



تأمين الوفاء
Wafa Assurance

CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 13 Mars 2023

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE 2022 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 2022.

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

Au niveau international

Au cours de l'année 2022, l'économie mondiale a été fortement impactée par les tensions géopolitiques et la perturbation des chaînes d'approvisionnement au niveau mondial, ayant poussé l'inflation à des niveaux extrêmement élevés. Dans ce contexte, nous avons assisté à un mouvement mondial de resserrement des politiques monétaires, notamment de la part des grandes banques centrales, ayant conduit à une tendance haussière sur les courbes des rendements obligataires.

Dans ce contexte, la croissance économique mondiale devrait s'établir à 2,9 % en 2022, puis à 1,7% en 2023, selon la banque mondiale qui anticipe un ralentissement marqué et généralisé pour l'année 2023 avant d'enregistrer un rebond en 2024. Au rayon des croissances économiques pour les principales économies mondiales en 2022, notons une croissance qui devrait s'établir à 3,3% pour la zone Euro, à 1,9% pour les Etats-Unis et à 2,7% pour la Chine. Quant aux principaux partenaires commerciaux du Royaume, la croissance économique de l'Espagne devrait s'établir selon le FMI à 5,2% en 2022 et à 2,6% pour la France.

Au niveau national

Au niveau national, et après un rebond de +7,9% en 2021, la croissance économique devrait enregistrer, selon les dernières projections de Bank Al-Maghrib, un net ralentissement en 2022 à +1,1%, expliqué par une baisse de 15% de la valeur ajoutée agricole – une production céréalière limitée à 34 MQx Vs 103,2 MQx une année auparavant - et une croissance de 3,4% du rythme des activités non agricoles.

Concernant la situation des finances publiques, celle-ci fait ressortir une légère amélioration du déficit budgétaire à 69,5 Milliards MAD soit 5,1% du PIB à fin décembre 2022 contre 70,2 Milliards MAD en 2021 soit 5,5% du PIB, bénéficiant d'une évolution positive et plus importante des recettes fiscales relativement aux dépenses.

Le déficit commercial, selon la dernière note de conjoncture du ministère des finances, affiche une hausse de 56,9% à 287 Milliards MAD sur les onze premiers mois de l'année 2022. Cette évolution est expliquée par une hausse des importations de +42,3%, hausse plus importante que celle des exportations qui marquent une croissance de +33,1% ; le taux de couverture affiche un ratio de 57,6% à fin novembre 2022 contre 61,5% à fin novembre 2021.

Les avoirs officiels de réserves s'établissent à 344,5 Mrds MAD à fin Novembre 2022, en amélioration de +4,1%, couvrant ainsi près de 6 mois d'importations de biens et services.

Sur le marché du travail, selon Bank Al-Maghrib, le taux de chômage est passé de 12,3% en 2021 à 11,8% en 2022.

S'agissant de l'inflation, l'année 2022 a été marquée par une forte augmentation de l'indice des prix à la consommation pour s'établir à +6,6%, soit son plus haut niveau depuis 1991, contre +1,4% en 2021. Et pour cause, le déclenchement du conflit russo-ukrainien et la perturbation des chaînes d'approvisionnement au niveau mondial. L'accélération du taux d'inflation en 2022 provient principalement de la hausse des prix des produits alimentaires de +11% contre +0,8% en 2021, et dans une moindre mesure, des produits non alimentaires de 3,9% contre +1,8% en 2021.

Dans le même contexte, et afin de palier à l'accélération fulgurante de l'inflation au niveau national, Bank Al-Maghrib a acté deux hausses du taux directeur de 50 pbs chacune pour s'établir à 2,50% à fin Décembre 2022. Cette décision a eu pour effet une remontée des taux obligataires sur le marché secondaire touchant tous les segments de la courbe des taux, et en particulier le segment Moyen et Long terme avec respectivement des hausses de +99 pbs sur la maturité 5ans, +86 pbs pour la maturité 10 ans et de 67 pbs pour la maturité 20 ans. A fin Décembre 2022, la maturité 10 ans s'établit à 3,19%, la maturité 15 ans à 3,41% et 3,55% pour la maturité 20 ans.

Après les bonnes performances du marché boursier en 2021 avec une croissance positive de +18,35%, l'année 2022 s'est soldée par une chute considérable de l'indice MASI qui marque une performance négative de -19,75%. Cette évolution fait suite à un climat d'incertitude régnant sur la place de Casablanca, alimenté par la spirale inflationniste et ses conséquences en termes de resserrement monétaire. La hausse du taux directeur de 100 pbs au deuxième semestre a déclenché un mouvement de rachat sur les OPCVMs Actions et Diversifiés en fin d'année. Dans ce contexte, la capitalisation boursière a connu une chute annuelle de -129,6 Mrds MAD pour s'établir à 561,1 Mrds MAD à fin Décembre 2022.

Au niveau sectoriel

Généralisation de la protection sociale à tous les marocains

Basculement, dès le 1er décembre 2022, de 10,4 millions de personnes correspondant à ~4 millions de ménages du RAMED vers l'AMO et l'adoption par le conseil du gouvernement de plusieurs textes réglementaires, nécessaires à cette dernière étape.

Signature de 4 conventions définissant les conditions et modalités d'échange des données pour l'inscription des agriculteurs au régime de l'AMO. Ces conventions concernent le ministère de l'Agriculture, le Groupe Crédit Agricole du Maroc, la Conservation foncière, la CNSS et la COMADER, et rentrent dans le cadre de la généralisation de l'assurance maladie obligatoire (AMO).

Assurance Takaful

Publication le 7 février 2022 des décisions au Bulletin Officiel donnant légalement vie aux 3 premières compagnies Takaful : Wafa Takaful, Attakafulia Assurance et Taaounyates Taamine Takafuli - filiales respectives de Wafa Assurance, AtlantaSanad et MCMA / BCP.

