

Rapport de Gestion & commentaires des dirigeants

2020

www.sahamassurance.ma



SAHAM
Assurance

member of  **Sanlam** group

Table des matières

1- PRÉSENTATION DE SAHAM ASSURANCE	3
2- ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE ET FISCAL	3
3- ACTIVITÉ DE LA COMPAGNIE	4
4- CHIFFRE D'AFFAIRES	5
5- SINISTRALITÉ	6
6- COMMISSIONS	6
7- FRAIS GÉNÉRAUX	6
8- RATIO COMBINÉ	6
9- RÉSULTAT FINANCIER	7
10- ÉVOLUTION DES PLACEMENTS	7
11- RÉSULTAT SOCIAL	7
12- PROPOSITION DE RÉPARTITION DU RÉSULTAT	8
13- COURS DE BOURSE 2020	8
14- PERSPECTIVES	8
15- FILIALES	9
16- COMPTES CONSOLIDÉS	9
17- AUTRES MANDATS DES ADMINISTRATEURS	10

1- PRÉSENTATION DE SAHAM ASSURANCE

SAHAM Assurance est une Compagnie d'assurance généraliste cotée à la bourse de Casablanca et faisant partie du Groupe Sud-africain SANLAM depuis 2018.

Présente sur le marché des assurances au Maroc depuis 1949, SAHAM Assurance est acteur de référence actif sur la totalité des métiers de l'assurance Vie et Non Vie.

La Compagnie occupe aujourd'hui, une position de leader dans le domaine de l'assurance Non Vie, N°1 de l'automobile et de la santé.

Avec près de 500 agents généraux, SAHAM Assurance dispose du réseau exclusif le plus étendu au Maroc, lui permettant d'assurer une présence régionale très forte et de développer au mieux une politique de proximité avec l'ensemble de ses clients.

2- ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE ET FISCAL

Le secteur connaît plusieurs évolutions réglementaires et fiscales :

Loi de Finance 2021

1. Mesures spécifiques à l'IS

- Mise en conformité du régime fiscal de CFC avec les standards internationaux:
 - Clarification du traitement fiscal des entreprises financières ;
 - Limitation de la durée d'application de l'ancien régime fiscal de CFC à fin 2022.
- Extension de l'application du régime fiscal spécifique des OPCI, aux immeubles construits à usage d'habitation.

2. Mesures spécifiques à l'IR

- Institution des droits complémentaires destinés à la couverture médicale des auto-entrepreneurs.
- Exonération des salaires versés au titre des premières embauches des jeunes.
- Exonération des salaires versés aux salariés ayant perdu de manière involontaire leurs emplois, à cause des répercussions de la propagation de la pandémie de la Covid 19.

3. Mesures communes

- Réduction des droits d'enregistrement applicables en cas d'augmentation de capital des sociétés.
- Prorogation du délai d'application des mesures transitoires visant à encourager les opérations d'acquisition de biens immeubles destinés à l'habitation.
- Renforcement du dispositif fiscal relatif à la non déductibilité des factures fictives.
- Institution d'une contribution sociale de solidarité sur les bénéfiques et les revenus au titre de l'année 2021.
- Mise en conformité de certaines règles applicables en matière de prix de transfert avec les normes internationales.
- Institution d'une contribution sociale de solidarité sur les bénéfiques et les revenus au titre de l'année 2021.

Loi relative au cadre juridique lié à la signature électronique

- Publication de la loi n°43.20 relative aux services de confiance pour les transactions électroniques qui vient renforcer l'arsenal juridique institué notamment par la loi n° 53.05 relative à l'échange électronique des données juridiques grâce à un cadre réglementaire spécifique concernant la signature électronique et la mise en place d'une autorité pour la délivrance des agréments, le contrôle et les sanctions

3- ACTIVITÉ DE LA COMPAGNIE

L'année 2020 a été marquée par les faits suivants :

- Une pandémie mondiale avec des impacts socio-économiques importants et des comportements de consommation modifiés. SAHAM Assurance a su s'adapter en entreprenant des mesures d'accompagnement destinées à ses assurés (particuliers et entreprises) et à son réseau d'agents généraux, détaillées comme suit :

