



تأمين الوفاء
Wafa Assurance

Une performance atténuée par le recul de la Bourse

La filiale du groupe Attijariwafa bank fait croître ses primes émises de 5,4%. La décreue du résultat financier induit néanmoins un recul du résultat technique de 6,1% et une régression du profit net de 4,7%.

Wafa Assurance fait l'essentiel sur le plan commercial mais subit une dégradation de sa rentabilité. En effet, les primes émises de la filiale d'Attijariwafa bank progressent de 5,4%, à 6,4 milliards de DH. Cette croissance est portée par le segment Vie, dont le chiffre d'affaires augmente de 13,3%, à 3,4 milliards de DH, grâce à une bonne collecte de l'épargne via le canal de la bancassurance. En revanche, le chiffre d'affaires Non Vie régresse de

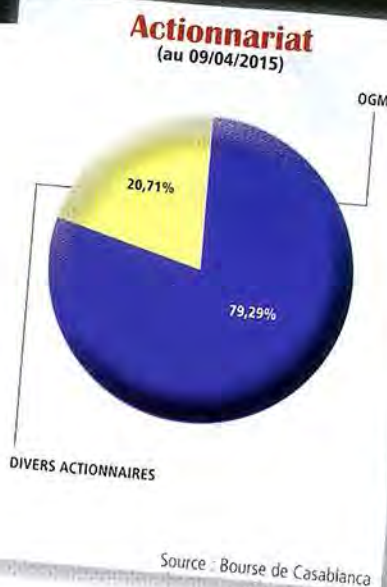
2,4%, à près de 3 milliards de DH dans un contexte concurrentiel tendu sur le marché des entreprises.

La compagnie réussit en outre à maîtriser ses frais de gestion. Sur le segment Non Vie, ces derniers n'augmentent que de 2,9%. Le taux de frais de gestion du segment Vie s'inscrit ainsi en légère baisse.

Cette bonne prestation est néanmoins atténuée par le recul du résultat financier en raison de la contre-performance du marché actions. La baisse recouvre cependant des évolutions différenciées selon les activités. Le profit financier régresse sur la Vie de 1,9%, à 702,4 MDH, tandis qu'il s'apprécie de 2,3%, à près de 502 MDH en Non Vie.

En tout cas, le résultat technique se dégrade de 6,1%, à 983,2 MDH. In fine, la compagnie voit son résultat net baisser de 4,7%, à près de 800 MDH, ce qui rogne la marge nette de 1,4 point, à 13,6%.

Il faut retenir par ailleurs le renforcement progressif de la présence de Wafa Assurance en Afrique. Elle a démarré son activité Vie au Sénégal en septembre 2015. En outre, l'assureur a décroché un nouvel agrément d'assurance vie au Cameroun en juillet dernier. Enfin, deux nouveaux agréments (Vie et Non Vie) ont été obtenus en février de l'année en cours en Côte-d'Ivoire, portant à 6 le nombre des filiales de Wafa Assurance en Afrique ■



Evolution du cours



Chiffres-clés (comptes sociaux)

(en MDH)	2015	2014	Var (en%)
Primes émises	6 407,4	6 078,5	+5,4
Résultat technique	983,2	1 047,3	-6,1
Marge opérationnelle (en %)	16,7	18,7	-2,1pt
Résultat net	799,7	839,1	-4,7
Marge nette (en %)	13,6	15,0	-1,4pt



تامين الوفاء
Wafa Assurance

Wafa assurance confirme son leadership

Les primes émises ont franchi la barre de 6 milliards de DH. La maîtrise des charges et la hausse du marché actions ont permis au résultat net de s'inscrire en hausse de 7,6% par rapport à 2014.