Avis de conformité favorable émis par le Conseil supérieur des oulémas (CSO) à sept contrats-types de l'assurance Takaful. Il s'agit de l'assurance décès-invalidité (produit très attendu par les banques participatives), la retraite Takaful, les multirisques bâtiment, le règlement des achats et avances et l'investissement Takaful.

Assurance inclusive

Publication le 21 juillet 2022 par le secrétariat général du gouvernement (SGG) d'une circulaire incluant la définition de l'assurance inclusive et l'autorisation de commercialisation des produits d'assurance inclusive par les établissements de paiement.

Cet élargissement important dans les réseaux de distribution de l'assurance inclusive permettra à des millions de marocains de souscrire à une assurance pour se couvrir ainsi que leurs familles de plusieurs risques (Décès, Hospitalisation, Incendie, dégâts des eaux...).

Plan anti-sécheresse : Assurance agricole mobilisée

Mise en place par le gouvernement d'un programme visant à soutenir le monde rural face aux effets de la sécheresse. Ce programme qui mobilisera 10 milliards de dirhams s'articulera autour de trois axes principaux :

- 1- la protection du capital animal et végétal et la gestion de la rareté des eaux ;
- 2- l'assurance agricole ;
- 3- l'allègement des charges financières des agriculteurs et des professionnels.

Dispositifs électroniques de vente en ligne de produits d'assurance

Publication par l'ACAPS de la nouvelle instruction relative aux dispositifs électroniques de vente en ligne de produits d'assurance qui énonce les conditions et les modalités à observer permettant la conclusion de contrats d'assurance.

Cette instruction – entrée en vigueur au 1er juillet 2022 – permettra désormais à l'assuré de souscrire un contrat d'assurance selon deux options :

- La contractualisation s'effectue en ligne, avec une signature électronique des deux parties. Dans ce cas de figure, le contrat électronique doit être accessible à l'assuré à tout moment et adressé, sur sa demande, dans un délai de sept jours.

- L'offre s'effectue en ligne et le contrat physique est envoyé au client pour signature manuscrite

6ème rencontre annuelle de la FNACAM

Organisation le 16 novembre 2022 par la FNACAM (Fédération Nationale des Agents et Courtiers d'Assurance au Maroc) de sa 6ème rencontre annuelle sous le thème : « L'avenir du métier d'intermédiaire d'assurance, solutions innovantes face à un marché en pleine mutation ».

Cette rencontre avait comme but de discuter les enjeux et défis actuels auxquels sont confrontés les intermédiaires d'assurance et des solutions recommandées dans un marché en pleine mutation. Ce rendez-vous était également l'occasion de traiter de tous les nouveaux aspects liés à l'activité tels que les nouvelles conditions d'accès à la profession d'intermédiaire d'assurances, le projet de refonte du traité de nomination et la digitalisation. En plus de ces thèmes, la refonte du livre IV du Code des assurances a été au cœur des débats.

Rapport sur la stabilité financière au titre de l'exercice 2021

Publication du rapport sur la stabilité financière au titre de l'année 2021 approuvé par le Comité de Coordination et de Surveillance des Risques Systémiques (CCSRS), lors de sa réunion tenue le 14 juillet 2022 et ce, dans le cadre du suivi de l'état d'avancement de la feuille de route de stabilité financière couvrant la période 2022-2024.

Les indicateurs clés du secteur des assurances font état d'un retour du secteur à la situation d'avant-crise avec :

- une bonne dynamique pour atteindre un niveau de croissance de son chiffre d'affaires de 9,9% en 2021 contre 1% un an auparavant.
- un résultat financier en rebond de 64,7% profitant de la bonne performance du marché boursier en 2021 tandis que la marge d'exploitation s'est repliée en raison notamment de l'augmentation de la sinistralité qui a retrouvé son niveau d'avant la crise.
- un résultat net en progression de 35%, soit un rendement des fonds propres (ROE) à 9,5%.
- un ratio des plus-values latentes sur les placements en amélioration 15,5% en 2021 vs 13% en 2020.
- une marge de solvabilité confortable par rapport au minimum réglementaire. Cette marge, qui ne couvre à ce jour que le risque de souscription, pourrait être amenée à baisser avec l'entrée en vigueur du cadre prudentiel de la Solvabilité Basée sur les Risques (SBR).

Par ailleurs, les exercices de stress tests réalisés font ressortir une bonne résilience des entreprises d'assurances aux chocs sur le portefeuille actions et immobilier et aux conditions macroéconomiques et techniques défavorables.

Assurance Automobile : Lancement de l'application E-constat

Lancement à partir du 1er décembre 2022 d'une application E-constat sur l'ensemble du territoire national dont l'objectif est de dématérialiser le constat amiable papier en générant un constat électronique. L'application est installée exclusivement sur les téléphones mobiles des agents constateurs permettant ainsi de déclarer facilement et rapidement un accident matériel aux entreprises d'assurances.

Une attestation E-constat est remise aux assurés pour permettre le téléchargement du constat électronique et procéder à la déclaration du sinistre auprès de leurs intermédiaires d'assurances (agents, courtiers et bureaux de gestion directe relevant des entreprises d'assurances)

Rendez-vous de Casablanca de l'assurance

Organisation de la 8ème édition du Rendez-vous de Casablanca de l'Assurance par la Fédération Marocaine des Sociétés d'Assurances et de Réassurance, tenue les 23 et 24 mars 2022,.

L'évènement s'est articulé autour deux thèmes :

- Le rôle de l'assurance dans le développement durable notamment autour des enjeux environnementaux, sociaux et de la gouvernance.
- La place des entreprises d'assurance dans un système de santé universel alors qu'elles ont été, depuis l'indépendance du Maroc, au cœur de l'assurance maladie de base.