Mesures à destination des particuliers:

- Octroi d'un rabais pour l'ensemble des clients automobile (hors flottes) lors du renouvellement à partir de l'échéance de juin 2020 (mesure marché)
- Prolongement automatique des attestations d'assurance durant le début du confinement (mesure marché)
- Extension du délai contractuel pour la déclaration des sinistres
- Extension de la couverture aux actes médicaux et pharmaceutiques liés à la COVID 19
- Dématérialisation des prises en charge hospitalières et des dossiers maladie
- Allongement des délais contractuels de dépôt des dossiers de remboursement maladie
- Couverture santé pour les salariés en chômage partiel
- Couverture Accidents de travail pour les salariés en télétravail

Mesures à destination des entreprises :

- Prorogation automatique de la couverture de 60 jours pour les chantiers en arrêt total de travaux
- Flexibilité en matière de conditions de couverture et réajustement de la tarification des risques en arrêt d'activité
- Marchandises transportées : Octroi au cas par cas de ristournes pour les entreprises justifiant de l'immobilisation de leurs véhicules
- Corps : Ristourne pour chômage accordée même pour les contrats ne prévoyant pas cette clause
- Souplesse dans l'ajustement des parcs automobiles assurés / Possibilité de suspension des garanties annexes

Mesures à destination des agents généraux

- Moratoire de 3 mois sur les protocoles (échancier de remboursement des impayés nés avant l'entrée en vigueur de la circulaire Recouvrement en Avril 2016)
- Suspension des mises en demeure durant la période du confinement visant la protection du portefeuille des agents
- Renforcement des Incentives commerciaux
- Mise en place de subventions d'aide spécifiques accordées aux agents nouvellement créés ou à faible production

Continuité de service

- Continuité de service assurée par l'ensemble des entités de la Compagnie même durant la période de confinement & réadaptation des processus
 - Numéro 3434 (Ligne directe Assistance et Assurance automobile) resté disponible en permanence 7j/7 & 24h/24
 - Sensibilisation et accompagnement de nos assurés en période de crise à travers des lives dédiés (M3ak F'Dar & M3akoum L'9dam) et webinaires.
- **Dispositif prudentiel dérogatoire mis en place par l'ACAPS visant l'assouplissement de certaines règles prudentielles de manière transitoire afin de soutenir les Compagnies d'assurance et de réassurance face à la situation exceptionnelle due à la pandémie du COVID 19 :**
 - Assouplissement des règles de provisionnement relatives à la provision pour dépréciation des valeurs de placements. Le seuil de déclenchement de la provision a ainsi été relevé de 25% à 30%. Le cours de référence à prendre en compte est passé de la moyenne des cours sur les trois derniers mois à la moyenne des cours sur les six derniers mois
 - Assouplissement des règles de provisionnement relatives à la provision pour risque d'exigibilité. La dotation à constater en 2020 pourra être étalée sur deux exercices.
 - Allègement des règles de provisionnement des créances sur les intermédiaires et souscripteurs.

• Malgré le contexte impacté par la crise sanitaire, SAHAM Assurance a réussi à **adapter ses processus** et à **mettre en place les mesures nécessaires** pour **satisfaire et soutenir ses clients** avec notamment, le **lancement de nouveaux produits innovants ainsi que le développement du selfcare** :

- **Lancement d'une nouvelle offre** d'assurance décès individuel « **Lwoqt o zaman** »
- Lancement de la nouvelle offre **Assur'Auto Rabe7**
- Lancement d'une **nouvelle offre d'assurance multirisques Assur'Moukawalati** destinée aux Auto-entrepreneurs, aux très petites entreprises et aux commerçants
- Lancement de l'application d'évaluation du risque incendie "**ASSUR'Risk**"
- Poursuite du **projet de transformation « Jami3an 2022 »** qui se décline aujourd'hui autour de deux thématiques majeures qui sont la « qualité de service » et le « collaborateur »
- Transfert du portefeuille des **triporteurs vers la CAT** (à partir du 1er Juillet 2020)
- **Poursuite du projet de refonte de la gestion de l'écosystème** visant **l'optimisation des processus et des coûts**
- Déploiement du projet relatif à la fraude automobile
- Dépôt du dossier d'agrément TAKAFUL ainsi que l'extension Unités de comptes pour étude auprès de l'ACAPS
- Migration du système comptable de CODA vers SAP le 1^{er} Janvier 2021