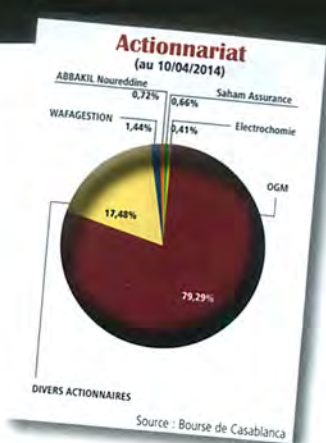
Dans un contexte de marché très concurrentiel, Wafa Assurance continue de régner en maître. En effet, le chiffre d'affaires a franchi pour la première fois la barre de 6 milliards de DH, enregistrant une progression de 5,9% par rapport à 2013. Alors que la branche Non-Vie affiche une hausse de 4,8%, à 3,06 milliards de DH grâce au bon comportement de toutes les lignes de métiers, les primes émises au titre de l'activité Vie se sont

appréciées de 7,1%, à 3 milliards de DH, portées principalement par les produits d'épargne dans un contexte de liquidité plus favorable que celui ayant prévalu en 2013.

En parallèle à la hausse des primes émises, les charges ont été bien maîtrisées. En effet, la sinistralité a régressé de 1,7 point, à 59%. De plus, les frais de gestion des contrats ont été bien contenus. Mieux, les frais d'acquisition et les taux de commissionnement se sont inscrits en baisse, notamment pour la branche Vie. Cela dit, le résultat financier a évolué différemment selon les branches. Dans la Vie, il s'inscrit en forte progression sous l'effet de la reprise du marché actions. Tandis qu'il fond

de 132 MDH dans la Non-Vie. Partant de là, le résultat technique Non-Vie recule de 20%, tandis qu'il s'améliore de 34% dans l'activité Vie.

Par conséquent, le résultat net s'affiche à 839 MDH, en hausse de 7,6% par rapport à 2013. Ainsi, les fonds propres de Wafa Assurance se renforcent de 11,9% pour atteindre 4,9 milliards de DH, avec une rentabilité des capitaux propres soutenue en 2014, reflétée par un ROE de 20,5%. Ainsi, le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'assemblée générale des actionnaires la distribution d'un dividende ordinaire de 97 DH par action auquel s'ajoutera un dividende exceptionnel de 142 DH.



Evolution du cours



Chiffres-clés (comptes sociaux)

(en MDH)	2014	2013	Var (en%)
Primes émises	6 078	5 738	+5,9
Résultat technique	1 047	1 100	-4,8
Marge opérationnelle (en %)	17,2	19,2	-2,0pt
Résultat net	839	780	+7,6
Marge nette (en %)	13,8	13,6	+0,2pt

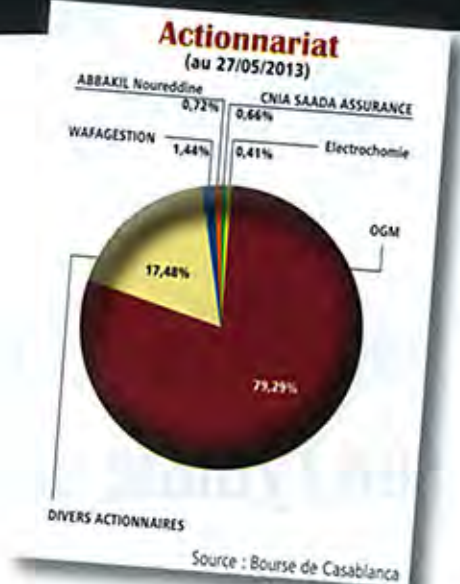
Le leader mal servi par la branche Vie

La filiale d'Attijariwafa bank a vu son chiffre d'affaires stagner après des années de croissance remarquable. La performance du segment Non-vie a été épongée par le recul de la branche Vie.

L'année 2013 n'aura pas été un bon cru pour Wafa Assurance. La filiale du groupe Attijariwafa bank qui a beaucoup compté sur le canal de la bancassurance pour ravir la vedette aux autres compagnies, notamment sur la branche Vie, a fini par déchanter sur cette partie de son activité. Après avoir crû de 10% sur les deux dernières années, les primes émises dans le segment Vie se sont délestées de 6,7%, à 2,8 milliards de DH, et ce, à cause des ten-