Conclusion d'un mémorandum d'entente avec la Financial Regulatory Authority d'Egypte

Signature, le 20 octobre 2022 à Marrakech, d'un mémorandum d'entente entre l'ACAPS et la Financial Regulatory Authority d'Egypte (FRA) dans le domaine de la supervision et du contrôle du secteur des assurances. La signature de ce mémorandum est intervenue en marge d'une conférence internationale organisée par l'AMMC sous le thème : « Global Capital Markets - Expect the unexpected : a trilemma for capital markets ».

L'accord conclu entre l'ACAPS et la FRA a pour objet de renforcer la coordination entre les deux autorités et vise à :

- Développer l'échange d'expériences et d'expertises entre les deux institutions
- Raffermer la coopération bilatérale, notamment en termes de renforcement des compétences et d'harmonisation de la législation avec les normes internationales.
- Favoriser l'appui mutuel en matière de recherche et de conseil afin de promouvoir les bonnes pratiques et de développer le secteur des assurances

Solvabilité basée sur les risques (SBR)

Restitution par l'ACAPS des résultats de l'étude quantitative du secteur sur le pilier 1.

Lancement par l'ACAPS d'une consultation, le 25 avril 2022, auprès de l'ensemble des compagnies de la place, sur les états de reporting quantitatif (ERQ) qui serviront de base à la communication « quantitative » au superviseur et ce, dans le cadre de la mise en œuvre du pilier 3 portant sur la communication financière à destination du superviseur et du public.

Entrée en vigueur de la provision pour risque tarifaire

Entrée en vigueur de la provision pour risque tarifaire instaurée par l'ACAPS en 2022. Cette provision est destinée à faire face aux engagements de l'entreprise en cas de déficits techniques successifs enregistrés au niveau de la sous-catégorie d'assurance « Maladie – maternité », « Accidents du travail et maladies professionnelles » et la catégorie d'assurance relative aux « Véhicules terrestres à moteur ».

La réglementation prévoit la constitution de cette provision progressivement sur trois exercices à partir de 2022.

Sur le plan fiscal

- Prorogation au 31 décembre 2022, de la période de l'apport de l'OPCI des biens immeubles ouvrant droit à l'avantage fiscal (bénéfice d'une réduction de 50% en matière d'IS au titre de la plus-value réalisée suite à l'apport de biens immeubles à l'OPCI. Pour les sociétés de

services ayant le statut de CFC : exonération de l'IS pendant 5 ans et imposition au taux de 8,75% au-delà de cette période.

- Reconduction de la Contribution sociale de solidarité sur les bénéficiaires pour les sociétés soumises à l'IS lorsque le bénéfice net fiscal est égal ou supérieur à 1 000 000 DH au titre du dernier exercice clos.

ACTIVITE DE Wafa ASSURANCE

Faits marquants 2022

Marché de l'entreprise : Très bonne dynamique commerciale auprès de grands clients Corporate

Wafa Assurance confirme son leadership historique sur le marché de l'entreprise grâce au bon renouvellement 2022 et au gain de programmes auprès de grands clients corporate.

Cette bonne dynamique permettra de renforcer la position de Wafa Assurance sur les risques Entreprise notamment en dommages aux biens, en risques techniques, en Incendie et en Transport.

Démarrage des activités de Wafa Takaful le 21 juin 2022

- Commercialisation des produits d'assurance Takaful en partenariat avec Bank Assafa à partir du 21 juin 2022 avec un démarrage autour de 2 produits :
 - « Assafa Takaful Ousra » : contrat d'assurance participative qui garantit le versement d'un capital décès ou invalidité absolue et définitive pour couvrir le financement Mourabaha.
 - « Assafa Takaful Dari » : une assurance destinée aux clients ayant bénéficié d'un financement Mourabaha immobilier pour la couverture du bien financé contre les risques d'incendies, d'explosions, dégâts des eaux et bris de glace.
- Convention de partenariat signée le 23 juin 2022 entre Wafa Takaful et BTI Bank (filiale de Bank of Africa) pour la commercialisation des produits de Wafa Takaful dans le réseau BTI Bank. L'offre portera dans un 1er temps sur l'assurance Takaful Décès Invalidité et la Multirisque Bâtiment avant d'être étendue à d'autres produits innovants.
- Taux de captation enregistré à ce stade à 75%.

Assurance inclusive : Poursuite de l'internationalisation

Renforcement de l'offre de l'assurance inclusive dans les pays de présence de Wafa Assurance avec le lancement par Wafa Assurance Vie Sénégal d'un produit Easy Insurance « Solidarité Obsèques » en partenariat avec le Crédit du Sénégal.

Le développement à l'international de cette activité s'est renforcé depuis 2021 avec les lancements du concept Taamine Iktissadi en Tunisie et de deux produits en Côte d'Ivoire et au Cameroun (Sécur'Yako et Assur'Obsèques)

Taux de revalorisation nets élevés sur les produits d'épargne en DH

Les clients de Wafa Assurance détenant un contrat d'assurance épargne ont bénéficié au titre de l'exercice 2021 d'un taux de revalorisation net de 3,0% et 3,1% profitant ainsi d'un niveau de revalorisation se situant dans le haut de la fourchette du marché.

Les assurés de Wafa Assurance bénéficient ainsi de fondamentaux solides de la compagnie, d'une performance issue d'une gestion rigoureuse, de la qualité des placements de la compagnie et de la longue expérience de Wafa Assurance dans l'assurance Vie.

Wafa Assurance fait, pour la première fois, son entrée dans le Top 10 du classement 2022 des 100 premiers assureurs africains

Le magazine Jeune Afrique a publié le classement 2022 des 100 premiers assureurs africains.

Wafa Assurance fait, pour la première fois, son entrée dans le Top 10. Elle se place désormais à la 9^{ème} position.

Wafa Assurance Elue service client 2023 au Maroc

Wafa Assurance élue Service Client de l'Année Maroc 2022. Cette consécration pour la deuxième année consécutive fait suite aux efforts de la compagnie dans l'amélioration de la relation client. Cela fait de Wafa Assurance non seulement un assureur universel mais aussi avec une qualité de service de premier plan.