4- CHIFFRE D'AFFAIRES

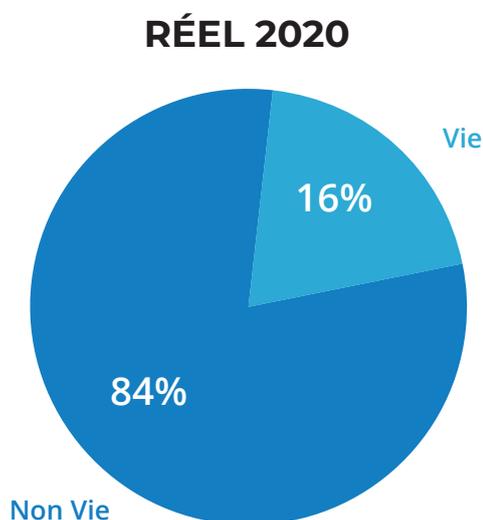
Au 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires global s'élève à 5 126 MMAD contre 5 422 MMAD à la même période de l'exercice précédent soit une baisse de -5,5 %.

Branches	Réel 2020	Réel 2019	Ecart en KMAD	Ecart en %
Vie	818 669	1 098 228	- 279 559	-25,5%
Non Vie	4 307 284	4 324 161	- 16 877	-0,4%
Total Général	5 125 953	5 422 389	- 296 436	-5,5%

La baisse des primes Vie de -25,5% s'explique par la baisse de l'activité Patrimoine avec notre partenaire Crédit du Maroc.

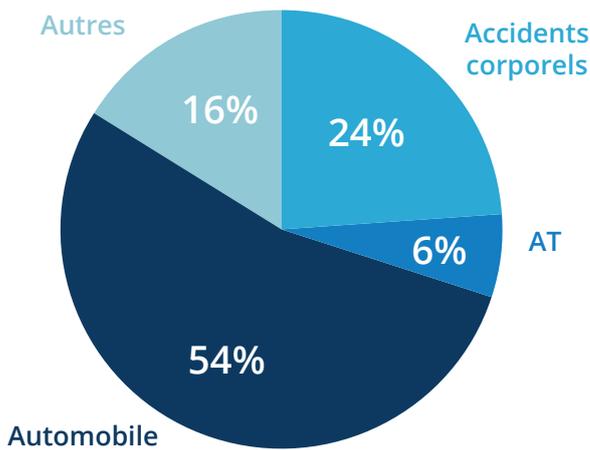
Le chiffre d'affaires de l'activité Non-Vie s'établit à 4 307 MMAD, en légère baisse de -0,4% par rapport à fin décembre 2019. Cette baisse s'explique principalement par les effets négatifs liés à la crise de la Covid 19.

Répartition du chiffre d'affaires 2020 :



La branche Non Vie contribue à hauteur de 84% dans le chiffre d'affaires en 2020. Cette tendance confirme le positionnement stratégique de SAHAM Assurance sur la branche « Non Vie ».

RÉEL 2020 – NON VIE



La structure du portefeuille Non-Vie laisse apparaître la prédominance de l'Automobile qui concentre 54% du chiffre d'affaires en 2020, 24% pour les accidents Corporels, 6% pour l'Accident de Travail, 7% pour l'IRD (Incendie et Risques Divers) et 2% pour le Transport.

Il est à noter que l'Automobile et les accidents corporels représentent **78%** du chiffre d'affaires Non Vie en 2020.

5- SINISTRALITÉ

La charge de sinistres de l'exercice s'élève à **3 633 MMAD** en 2020 contre **4 218 MMAD** en 2019 soit une variation de **-13,9%**.