sions sur les liquidités qui n'ont pas profité à l'activité Epargne. Et malgré le bon comportement du chiffre d'affaires réalisé sur le segment Non-vie dont les primes ont crû d'environ 8%, le courant d'affaires global a quasiment stagné à 5,7 milliards de DH. Signalons que les primes Non-vie avoisinent les 3 milliards de DH et sont essentiellement tirées par le segment entreprises et le marché automobile qui en représente quasiment la moitié. Au demeurant, l'assureur fait mieux en termes de maîtrise des charges et frais d'acquisition des contrats. Ainsi, à chiffre d'affaires quasiment identique, la compagnie a vu son résultat technique s'établir à 1,1 milliard de DH, en

hausse de 8,4% par rapport à 2012. La capacité bénéficiaire s'en est trouvée améliorée de 6,3%, à 780 MDH, découlant sur une marge nette de 13,6%, en appréciation de 0,8%. Eu égard à ces réalisations, les actionnaires devront s'attendre à un dividende de 90 DH par action. Rapporté aux 80 DH de 2011 par exemple, année pendant laquelle le chiffre d'affaires avait crû de 17% pour un résultat de 810 MDH, ce dividende représente une hausse assez appréciable. Signalons que Wafa Assurance est la seule compagnie sur le marché à avoir un modèle économique très équilibré entre l'activité Vie et Non-vie (2,9 milliards de primes pour la première et 2,8 pour la deuxième) ■



Evolution du cours



Chiffres-clés (comptes sociaux)

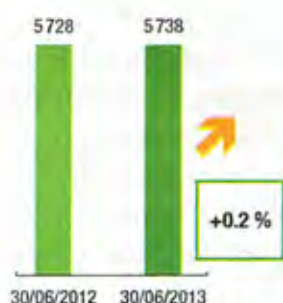
(en MDH)	2013	2012	Var (en%)
Primes émises	5 738	5 728	+0,2
Résultat technique	1 098	1 013	+8,4
Marge opérationnelle (en %)	19,1	17,7	+1,5 pt
Résultat net	780	733	+6,3
Marge nette (en %)	13,6	12,8	+0,8 pt



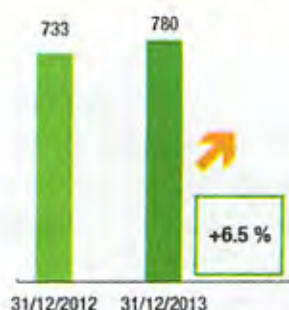
تأمين الوفاء
Wafa Assurance

➤ Résultats en croissance et rentabilité soutenue

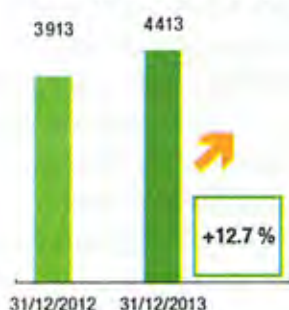
Chiffre d'affaires (en MDH)



Résultat net (en MDH)



Fonds propres (en MDH)



Le Conseil d'Administration de Wafa Assurance s'est réuni lundi 17 février 2014, sous la Présidence de Monsieur Mohamed Ramses ARROUB, en vue d'examiner l'activité de la Compagnie et d'arrêter les comptes annuels.

Le chiffre d'affaires à fin 2013 progresse de 0,2 % pour atteindre 5 738 MDH.

La branche Non-Vie affiche une croissance de 7,8 % à 2 919 MDH. Cette croissance résulte des bonnes performances enregistrées sur les marchés de l'Entreprise et de l'Automobile.

La branche Vie enregistre un repli de 6,7 % en 2013 à 2 819 MDH, en raison de l'activité Épargne qui marque le pas dans un contexte de liquidités tendu. Le chiffre d'affaires en Épargne reste cependant soutenu, à 2 070 MDH, avec une plus forte contribution des primes périodiques.

Un résultat net en hausse de 6,5 %.

En Non-Vie, le résultat enregistre une augmentation de 8,0 % à 796 MDH, en raison de l'amélioration du résultat financier et de la marge d'exploitation.

Le résultat de l'activité Vie croît de 9,4 % pour atteindre un montant de 303 MDH.

La compagnie réalise ainsi un bénéfice net de 780 MDH au titre de l'exercice 2013, en hausse de 6,5 % par rapport à 2012.

Les fonds propres de Wafa Assurance se renforcent de 500 MDH pour atteindre 4 413 MDH à fin 2013.