Réseau de distribution

Convention Nationale des agents généraux

Wafa Assurance a tenu les 25 et 26 novembre 2022 la Convention Nationale des Agents Généraux à Marrakech.

Cette convention a été l'occasion de fournir un aperçu global des défis à relever, rappeler les dispositifs d'accompagnement mis en place au profit des agents quel que soit leur positionnement et leur niveau de maturité, insister sur les priorités stratégiques à savoir le renforcement de la synergie, l'accélération du Phygital et l'amélioration de l'expérience client.

Convention Nationale des courtiers partenaires

Wafa Assurance a tenu le 4 novembre 2022 la première convention nationale des courtiers partenaires. Cet événement organisé à Marrakech a réuni ~50 intermédiaires et a été l'occasion de:

- Présenter le positionnement et les métiers de Wafa Assurance au Maroc et en Afrique
- Présenter les chiffres-clés de la compagnie et la diversité de l'offre de produit
- Revenir sur la stratégie Phygital lancée par Wafa Assurance avec ses agents généraux en décembre 2021

Réseau exclusif comptant 308 points de vente au 31 décembre 2022 dont 235 agents et 73 bureaux directs.

Le réseau des courtiers s'élève à ~170.

Capital Humain

Nomination de Monsieur Badr-Eddine Belghiti en tant que Directeur Général Délégué de Wafa Assurance en charge du Pôle Assurance des Entreprises à partir du 1^{er} janvier 2023.

Il succèdera à Mme Hakima Al Qoh qui a prévu de faire valoir ses droits à la retraite fin 2022.

Nomination de Madame Fatima Zahra El Idrissi Chraibi au poste de Directeur Exécutif du Pôle Assurance des Personnes.

ESSEC : Remise des certificats à la 1^{ère} promotion Wafa Lead Program

Les lauréats de la première promotion du Wafa Lead Program ont reçu leurs certificats le jeudi 13 octobre au Campus de l'ESSEC Africa.

Le programme Wafa Lead entre dans le cadre du plan de formation des cadres de Wafa Assurance en association avec l'ESSEC Africa, incluant deux parcours: Wafa Emerging Leaders pour les cadres et jeunes leaders et Wafa Advanced Management pour les Seniors Managers et cadres dirigeants. Le Groupe Wafa Assurance envisage de former – sur 5 années – 150 collaborateurs, issus de la maison mère et des différentes filiales.

A noter que la 2^{ème} promotion du Wafa Lead Program a entamé son parcours certifiant le 21 octobre avec un premier séminaire en présentiel.

Effectif

Wafa Assurance compte 706 collaborateurs au 31 décembre 2022.

En intégrant les filiales au Maroc et à l'international, Wafa Assurance Groupe compte 1 175 collaborateurs.

Convention annuelle des filiales à l'international

Organisation les 26-27 et 28 janvier de la convention annuelle des filiales à l'international. Les COMEX de l'ensemble des filiales se sont déplacés au siège pour une édition sous le signe de la cohésion et du succès collectif placée sous le thème « We Win Together ».

Cette convention a combiné des échanges avec les fonctions Groupe, des ateliers thématiques et une plénière (sous forme de panels) qui a permis de dresser le bilan des réalisations 2022 des différentes filiales du Groupe et de présenter par la même occasion les plans d'actions 2023.

Cet événement a connu la participation de 130 personnes en présentiel et 150 personnes connectées à distance.

Convention annuelle des collaborateurs 2023

Organisation le 14 janvier 2023 de la convention annuelle des collaborateurs sous le thème « #DyrineNya ». Cette journée de retrouvailles (après 2 éditions 100% digitales) a été un moment privilégié pour revenir sur les réalisations 2022, présenter les plans d'actions 2023 mais aussi partager des moments ludiques (projection de films tournés par les collaborateurs, animations,...)

Communication

Wafa Assurance a réalisé un **film institutionnel** avec pour **objectif de mettre en avant les valeurs de Wafa assurance** et **donner vie aux valeurs** à travers **l'identité principale de la compagnie**.

Les valeurs véhiculées à travers ce film sont les suivantes : **Solidité, expertise, solidarité, gestion de crise, liquidité et prévention.**

Systèmes d'information et transformation digitale

Organisation de la 1ère Marketplace Digitale, le 15 septembre 2022 par la Direction Capital Humain & Communication Interne Groupe et la Digital Factory.

Cet événement dédié à la Centricité Client et au Digital a connu la participation de 416 collaborateurs. Ils ont pu découvrir auprès des Product et Business Owners les différentes applications digitales de Wafa Assurance et assister à deux conférences animées par Mme Magali Noé sur les 2 thèmes ci-après : « centricité client » et « innovation attitude ».

International

Début effectif des opérations de Wafa Life Insurance Egypt

Après le lancement officiel de l'activité de Wafa Life Insurance Egypt en 2021, la filiale a affiné son modèle opérationnel en 2022 avec le démarrage effectif des premières opérations drainant des chiffres prometteurs pour l'atteinte des prévisions.

La proposition de valeur de Wafa Life Insurance Egypt est centrée sur la protection et la valorisation de l'épargne des assurés, la protection de la santé et l'assurance inclusive Taamine Iktissadi.

Le Groupe ambitionne également de déployer l'offre d'assistance à destination du marché égyptien et de la diaspora et de s'appuyer sur les compétences de la filiale égyptienne pour son expansion dans les pays anglophones africains.

Wafa IMA Assistance poursuit son plan de développement à l'international

Démarrage de l'activité de la filiale en Tunisie et dans 3 pays de la CIMA : la Côte d'Ivoire, le Cameroun, le Sénégal et le Mali avec une offre de démarrage autour :

- De l'assistance Voyage
- De l'assistance Evacuation sanitaire
- De l'assistance Automobile

Assurance inclusive : Lancement au Sénégal

L'internationalisation d'easy Insurance se poursuit avec le lancement par Wafa Assurance Vie Sénégal en partenariat avec le Crédit du Sénégal (CDS) d'un produit Solidarité Obsèques « Sécur'Jamm ».

