

ANALYSE

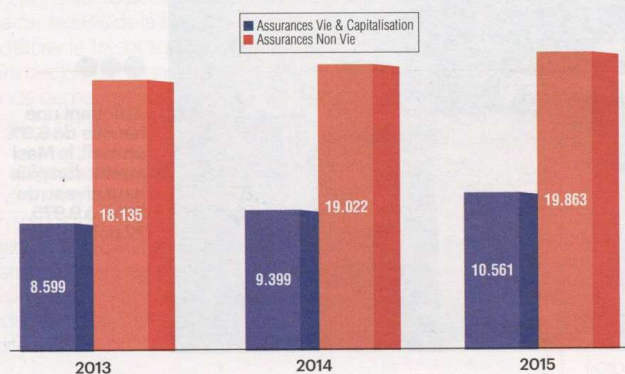
Assurance

La croissance du secteur accélère

● Si l'assurance Vie & capitalisation continue sur sa lancée, l'assurance Non vie affiche, elle, un certain essoufflement, dû en grande partie à la décélération de l'Automobile. Analyse.

L'année 2015 a été favorable au secteur de l'assurance au Maroc. Ce dernier a accéléré sa croissance l'année dernière, à en croire la situation liminaire du secteur, qui vient d'être rendue publique par la Fédération marocaine des sociétés d'assurances et de réassurances (FMSAR). C'est ainsi qu'au terme de ladite année, les primes émises par le secteur des assurances au Maroc s'élevaient à 30,4 MMDH, en progression de 7% comparativement à 2014 (contre une évolution de 6,3% en 2014 par rapport à 2013). Si l'assurance Vie & capitalisation continue sur sa lancée et enregistre une hausse annuelle de 12,4% après 9,3% une année auparavant, l'assurance Non vie affiche, elle, une décélération à 4,4% (contre 4,9% une année auparavant). L'essoufflement de la Non vie est imputable, selon les professionnels du secteur, à la décélération de l'Automobile, laquelle semble subir les effets de la régression de l'usage des véhicules utilitaires (C1/C2), laquelle n'a pu être compensée par la progression de celui des véhicules à deux ou trois roues.

ÉVOLUTION DES BRANCHES VIE ET NON VIE DEPUIS 2014



Les primes émises par le secteur, en 2015, s'élèvent à 30,4 MMDH, en progression de 7% par rapport à 2014.

CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL (EN MDH)

| CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL (EN MDH) | |
|--|-----------------|
| | PRIMES ÉMISES |
| Assurances Vie & Capitalisation | 10 559,4 |
| Assurances Individuelles | 6 308,5 |
| Assurances Groupes | 2 106,5 |
| Capitalisation | 1 684,3 |
| Contrats à Capital Variable | 460,1 |
| Assurances Non Vie | 19 651,5 |
| Accidents Corporels | 3 359,5 |
| Accidents du Travail | 2 090,9 |
| Automobile | 9 514,2 |
| Responsabilité Civile Générale | 544,4 |
| Incendie | 1 312,1 |
| Assurances des Risques Techniques | 393,7 |
| Transport | 552,3 |
| Autres Opérations Non Vie | 701,2 |
| Assistance - Crédit - Caution | 1 183,2 |
| Acceptations en réassurance | 212,8 |
| Acceptations Vie | 1,4 |
| Acceptations Non Vie | 211,5 |

SOURCE : FMSAR

L'automobile s'essouffle

En effet, selon les chiffres de la FMSAR, l'Automobile, qui continue de générer près d'un tiers du volume d'affaires du secteur de l'assurance au Maroc (31,3%), a affiché une croissance de 5,3% en 2015 pour se situer à 9,5 MMDH après une évolution de 6,3% en 2014. Dans le détail, la Responsabilité civile (RC) représente l'essentiel des primes émises dans l'automobile au Maroc avec 8,2 MMDH (ou 86,2%), en accroissement de 5,2% par rapport à 2014. La RC véhicules de tourisme a crû de 6,3%, soit un additionnel de 276,8 MDH, pour représenter 4,7 MMDH fin 2015. Pour leur part, celles des véhicules utili-

naires C1, C2 et des véhicules de transport public de voyageurs ont affiché des évolutions respectives de 2,5%, -0,4% et 2,1%. La RC véhicules à deux ou trois roues a marqué une progression de 9,5%, soit un additionnel de 67 MDH, pour s'établir à 767,2 MDH. Les autres garanties automobiles ont augmenté de 6,4% à 1,3 MMDH.