Globalement, le ratio de sinistralité Non Vie net de réassurance s'élève à **71,2%** au 31 décembre 2020 contre **75,8%** au 31 décembre 2019. Cette baisse provient principalement du recul de la fréquence de sinistres durant la période de confinement.

6- COMMISSIONS

Les commissions enregistrées se sont élevées au 31 décembre 2020 à **565 MMAD** dont **498 MMAD** Non Vie et **67 MMAD** Vie. Le taux de commission en 2020 s'établit à 11,1%, en hausse de **+1%** par rapport à 2019 impacté par le mix branches.

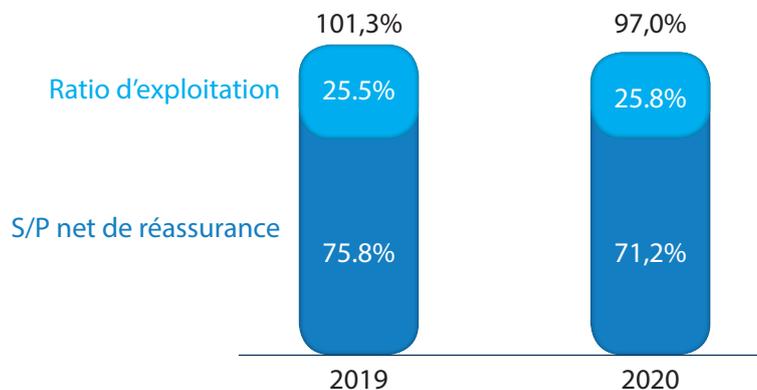
7- FRAIS GÉNÉRAUX

Au 31 décembre 2020, les frais généraux s'élèvent à **624 MMAD** contre **657 MMAD** au 31 décembre 2019 soit une baisse de **5%** qui s'explique principalement par le recul des achats consommés et des autres charges externes suite au gel des déplacements, baisse des frais de communication et des prestations de service, compensée par l'augmentation de la dotation aux provisions sur créances intermédiaires du fait du contexte COVID 19.

8- RATIO COMBINÉ

ÉVOLUTION DU RATION COMBINÉ NET

(En % des primes acquises brutes - 2019-2020)



Le ratio combiné net s'élève à 97% en amélioration de 4,3 points par rapport à 2019 provenant principalement du recul du S/P net de réassurance de +4,6 points.

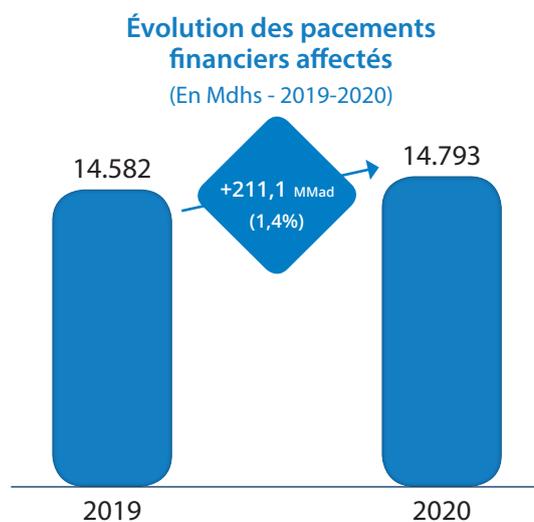
9- RÉSULTAT FINANCIER

Au 31 décembre 2020, le résultat financier des placements (y compris le libre) s'élève à **283 MMAD** contre **638 MMAD** au 31 décembre 2019, en baisse de **-56%** s'expliquant par les conditions de marché défavorables ainsi que par la suspension ou la baisse des versements de dividendes.



10- EVOLUTION DES PLACEMENTS

Les placements affectés s'établissent à 14 793 MMAD, en progression de +1,4% par rapport à décembre 2019.