Ce lancement vient renforcer le développement de l'assurance inclusive dans les pays de présence de Wafa Assurance. Pour rappel, le développement à l'international de cette activité s'est renforcé depuis 2021 avec les lancements du concept Taamine Iktissadi en Tunisie et de deux produits en Côte d'Ivoire et au Cameroun (Sécur'Yako et Assur'Obsèques)

Les résultats sociaux au 31 décembre 2022

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2022 ressort à 10 425 MDH en progression de 14,7% porté par la bonne performance en Vie qui progresse de 18,7% à 5 941 MDH et la progression de la Non-Vie qui ressort à 4 484 MDH en progression de 9,8%.

En Vie, l'activité Epargne progresse de 22,7% tirée par la performance de la bancassurance et de l'épargne groupe.

L'activité Décès ressort en progression de 4,3% grâce à la bonne tenue des contrats de prévoyance groupe.

La branche Non-Vie enregistre un chiffre d'affaires de 4 484 MDH à fin 2022 en progression de 9,8% portée par la bonne dynamique en Automobile ainsi que la performance sur le marché des entreprises.

Prestations et frais

Au global, les prestations et frais enregistrent une augmentation de 10,3% sur l'exercice, à 8 631 MDH.

Les prestations et frais Non-Vie ressortent à 2 766 MDH, en hausse de 5,3% sur l'exercice en raison de la croissance de l'activité.

En Vie, les prestations et frais affichent une augmentation de 12,9%, à 5 864 MDH, en raison de l'augmentation des rachats en Epargne combinée à l'effet de croissance de l'activité Décès.

Charges techniques d'exploitation

Les charges techniques d'exploitation ressortent à 1 736 MDH en 2022, en augmentation de 11,4%.

Les charges d'acquisition progressent de 11,5%, à 918 MDH en corrélation avec la croissance de l'activité.

Les charges de gestion clôturent l'année 2022 à 818 MDH, en augmentation de 11,4% en ligne avec la croissance de l'activité.

Rapportées aux primes acquises, ces charges de gestion sont en légère augmentation en Non-Vie de 0,5 pt à 14,9%. En Vie, le ratio des charges de gestion rapportées aux primes acquises ressort en augmentation de 0,1 point, à 2,6%.

Résultat de réassurance

Le résultat de la réassurance ressort à -592 MDH en 2022 contre -382 MDH en 2021.

Cette évolution s'explique principalement par la baisse de la sinistralité de pointe fortement cédée en réassurance.

Résultat des placements

Le résultat des placements affectés s'établit à 1 247 MDH, au 31 décembre 2022, en baisse de 22% par rapport à 2021.

Le résultat financier ressort à 394 MDH en Non-Vie contre 553 MDH en 2021 en raison de la forte reprise sur provision constatée en 2021 à la sortie de la crise Covid-19.

En Vie, le résultat financier ressort en baisse de 18,4%, à 853 MDH contre 1 046 MDH en 2021 en raison de la forte baisse du marché boursier en 2022 ayant généré des dotations aux provisions pour dépréciation.

Provisions techniques

Les provisions techniques se sont renforcées de 1 942 MDH, soit 5,1%, pour s'établir à 39 961 MDH au terme de l'exercice 2022.

Les provisions techniques Non-Vie ressortent à 10 920 MDH, en hausse de 2,7% sous l'effet de la croissance de l'activité.

Les provisions techniques Vie s'établissent à 29 041 MDH, en hausse de 6% suite à la croissance des encours en épargne liée au développement de l'activité en 2022.

Résultats

En Non-Vie, le résultat technique régresse de 16,8%, à 157 MDH, impacté par la baisse des marchés financiers et l'entrée en vigueur de la provision pour risque tarifaire.

Le résultat technique de l'activité Vie est en progression de 36 MDH, à 457 MDH suite à l'amélioration de la sinistralité atténuée par la baisse du marché boursier.

Quant au résultat non technique, il ressort à 57 MDH contre 2 MDH en 2021, du fait de l'augmentation des produits courants.

Compte tenu de la charge d'Impôts sur les Sociétés (64 MDH), la compagnie dégage un bénéfice net sur l'exercice 2022 de 607 MDH contre 536 MDH au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 13,2%.

Proposition d'affectation du résultat

Sur la base d'un résultat net de l'exercice 2022 de 607.146.335,29 dirhams et d'un report à nouveau à fin 2021 de 4.787.433.001,26 dirhams, le montant distribuable au titre de l'exercice 2022 s'élève à 5.394.579.336,55 dirhams.

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

Réserve légale	-
Dividende	455.000.000,00
Réserve facultative	-
Report à nouveau	4.939.579.336,55
Total	5.394.579.336,55

Le Conseil d'Administration propose donc de distribuer un dividende de **130 dirhams** par action.

Le dividende ainsi fixé sera mis en paiement à partir de lundi 19 juin 2023 aux guichets d'Attijariwafa bank.

Solvabilité et Fonds Propres

Les fonds propres de la compagnie s'établissent à 6 356 MDH en augmentation de 3,0% après distribution en 2022 d'un dividende de 420 MDH.

En application des dispositions réglementaires, le taux de couverture de la marge de solvabilité s'établit à 241%, en baisse de 52 pts par rapport à 2021 impacté par la baisse du marché boursier.

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 2022	12 285	9 920	0	0	0	0	20
Date de clôture exercice 2021	9 920	9 920	0	0	0	0	29

Analyse de l'activité consolidée

Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2022 ressort à 11 639 MDh en hausse de 18,9% portée par la croissance de l'activité au Maroc et la bonne performance des filiales Vie et Non-Vie à l'international.