La Vie poursuit sa lancée

Pour sa part, l'assurance Vie & capitalisation a poursuivi une évolution positive l'année dernière, enregistrant une croissance de 12,4% pour se situer à 10,5 MMDH après +9,3% une année auparavant. Le segment a vraisemblablement bénéficié de l'embellie des branches Assurances individuelles et Capitalisation, lesquelles ont montré des raffermissements respectifs de 11,8% à 6,3 MMDH et de 23,1% à 1,7 MMDH, tandis que les Assurances de groupe ont ralenti leur croissance à 2,2% contre 3,7% une année auparavant. À en croire les professionnels du secteur, les branches Assurances individuelles et Capitalisation ont continué à profiter de l'amélioration de la liquidité suite à l'amnistie accordée par l'Office des changes pour le rapatriement des avoirs détenus par les Marocains à l'étranger, opération intervenue en 2014.

Le marché dominé par quatre sociétés

Par ailleurs, sur les 19 sociétés que compte le secteur, 7 assureurs affichent une forte croissance - à deux chiffres - de leur CA. Il s'agit d'abord de trois filiales de compagnies spécialisées dans l'assistance: Wafa IMA assistance (+

Le gisement de l'assistance

Le segment de l'Assistance devient de plus en plus significatif chaque année. Au terme de l'année 2015, il représentait 5,5% de l'activité Non vie, générant à lui seul 1 MMDH de primes. De ce fait, il devient un segment qu'il faut observer et analyser, d'autant plus qu'il affiche une croissance accélérée. En 2015, le segment de l'Assistance a témoigné d'une hausse de 10,3%. En 2014, les 4 compagnies du segment avaient fait montre d'une croissance annuelle de 11,8%. Maroc Assistance Internationale, premier opérateur du segment, et Saham Assistance accaparent tout deux plus de 68% du marché.

ANALYSE

32%), Axa Assistance Maroc (+21,7%) et Saham Assistance (+11,7%). En outre, la Marocaine vie a crû de 18%, le spécialiste de l'assurance Crédit Euler Hermes ACMAR a affiché une croissance de 12,5%, la MAMDA a progressé de 11,4% et Atlanta a gagné 10,1%. Par ailleurs, bien que ces assureurs enregistrent les plus fortes hausses, leur part de marché cumulée reste faible. Hors Atlanta qui détient une part de 5,8% toutes branches confondues, les 6 autres compagnies cumulent une part de 7,1%. Le marché de l'assurance demeure en effet dominé par quatre sociétés. Wafa Assurance est ainsi en tête avec 21,1% de part de marché et un total de primes émises de 6,4 MMDH. RMA Watanya accapare une part de marché de 18,2% et 5,5 MMDH de primes émises. Axa Assurance Maroc détient 12,8% et 3,9 MMDH, tandis que

Saham Assurance a à son actif 12,4% et 3,8 MMDH de chiffre d'affaires. D'ailleurs, ces quatre compagnies ont, à elles seules, contribué à plus de 1 MMDH dans l'additionnel de croissance du secteur de l'assurance en 2015 (+2MMDH), soit 51,2%.

La Mutuelle Chaabi se distingue

Sur la branche Vie, ce sont les compagnies adossées aux groupes bancaires qui font le marché. C'est ainsi que Wafa Assurance, adossée au groupe Attijariwafa bank, se taille la part du lion avec près d'un tiers du marché, soit 32,4% et 3,4 MMDH de primes émises sur ce segment, affichant une croissance de 13,3% par rapport à 2014. Tout naturellement, RMA Watanya, bénéficiant du réseau de sa filiale BMCE, arrive en deuxième position avec une part de marché de

25,3 % ou 2,7 MMDH, faisant montre d'un cru de 8,5% par rapport à l'année précédente. Elle est suivie par la Marocaine vie qui, à son tour, profite du réseau de sa maison mère, la Société Générale Maroc, affichant une part de marché de 12,1% (1,3 MMDH), en croissance agressive de 17,9% sur une année. À cet égard, il est important de souligner que la dernière-née du secteur, la Mutuelle Taamine Chaabi, filiale du groupe BCP qui figure pour la première année dans les statistiques de la FMSAR (première année pleine), a pu réussir à accaparer, au terme de l'année 2015, une part de marché non négligeable de 2% sur le segment de la Vie. Sur le segment de la Non Vie en revanche, c'est Saham Assurance qui se positionne en leader avec 17,2% de part de marché et 3,4 MMDH de primes émises, dont plus de 1,9

MMDH dans l'automobile, ce qui lui confère aussi la première place de ce segment. Wafa Assurance fait aussi partie du trio de tête avec une part de marché de 15%, soit 3 MMDH. Elle est suivie par RMA Watanya qui affiche 14,5% de part de marché et un total de primes émises Non vie de 2,9 MMDH. En termes de perspectives, les professionnels du secteur de l'assurance s'attendent à une poursuite de l'embellie de la branche de la Vie en 2016, qui serait imputable à la poursuite de l'amélioration de la situation de la liquidité cette année. En revanche, ils semblent moins optimistes concernant la branche de l'automobile qui devrait, selon leurs anticipations, continuer à connaître une croissance stable cette année. De ce fait, le marché de l'assurance devrait finir l'année 2016 sur une croissance autour de 6 ou 7%. ●