Au vu des résultats enregistrés, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire, convoquée pour le 10 avril 2014, la distribution au titre de l'exercice 2013, d'un dividende de 90 dirhams par action.

Le Conseil d'Administration félicite l'ensemble des équipes et les réseaux partenaires pour leurs performances.

Le Conseil d'Administration
Le 17 février 2014

Directeur Général Adjoint - Pôle Finances
Taoufik Benjelloun : 05 22 54 55 90
tbenjelloun@wafaassurance.co.ma

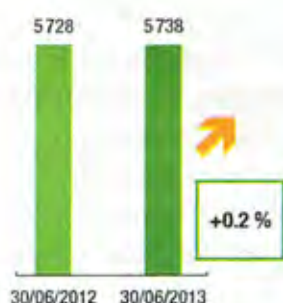
Filiale d'Attijariwafa bank



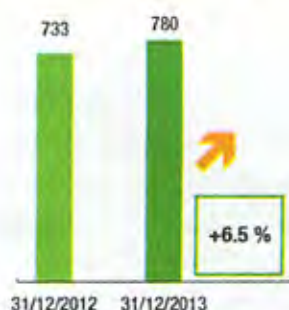
تأمين الوفاء
Wafa Assurance

➤ Résultats en croissance et rentabilité soutenue

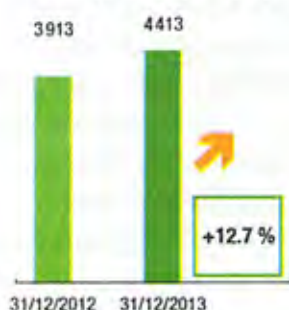
Chiffre d'affaires (en MDH)



Résultat net (en MDH)



Fonds propres (en MDH)



Le Conseil d'Administration de Wafa Assurance s'est réuni lundi 17 février 2014, sous la Présidence de Monsieur Mohamed Ramses ARROUB, en vue d'examiner l'activité de la Compagnie et d'arrêter les comptes annuels.

Le chiffre d'affaires à fin 2013 progresse de 0,2 % pour atteindre 5 738 MDH.

La branche Non-Vie affiche une croissance de 7,8 % à 2 919 MDH. Cette croissance résulte des bonnes performances enregistrées sur les marchés de l'Entreprise et de l'Automobile.

La branche Vie enregistre un repli de 6,7 % en 2013 à 2 819 MDH, en raison de l'activité Épargne qui marque le pas dans un contexte de liquidités tendu. Le chiffre d'affaires en Épargne reste cependant soutenu, à 2 070 MDH, avec une plus forte contribution des primes périodiques.

Un résultat net en hausse de 6,5 %.

En Non-Vie, le résultat enregistre une augmentation de 8,0 % à 796 MDH, en raison de l'amélioration du résultat financier et de la marge d'exploitation.

Le résultat de l'activité Vie croît de 9,4 % pour atteindre un montant de 303 MDH.

La compagnie réalise ainsi un bénéfice net de 780 MDH au titre de l'exercice 2013, en hausse de 6,5 % par rapport à 2012.

Les fonds propres de Wafa Assurance se renforcent de 500 MDH pour atteindre 4 413 MDH à fin 2013.

Au vu des résultats enregistrés, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire, convoquée pour le 10 avril 2014, la distribution au titre de l'exercice 2013, d'un dividende de 90 dirhams par action.

Le Conseil d'Administration félicite l'ensemble des équipes et les réseaux partenaires pour leurs performances.

Le Conseil d'Administration
Le 17 février 2014

Directeur Général Adjoint - Pôle Finances
Taoufik Benjelloun : 05 22 54 55 90
tbenjelloun@wafaassurance.co.ma

