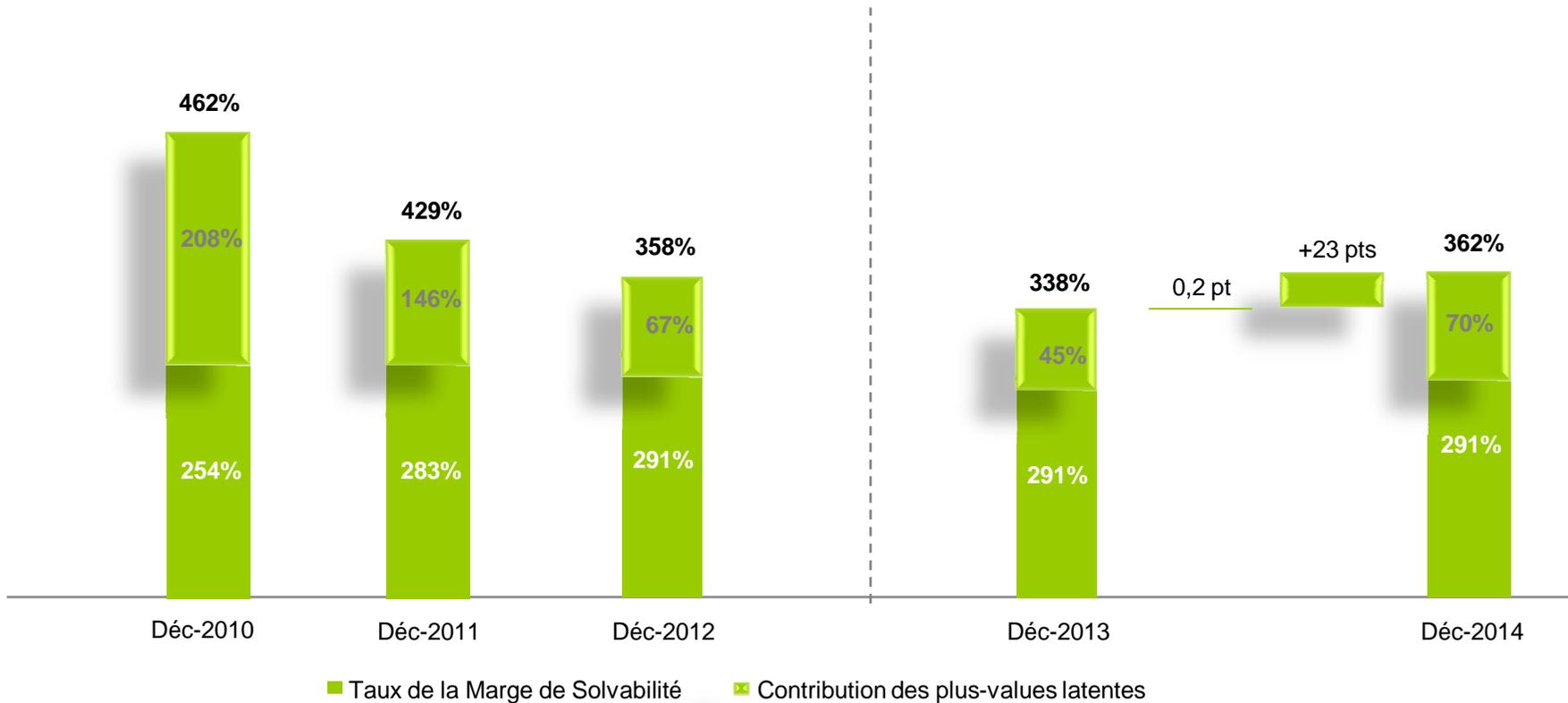
# Fonds propres renforcés





تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

# Une solvabilité qui se renforce



✓ Marge de solvabilité couverte 2,9 fois par les fonds propres et 3,6 fois en intégrant les plus values latentes.