Le chiffre d'affaires 2022 est issu, à hauteur de :

- 10 151 MDH de Wafa Maroc et 316 MDH de Wafa IMA Assistance
- 373 MDH d'Attijari Assurance en Tunisie
- 800 MDH des filiales en zone CIMA

Comparativement à 2021, le chiffre d'affaires consolidé est en hausse tiré par la performance en Vie (+25%) et en Non vie (+11,8%).

La contribution des filiales dans le chiffre d'affaires consolidé en léger recul en 2022 à 12,8% vs 14,1% en 2021 du fait de la forte progression de l'activité de Wafa Maroc. Les filiales à l'international totalisent un chiffre d'affaires de 1 173 MDH soit 10,1% dans le chiffre d'affaires consolidé. Les filiales Vie affichent globalement un chiffre d'affaires de 959 MDH, soit une contre-performance de -22 MDH par rapport à 2021, impactées par le contrat exceptionnel en Tunisie. Le chiffre d'affaires des filiales Non-Vie de la zone CIMA est en progression de 45% à 213 MDH.

Résultat net consolidé :

Le RNPG de l'exercice 2022 ressort à 776 MDH vs 424 MDH en 2021 en hausse de 83% expliquée par l'amélioration enregistrée par Wafa Maroc et dans une moindre mesure l'amélioration de la rentabilité des filiales. L'augmentation du résultat de Wafa Maroc est issue principalement de la progression de l'activité, du retour de la sinistralité Vie à des niveaux plus bas en 2022 et de la bonne tenue de l'activité Non-Vie.

Placements

Les placements du groupe totalisent 49.486 MDH au 31 décembre 2022 vs. 51.472 MDH en 2021 soit une baisse de 3,9% liée à la tendance baissière du marché boursier.

Passifs d'assurance et d'investissement

Les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement totalisent 45.274 MDH au 31 décembre 2022 vs. 44 456 MDH en 2021 soit une augmentation de 1,8% liée à la croissance de l'activité tant en Vie qu'en Non Vie.

Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 8 317 MDH au 31 décembre 2022 vs. 9 419 en 2021 en recul de -12% impactés notamment par la baisse des plus-values latentes dans un contexte boursier défavorable.

Les capitaux propres part du groupe ressortent également en recul de -12% à 8 057 MDH.

Activité des filiales

Wafa IMA Assistance

Les primes émises s'élèvent à 370,8 MDH, en progression de 24% par rapport à 2021.

Le résultat net de l'exercice 2022 s'élève, pour sa part, à 41,4 MDH vs. 30,4 MDH en 2021.

Attijari Assurance (Tunisie)

Le Chiffre d'affaires ressort en baisse de 15,7% à 112 MTND (373 MDH) vs. 133 MTND en 2021.

Le chiffre Décès ressort en régression de 5,6% à 19,7 MTND et le chiffre d'affaires Epargne ressort à 92 MTND en baisse de 17,6% comparé à 2021.

Le résultat net ressort bénéficiaire à 14 MTND (~ 47 MDH) vs. 11,3 MTND en 2021 soit une croissance de +26,1%

Wafa Assurance Vie Sénégal

Le chiffre d'affaires à fin 2022 ressort à 13,6 Mrds FCFA (221,6 MDH), en légère croissance de 0,5%.

Le résultat net ressort à 801,9 MFCFA (12,9 MDH) en régression de 6,9%.

Wafa Assurance Sénégal (Non-Vie)

Le Chiffre d'affaires ressort à 5 183,9 MFCFA (85 MDH) en progression de 67,4%.

Le Résultat Net Non Vie ressort bénéficiaire à 143 MFCFA (2,3 MDH) contre un déficit de -193 MFCFA en 2021.

Wafa Assurance Vie Côte d'Ivoire

Le Chiffre d'affaires 2022 ressort à 16,139 Mrds FCFA (264 MDH), en croissance de 13,4% par rapport à 2021.

Le résultat net ressort à 1 773,8 MFCFA (28,9 MDH) en progression de 35%.

Wafa Assurance Côte d'Ivoire (Non-Vie)

Le Chiffre d'affaires Côte d'Ivoire Non Vie ressort à 4,891 Mrds FCFA (80 MDH) en hausse de 43,3% comparé à 2021.

Le Résultat net Non Vie ressort à 27,3 MFCFA (0,4 MDH) contre un déficit de -174,3 MFCFA en 2021.

Wafa Assurance Vie Cameroun

Le Chiffre d'Affaires ressort à 6,222 Mrds FCFA (102 MDH) en hausse de 0,3% par rapport à fin 2021 (6,204 Mrds FCFA).

Le résultat net Vie 2022 ressort à 506,4 MFCFA (8,3 MDH) en croissance de 26,6% comparé au résultat Vie 2021 (400,1 MFCFA).

Wafa Assurance Pro Assur SA (Non-Vie)

Le Chiffre d'Affaires Pro Assur SA enregistre une augmentation à fin 2022 de 15,9% à 2 971,8 MFCFA (48,5 MDH).

Le résultat net est déficitaire de -698,3 MFCFA (-11,4 MDH) contre un déficit -1 066 MFCFA (-17,3 MDH) à fin 2021.