Filiale d'Attijariwafa bank

Wafa Assurance

Des bénéfices rognés par la baisse de la Bourse

• Le RNPG ressort en baisse de 9,5% à 733 millions de DH

• La compagnie distribuera, tout de même, 80 DH par action

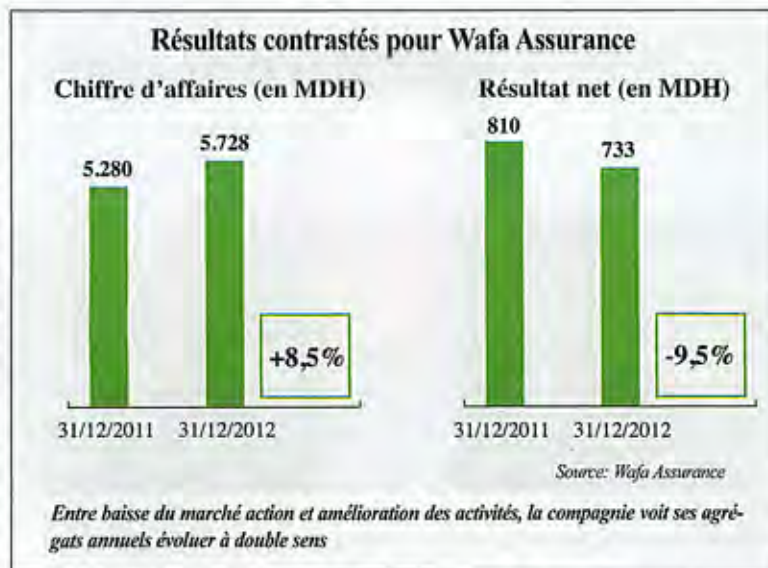
• Son activité croît, tout de même, correctement malgré la conjoncture

W AFA Assurance boucle un exercice délicat. Entre baisse du marché action et amélioration des activités, la compagnie voit ses agrégats annuels évoluer à double sens. D'abord, elle parvient à maintenir une croissance

«soutenue» sur tous ses segments d'activité. Pour la partie Vie, la filiale d'Attijariwafa bank profite justement des performances du réseau de la banque, notamment pour enregistrer une hausse de 6,8% du chiffre d'affaires à plus de 3 milliards de DH. Et ce en dépit d'un contexte difficile des liquidités qui a fortement impacté l'épargne. Pour la branche Non-vie, l'amélioration est légèrement plus importante, malgré la hausse de la sinistralité. Au terme de l'exercice 2012, les revenus se sont appréciés de 10,5% à 2,7 milliards de DH.

Pour le management, cette performance est attribuable aux bonnes réalisations des marchés entreprises et automobiles. Cependant, le résultat technique de cette branche, impacté par la baisse du marché boursier, se détériore de plus de 17% pour se fixer à 737 millions de DH.

Le résultat technique Vie, pour sa



part, observe la trajectoire inverse. Il s'apprécie, grâce au résultat d'exploitation des activités, de 5,3% en un an pour passer à 276 millions de DH.

Côté bénéfices, le résultat net de la société ressort, dans ces conditions, en recul de 9,5% à 733 millions de DH. Cette évolution, fortement attribuable au comportement boursier, a induit un repli de l'enveloppe des plus-values latentes qui est estimée à 1,6 milliard de DH.

Par conséquent, la compagnie a provisionné un montant avoisinant 450 millions de DH soit l'équivalent de 2 à 3% de son portefeuille global. Toujours est-il, Wafa Assurance a investi en 2012 pas moins de 1,2 milliard de DH pour un actif sous gestion de l'ordre de 23 milliards de DH.

Ceci étant, la baisse des bénéfices ne signifie pas pour autant une dété-

rioration de la rentabilité de la compagnie. «Même si elle baisse de 7,5 points par rapport à 2011, notre rentabilité reste forte, avec un rendement des fonds propres en 2012, de 23,1%», indique Mohamed Ramses Arroub, PDG de la compagnie dont le mandat vient d'être reconduit pour 6 ans. D'ailleurs, les fonds propres se sont renforcés de 452 millions de DH pour atteindre 3,9 milliards de DH. Même constat pour la marge de solvabilité qui, suite à la diminution du gisement des plus-values latentes, se réduit de 71 points de bases à 358%. «Ce qui reste tout à fait correct», note Arroub. En dépit de la baisse des bénéfices, la compagnie maintient la distribution de 80 DH par action au titre des dividendes 2012. □



www.maroc1000.net

Les 1000 premières entreprises du Maroc