11- RÉSULTAT SOCIAL

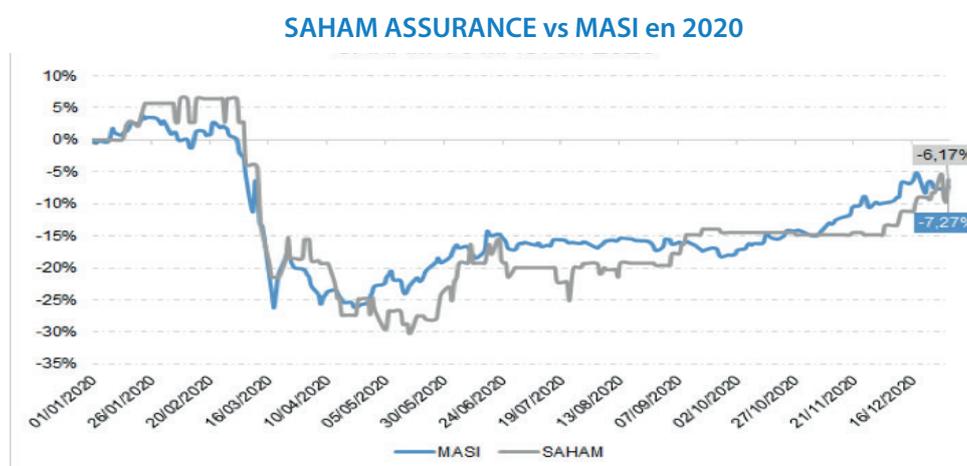
EN MMAD	Réel 2020	Réel 2019	Variation En %
Résultat Net	201	406	-50,6%
Primes acquises	5 108	5 401	-5,4%
Total Général	3,9%	7,5%	-3,6%

Le résultat net 2020 s'établit à **201 MMAD** contre **406 MMAD** en 2019, soit une baisse de 50,6%, impacté par la contreperformance des marchés financiers ainsi que par la suspension ou la baisse des versements de dividendes.

12- PROPOSITION DE REPARTITION DU RÉSULTAT

Résultat net de l'exercice		200 627 850
Réserve légale		NÉANT
Report à nouveau ex précédent		4 669 099
Sous total I		205 296 949
Dividende statutaire (6 DH par action)		24 701 244
Sous total II		180 595 705
Réserve Générale		118 000 000
Superdividende		57 636 236
Sous total III		4 959 469
Report à nouveau de l'exercice		4 959 469
Soit un dividende total de :		82 337 480
Nombre d'actions		4 116 874
Coupons		20
Taux par rapport au RN		41%

13- COURS DE BOURSE 2020



La valeur SAHAM Assurance sur-performe le MASI affichant une contreperformance de -6.17% Vs -7.27% pour l'indice.

14- PERSPECTIVES

L'année 2020 a été une année très riche pour SAHAM Assurance. Le contexte difficile induit par la crise sanitaire et économique nous a permis de faire preuve d'une grande capacité d'adaptation et d'assurer une continuité de service à nos clients.

En effet, SAHAM Assurance a rapidement mis en place toutes les mesures nécessaires pour assurer dans les meilleures conditions, la continuité de son activité et servir durablement les intérêts de ses clients. SAHAM Assurance acteur responsable et engagé, a également pris l'ensemble des précautions nécessaires pour préserver la santé et la sécurité de ses collaborateurs, de son réseau exclusif ainsi que de l'ensemble de ses partenaires.

La Compagnie a également participé à l'effort national en contribuant à hauteur de 40 MMAD au fonds de solidarité créée pour faire face à la pandémie, et en réalisant une donation à sa Fondation Ennajah pour l'achat de 60 tonnes de denrées alimentaires de base distribuées à 2 000 familles démunies.

SAHAM Assurance continuera de capitaliser sur le savoir-faire du groupe SANLAM pour assurer une croissance profitable au cours des prochaines années et reste confiante dans sa capacité à faire face à cette période difficile, sans perturber sa solvabilité et rentabilité à moyen et long terme.