Mandats des administrateurs

Le conseil d'administration de Wafa Assurance se compose comme suit :

- Monsieur Ramses ARROUB	Président
- Monsieur Hassan OURIAGLI	Administrateur
- Monsieur Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur
- Monsieur Aymane TAUD	Administrateur
- Monsieur Mohamed EL KETTANI	Administrateur
- OGM représenté par Monsieur Mohamed EL KETTANI	Administrateur
- Monsieur Hassan BERTAL	Administrateur
- Monsieur Ahmed Ismail DOUIRI	Administrateur
- Monsieur Boubker JAI	Administrateur
- Monsieur Gilles DUPIN	Administrateur
- Madame Magalie NOE	Administrateur
- Madame Marie-Laure MAZAUD	Administrateur
- Madame Rachida BENABDALLAH	Administrateur

En tant que président du Conseil d'Administration, Monsieur Ramses ARROUB exerce les mandats/fonctions suivants :

<p>M. Ramses ARROUB</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'administrateur</u> : CIMR, Atlas Hospitality Morocco, Pro Assur Cameroun, Wafa Assurance Côte d'ivoire SA, Wafa Assurance Vie Côte d'ivoire SA, Wafa Assurance Sénégal SA, Wafa Assurance Vie Sénégal SA, Wafa Assurance Vie Cameroun. - <u>Représentant permanent de Wafa Assurance en tant qu'administrateur</u> : Attijari Assurance Tunisie, Wafa Assurance Côte d'ivoire SA, Wafa Assurance Vie Côte d'ivoire SA, Wafa Assurance Sénégal SA, Wafa Assurance Vie Sénégal SA, Wafa Assurance Vie Cameroun, Pro Assur, A6 Immobilier, LESIEUR, SUTA, Sucrunion, Akwa Africa, Cosumar, Wafa Takaful, Société de Sels de Mohammedia - <u>Représentant permanent de Wafa Assurance au Conseil de Surveillance</u> : Inter Mutuelle Assistance, MARSA MAROC - <u>Président</u> : Wafa Ima Assistance, Wafa Life Insurance Egypt, Panorama, Wafa Real Estate Investment, Wafa Real Estate Management
--------------------------------	--

Autres mandats d'administrateurs :

<p>M. Hassan OURIAGLI</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'administrateur</u> : ACIMA, Africaplane, African Hospitality Group, AHM Gestion, Al Mada Gestion, Digibay, Compagnie Chérifienne des produits du naphte Naphta, Hospitality Holding Company, Lafarge Maroc, Lafarge Holcim Maroc, MANAGEM, Nareva Holding, Nareva Power, OFNA, Orientis Invest, Prestige Resorts, Rihla Ibn Battuta Prod, Société Immobilière AGENA, Société Africaine de Tourisme, Société Centrale d'Investissements Immobiliers, Société Immobilière Centuris, Société Immobilière Mandarona, Wafa Assurance, Wana Corporate. - <u>Président Directeur Général</u> : Al Mada, Al Mada Capital, DAN Maroc, First Connect SAT, ONA Courtage, ONA International, Réserves Immobilières.
<p>M. Abdelmjid TAZLAOUI</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'Administrateur</u> : Attijariwafa bank, Lafarge Holcim Maroc, Fenie Brossette, Rebab, Al Mada, Prestalys, Somed Développement, Sindibad Holding, Sindibad Beach Resort, Sindipark, Education Développement Company SA, Lycée El Bilia Privé SA, El Bilia Skolar Lisasfa Privé SA, Elémentaire Leon l'Africain Privé, Elémentaire El Bilia Privé, Marjane Holding, Wana Corporate, Nareva Holding, Atlas Hospitality Gestion, African Hospitality Group, Lafarge Maroc, Lafarge Holcim Maroc Afrique, CIMR, Fondation ONA, ONA International. - <u>Président Directeur Général</u> : Zellidja, Onapar- Ametys, Sapino, Orientis Invest, Prestige Resorts, Mandarona, HCO, WHA, Mehdiya City, Mehdiya Rivages, SAT, AGENA, Centuris, SCII, Darwa, Villeneuve, El Imtiaz, Chantimar, OHIO, Immobilière Al Ain, Marogolf, Somed Holding, Résidence Acacia, A6 Immobilier, UMEP, US Education Company Privé, OFNA - <u>Gérant</u> : La Marocaine des golfs, Skimmo, MKN Immo - <u>Président du Conseil</u> : Marodec, Novalys - <u>Président du Conseil d'Administration</u> : Des 07 - <u>Président du Conseil de Surveillance</u> : Mabani Zellidja - <u>Liquidateur</u> : SFPZ (société en liquidation) - <u>Représentant permanent d'Al Mada en tant que Président</u> : Université ONA - <u>Vice-Président du Conseil de Surveillance</u> : Résidences Suncity.