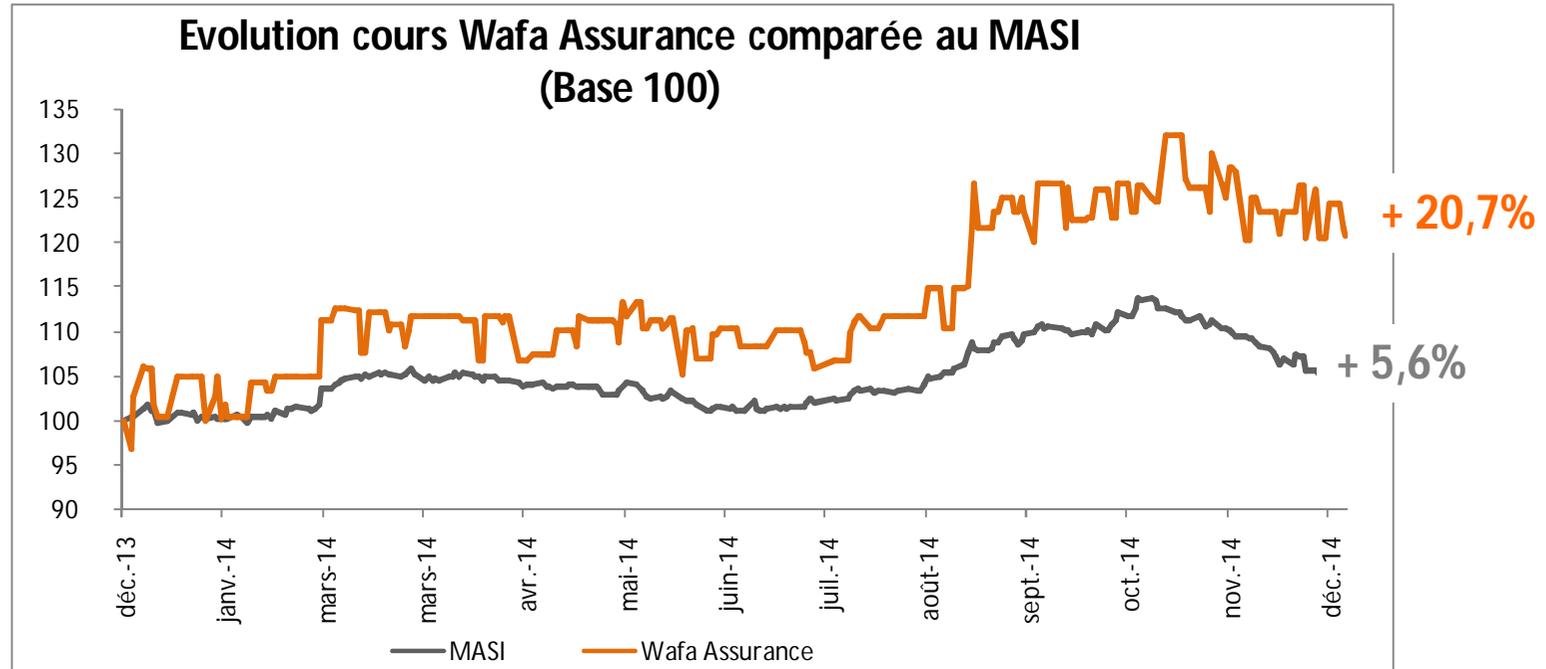
Taux de marge de solvabilité avant distribution des dividendes de l'exercice.

Taux de marge hors PVL/y compris PVL après dividende N distribué en N+1 de 270%/317% et 239%/310% respectivement en 2013 et en 2014.



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

# Le titre Wafa Assurance surperforme le MASI en 2014



## Cours

Moyenne	3 412,29
MAX	3 959,00
MIN	2 905,00
Dernier	3 621,00

## Multiples

BPA	239,7
PER	15,1 x
PB	2,57 x
DY y.c. exceptionnel	6,60%
..... hors exceptionnel	2,68%



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

# Sommaire

- I Faits marquants
- II Activité de la compagnie
- III Résultats annuels
- IV Solvabilité
- V Résultats des filiales**



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

# Wafa IMA Assistance

## Chiffre d'affaires

- ✓ **Primes émises en hausse de 26%, à 140,5 MDH**, après 3 années pleines d'activité :
  - 120 MDH d'affaires directes au Maroc, en croissance de 24%;
  - 20,5 MDH d'acceptation en réassurance (assistance MRE en Europe), en progression de 42%.
- ✓ **L'activité non technique génère, par ailleurs, 6,5 MDH** (prestations de services d'assistance).

## Résultat et rentabilité

- ✓ **Ratio combiné en amélioration de 7,6 pts, à 87,2%** grâce à :
  - Une sinistralité en baisse de 7,5 points,
  - Et un ratio de frais généraux en amélioration de 1,8 point grâce aux gains de productivité.
- ✓ **Résultat net de 12,4 MDH** (taux de marge de 8,8%), en croissance de 7,8 MDH.

## Solvabilité

- ✓ **Fonds propres<sup>(1)</sup> de 63,8 MDH**, renforcés de 9,3 MDH.
- ✓ **Marge de solvabilité<sup>(1)</sup> couverte 2,3 fois.**



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

# Attijari Assurance en Tunisie

## Chiffre d'affaires

- ✓ 2<sup>ème</sup> année d'activité, 1<sup>ère</sup> année pleine
- ✓ Chiffre d'affaires de 40,4 MDT vs. 16,3 MDT en 2013 :
  - 92% en Epargne,
  - 8% en Prévoyance décès (contre 2% en 2013).

## Résultat et rentabilité

- ✓ S/P Prévoyance à 43%.
- ✓ Frais généraux de 2,3 MDT contre 1,6 MDT en 2013 en raison notamment des coûts de développement d'activité.
- ✓ Résultat net encore déficitaire de 1,1 MDT, en amélioration de 0,4 MDT et en ligne avec le plan de développement.

## Solvabilité

- ✓ Fonds propres à 7,5 MDT.
- ✓ Marge de solvabilité réglementaire couverte près de 1,3 fois.