15- FILIALES

Entité	Capital en KMAD	% de Contrôle	Méthode de consolidation
SAHAM Assurance (Société mère)	411 687	100%	IG
SAHAM Asset Management	5 000	100%	IG
SAHAM Hôtels	121 238	100%	IG
Luxor	92 667	100%	IG
Ryad Partners	394 000	100%	IG
Tertia	125 100	100%	IG
Agdal Salé	217 854	100%	IG
Tamaris Garden	77 726	100%	IG
Espace Développement	272 405	100%	IG
SAHAM Assistance	50 000	25%	MEE
Participation Khalladi	131 514	100%	IG
ERRAHMA	396 596	100%	IG

16- COMPTES CONSOLIDÉS

	Réel 2020	Réel 2019	Variation
Primes acquises	5 108 210	5 400 931	- 292 721
Autres produits hors activité d'assurance	82 667	114 001	- 31 334
Résultat net de placement	309 146	942 476	- 633 330
Charges techniques des activités d'assurance	- 3 435 215	- 4 380 226	945 011
Résultat net des cessions en réassurance	- 345 643	- 184 143	- 161 500
Frais d'acquisition des contrats	- 565 136	- 544 095	- 21 041
Charges générales d'exploitation	- 802 941	- 758 486	- 44 455
Autres produits et charges opérationnels	- 162 482	17 215	- 179 697
Résultat opérationnel	188 606	607 673	- 419 067
Résultat net de change	- 13	86	- 99
Charges de financement	1 178	578	600
Quote part dans les résultats des entreprises associées ou co-entreprises	6 776	12 038	- 5 262
Impôts sur les résultats	1 612	- 173 819	175 431
Résultat net de l'ensemble consolidés	198 158	446 556	- 248 398
Intérêts minoritaires	7	15	- 8
Résultat net part du groupe	198 166	446 571	- 248 405

	Réel 2020	Réel 2019	Variation
Capital	411 687	411 687	0
Primes d'émission	1 169 922	1 169 922	0
Reserves consolidés	2 951 416	2 575 122	376 294
Résultat consolidé du groupe	198 166	446 571	-248 405
Capitaux propres part du groupe	4 731 190	4 603 302	127 888
Intérêts minoritaires	47	54	-7
Total capitaux propres	4 731 237	4 603 356	127 881

Le résultat net part du groupe a enregistré une diminution de -55,6% passant de 446,6 MMAD au 31 décembre 2019 à 198,2 MMAD au 31 décembre 2020. Cette baisse est principalement due à la variation négative de la juste valeur des actifs de la Compagnie suite à l'application des normes IFRS 9 et IAS 40. Ce recul provient de la chute des cours de bourse pour les valeurs cotées ainsi que de la revalorisation des actifs immobiliers.

17- AUTRES MANDATS DES ADMINISTRATEURS

Said ALJ	<p>Mandats : SANAM HOLDING, SANAM INVEST, STOKVIS NORD AFRIQUE, STOKVIS ENGIN, STOKVIS AGRI, STOKVIS AUTOMOTIVE, STOKVIS INDUSTRIES, STOKVIS MOTORS, STOKVIS INTERNATIONAL, UNIMER, UNIMER AFRICA, LA MONEGASQUE VANELLI France, WINDIA CAP, INTERNATIONAL CALL, CENTRE INTERNATIONAL D'OPPORTUNITES D'affaires DU MAROC, FIRST COMMERCIAL ESTATE COMPAGNY, KASBAH D'OR, GESTHOL, CLA STUDIOS, GO VOYAGES.</p> <p>Fonction principale : PDG Sanam Holding, Président du Conseil d'Administration de SAHAM Assurance,</p>
Emmanuel BRULE	<p>Mandats : Continental Reinsurance Plc SAHAM Assurance Vie Côté d'Ivoire, MCI Care Maroc, SAHAM Assurance Côte d'Ivoire, SAHAM Assurance Guinée, SAHAM Ghana Insurance Limited, SAHAM Reinsurance Ltd, SAHAM Réassurance Luxembourg SA, TECH Care Solutions Ltd, MCI care Kenya Limited, Colina Holdings Ltd, SAHAM Assurance Vie Gabon SA, Galina Holdings Ltd, SAHAM Assurance Vie Gabon SA, COLINA Participations, SANLAM Pan Africa, SANLAM PAN Africa Holdings Maroc, SAHAM Finances Participations, SAHAM Corporate</p> <p>Fonction principale : Directeur Général de Sanlam Pan Africa</p>
Ismail FARIH	<p>Mandats : Unirner , Label Vie , Aradel Capital</p> <p>Fonction principale : Conseiller du Président de Sanam Holding</p>
John DE VILLIERS MELVILLE	<p>Mandats : Sarrtam Ltd South Africa, Emerald Risk Transfer (Pty) Ltd South Africa, Mirabilis Engineering Underwriting Managers (Pty) Ltd South Africa, Stalker Hutchinson & Associates (Pty) Ltd South Africa, MiAdmin (Pty) Ltd South Africa, MiWay Insurance Ltd South Africa, MiWay Group Holdings (Pty) Ltd South Africa, LIA Insurance s.a.l. Lebanon, Sanlam Emerging Markets South Africa, SAHAM Reinsurance Ltd Mauritius</p> <p>Fonction principale : Chief Underwriting Officer and Executive Head of Reinsurance and International</p>