<p>M. Aymane TAUD</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'administrateur</u> : Al Mada, African Hospitality Group, Atlas Hospitality Morocco, Attijariwafa bank, AHM Gestion, First Connect Sat, Nareva Holding, Omnium de Gestion Marocain, ONA Courtage, ONA International, Réserves Immobilières, Wana Corporate - <u>Président du Conseil d'Administration</u> : Al Mada Gestion - <u>Président Directeur Général</u> : Al Mada Capital, Al Mada Gestion - <u>Directeur Général Délégué</u> : Al Mada, ONA International - <u>Vice-Président</u> : Lafarge Maroc, Lafarge Holcim Maroc, Lafarge Holcim Maroc Afrique
<p>M. Mohamed EL KETTANI</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'administrateur</u> : Attijari bank Tunisie, Attijari Ivoire, CBAO, SCB, CAPRI, Wafa Gestion, Wafa Cash, Fondation ONA, Université Al Akhawayn, Casa Madrid Développement, Fondation Mohamed V pour la Solidarité, Fondation Gestion Centre National Med V pour les Handicapés. - <u>Représentant AWB</u> : Al Mada - <u>Président</u> : Omnium de Gestion Marocain, Attijariwafa bank Europe, Fondation Actua, Fondation Attijariwafa bank, Association Gestion Centre de TPE Solidaires. - <u>Président du Conseil d'Administration</u> : BCM Corp. - <u>Président représentant AWB</u> : Attijari Finance Corp - <u>Administrateur représentant AWB</u> : Andalucarthage, Attijari Africa Holding, SIB. - <u>Membre Conseil de Surveillance</u> : Bank Assafa, Wafa Immobilier, Wafasalaf, Optorg - <u>Associé Gérant</u> : El Omania 1, El Omania 2, El Omania 3, El Omania 4 - <u>Vice-Président Délégué</u> : GPBM - <u>Administrateur Non Exécutif</u> : Attijariwafa bank Egypt - <u>Administrateur représentant Attijari Africa Holding</u> : Attijari West Africa - <u>Administrateur représentant OGM</u> : CIMR
<p>M. Hassan BERTAL</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'administrateur</u> : Wafa Ima Assistance, Wafa Gestion, Media Réseaux, Attijari Payment Processing, Attijari Africa Holding, Attijari Opérations Africa, Attijari Ivoire, Attijari CIB Africa, Attijari Africa, Diners Club du Maroc, Wafa Trade, FINAPRO, wafa Trust, Attijari Gestion, AWB Europe, Gestfonds, Attijari Factoring, Wafa Ltd, Attijari Immobilier, CBAO, Crédit Du Maroc Fonds, Wafa Cash, SCB, Attijari Patrimoine Valeurs, Attijari Patrimoine Multigestion, Attijari Diversifié, Attijari Obligations, Attijari Patrimoine Diversifié, Attijari Patrimoine Taux, Attijari Sélection, Attijari Trésorerie, WG Diversifié, Fructivaleurs, Palmares Financières, WG Croissance. - <u>Membre Conseil de Surveillance</u> : Wafasalaf, Wafa Immobilier, Bank Assafa, Dar Assafaa - <u>Président du Conseil d'Administration</u> : Wafa Courtage - <u>Membre représentant AWB</u> : Wafabail
<p>M. Ismail DOURI</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'administrateur</u> : AWB Europe, SIB, BIA Togo, UGB, CDC, Attijari bank Tchad, Wafacash, Sté Immobilière Pasteur, Omnium de Gestion Marocain, Hivernage, BCM Corp, Attijari Al Aakaria Al Maghribia, Attijari Recouvrement, Attijari Payment Processing, Attijari IT Africa, Attijari CIB Africa, Attijari Al Youssoufia, Attijari Africa, SOMGETI, Belazi,

	<p>Marrakech Expansion, Wafa Trust, Attijari West Africa, Dial Technologies, Attijariwaf Bank (Middle East) Limited</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Administrateur Général</u> : FILAF - <u>Président Directeur Général</u> : Wafa Foncière, Attijari Africa Holding, Attijari Ivoire, - <u>Président du Conseil d'Administration</u> : Attijari Opérations Africa, Andalucarthage Wafa Corporation - <u>Président Conseil de surveillance représentant AWB</u> : Wafa Immobilier - <u>Président</u> : Attijari Morocco Mauritanie, Attijari Afrique participations, Care International Maroc - <u>PCA représentant AWB</u> : Attijari Factoring, Wafa Lld - <u>PCA & CA FIN</u> : CBAO - <u>Président Conseil de Surveillance</u> : Wafabail, Wafasalaf - <u>Administrateur Non Exécutif</u> : AWB Egypt - <u>Administrateur représentant Andalucartage</u> : ABT - <u>Administrateur représentant AWA</u> : CDS, BIM - <u>Administrateur représentant AWB</u> : SCB, Attijari REIM - <u>Président représentant AWB</u> : Bank Assafa, Dar Assafaa - <u>Président & AWB</u> : ABM - <u>Associé Gérant</u> : SAF - <u>Associé</u> : Zakat, Maimouna, El Bot - <u>Director</u> : KASOVI - <u>Membre du Conseil d'Administration</u> : Wafacash Tunisie
M. Boubker JAI	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'administrateur</u> : Attijari Bank Tunisie, CBAO, SIB, SCB, et Attijari bank Europe.
M. Gilles DUPIN	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'administrateur</u> : MAMDA Ré, Alma Capital Europe, Sicav Alma Capital Investments Funds, Sicav Fonds Massinissa Maroc, Sicav Alma Platinum IV - <u>Président du Conseil d'Administration</u> : Vitis Life (Luxembourg) - <u>Président et administrateur délégué</u> : Monceau Euro Risk, Monceau International SA, Monceau Participations SA, Sogimme II (Luxembourg) - <u>Administrateur Unique</u> : Monceau Life & Pension Holding (Luxembourg) - <u>Représentant de Monceau International au CA</u> : Aedes SA - <u>Gérant</u> : SARP Europe sarl
Mme. Magali NOE	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'administrateur</u> : Kwiper, Greenshield, Tradeln, Fastlane, FITT - <u>Autres Fonctions</u> : Fondatrice et CEO du cabinet de conseils aux entreprises, Présidente du pôle de labélisation assurance du Pôle Finance Innovation, Secrétaire générale de l'école polytechnique assurance, Membre du comité stratégique de FITT, Secrétaire générale de Greenshield
Mme. Marie-Laure MAZAUD	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'administrateur</u> : FM Holding, Metro Fibre Networx Proprietary Limited, Nachtigal Hydro Power Company - <u>Présidente</u> : STOA Power Brazil I, STOA Metro Brazil I - <u>Directrice Générale</u> : STOA SA, STOA Wind I, STOA Dominican Wind - <u>Directrice</u> : STOA Africa Limited. - <u>Autres Fonctions</u> : Présidente du Comité des Comptes et des Risques de FM Holding, Membre du Comité d'Audit et du Comité des Nominations et Rémunérations de Nachtigal Hydro Power Company et de Metro Fibre Networx Proprietary Limited

Mme. Rachida BENABDALLAH	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Mandat d'administrateur</u> : CIMR, OPTORG, Attijariwafa bank Europe, HPS - <u>Autres Fonctions</u> : membre du Comité de pilotage et du comité d'Audit de la CIMR, Membre du CRC d'Optorg et d'Attijariwafabank Europe, Membre du CNR et du comité Stratégique et RSE de HPS
-------------------------------------	---

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 telle que modifiée et complétée.