<p>Jude KOFI BUCKNOR</p>	<p><u>Mandats</u> : Newmont Mining Corporation, U.S.A. , Consolidated Infrastructure Group, Afrique Du Sud , The Africa Channel, U.S.A., Banque Centrale Du Ghana, Ghana, J. Kofi Bucknor & Associates Limited, Ghana JKBA Tuna Ventures Limited, Ghana , JKB OH Ventures Limited, Ghana, JKB Farms Limited, Ghana, JKB Oil Ventures Limited, Guyana,</p> <p><u>Fonction principale</u> : PDG « J. Koti Bucknor & Associates Limited, Ghana »</p>
<p>Margaret DAWES</p>	<p><u>Mandats</u> : Sanlam Emerging Markets Limited, SAHAM General Insurance Ghana, FBN General Insurance, SAN JV(RF) (Pty) Limited, Sanlam Emerging Markets Ireland Limited</p> <p><u>Fonction principale</u> : Executive Director for Mergers and Acquisitions in SEM.</p>
<p>Mohamed BERRADA</p>	<p><u>Mandats</u> : NO MAD'S TOWN SA, POLYFIL SA , AL AKHAWAYN University, CARE International Maroc, Fondation LINKS, Fondation du Complexe Social Oum Keltoum de Sidi Mournen, Faculté de sciences juridiques économiques et sociales- université Hassan II, SOCIETE SONATE — SARL, SOCIETE MELLIBER — SARL, SCI SLIMANE, LES VERGERS DU TENSIFT SCA.</p> <p><u>Fonction principale</u> : Professeur Universitaire</p>
<p>Raymond FARHAT</p>	<p><u>Mandats</u> : COLINA Participations, SAHAM Assurance Gabon, SAHAM Assurance SENEGAL, SAHAM Assurance COTE D'IVOIRE, SAHAM Assurance Vie COTE D'IVOIRE, LIA Insurance SAL, SAHAM Assurance Cameroun, SAHAM Angola Seguros, S.A, San lam General Insurance Ltd, AFRICA CO-DEVELOPMENT GROUP, NOVAMED, EMERGE INVEST.</p> <p><u>Fonction principale</u> : PDG de la société EMERGE INVEST</p>
<p>William Robertson DOMMISSE</p>	<p><u>Mandats</u> : Botswana Insurance Holdings Limited, Botswana Insurance Fund Management Limited.</p> <p><u>Fonction principale</u> : Chief Execatif Life of SPA</p>

www.sahamassurance.ma



SAHAM
Assurance

member of  **Sanlam** group

CONTACT PRESSE :

Aicha LEBSIR

Directeur Marketing & Communication de Sanlam Pan Africa

aicha.lebsir@ma.sanlam.com

00212 664 725 497

Société anonyme d'assurances et de réassurance au capital social de 411.687.400 de DH.

Entreprise régie par la loi n° 17-99 portant code des assurances - siège social 216, Boulevard Zerktouni - 20 000 Casablanca Maroc
RC Casablanca : 22.341. CNSS : 167.8541 - Taxe professionnelle : 355.11.249 - IF : 01084025 Tél. : 0522 47 40 40 - Fax : 0522 20 60 81