

Secteur de l'assurance en Afrique: Quelles opportunités d'investissement?

Direction des Etudes Economiques

30 mai 2011



Pour le Maroc Avenir

Sommaire:

	<u>Pages</u>
1 Résumé exécutif	5
2 Position mondiale du secteur de l'assurance africain	14
3 Diagnostic du marché de l'assurance en Afrique	21

Abréviations et sigles:

- **FANAF**: Fédération des Sociétés d'Assurance de Droit National Africaines
- **CIMA**: Conférence Interafricaine des Marchés d'Assurances : Bénin, Burkina, Cameroun, Centrafrique, Côte d'Ivoire, Gabon, Guinée Bissau, Guinée Equatoriale, Mali, Niger, Sénégal, Tchad, Togo.
- **Abréviations pays:**

AFS	Afrique du Sud	CMR	Cameroun
MAR	Maroc	BFA	Burkina Faso
EGY	Égypte	NER	Niger
NIG	Nigeria	MLI	Mali
KEN	Kenya	SEN	Sénégal
ALG	Algérie	RWA	Rwanda
TUN	Tunisie	TCD	Tchad
NAM	Namibie	GIN	Guinée Conakry
ANG	Angola	BDI	Burundi
MAU	Maurice	BEN	Bénin
CBR	Congo Brazzaville	TGO	Togo
MGA	Madagascar	CAF	République centrafricaine
CIV	Côte d'Ivoire	GAB	Gabon

Observations:

- *Selon l'importance et le degré d'influence sur le marché de l'assurance africain, on distinguera tout au long de cette étude entre deux classes de pays : les pays classe A accaparant plus de 94% du marché africain de l'assurance et les pays classe B avec moins de 6% du marché.*

Pays Classe A (10)

- ⦿ Afrique du Sud
- ⦿ Maroc
- ⦿ Égypte
- ⦿ Nigeria
- ⦿ Kenya
- ⦿ Algérie
- ⦿ Tunisie
- ⦿ Namibie
- ⦿ Angola
- ⦿ Île Maurice

Pays Classe B (16)

- ⦿ Bénin
- ⦿ Burkina Faso
- ⦿ Burundi
- ⦿ Cameroun
- ⦿ Congo Brazzaville
- ⦿ République Centrafricaine
- ⦿ Côte d'Ivoire
- ⦿ Gabon
- ⦿ Guinée Conakry
- ⦿ Mali
- ⦿ Madagascar
- ⦿ Niger
- ⦿ Rwanda
- ⦿ Sénégal
- ⦿ Tchad
- ⦿ Togo

Résumé exécutif (1/9)

- Malgré la récession de l'économie mondiale, l'environnement de l'assurance dans le monde s'est amélioré durant l'année 2009.
- Les primes vie dans le monde ont certes reculé de 2% en 2009, mais le secteur est susceptible de se développer à long terme en raison du vieillissement de la population.
- Les primes relatives à l'assurance non vie ont légèrement baissé mais le secteur demeure rentable.
- En Afrique, le chiffre d'affaires global du secteur a certes progressé, mais le taux de pénétration de l'assurance reste très faible par rapport au PIB, avec cependant un potentiel de développement très important.
- La demande des services d'assurance en Afrique est limitée à une très faible fraction d'agents économiques qui sont pour l'essentiel des entreprises industrielles et commerciales.
- La consommation des services d'assurance par tête est la plus faible au monde à cause de la faiblesse du pouvoir d'achat et le manque de connaissance des produits.
- Par ailleurs, le marché de l'assurance en Afrique nécessite un renforcement du contrôle ainsi que de l'assise financière des compagnies.



- *L'activité des assurances sur le plan du continent africain* a accusé un repli de près de 7% en 2009, en s'établissant à près de 49,3 milliards de dollars.
- *Les primes de l'assurance Vie* ont largement contribué à cette régression de l'activité du secteur de l'assurance, en reculant de 36,3 à 32,6 milliards de dollars entre 2008 et 2009.
- L'évolution modérément positive des *primes de l'assurance Non Vie* au niveau continental, en augmentation de 16,7 milliards de dollars en 2009 contre 16,5 milliards de dollars en 2008, n'a pas pu empêcher la dévalorisation de l'activité du secteur.
- Hors Afrique du sud, le secteur des assurances en Afrique a enregistré en 2009 une légère baisse de près de 1,2% par rapport à l'année précédente (-0,58% pour l'assurance vie et -1,58% pour l'assurance non vie)
- A noter que *le degré de maturité du secteur des assurances est différencié* entre les pays africains. A cet effet, on distingue deux classes de pays:

1 *Principaux pays sur le marché africain de l'assurance dénommés ici « Classe A »* : Près de 10 pays recensés s'accaparent près de 94% du marché de l'assurance ;

2 *Les pays africains restants désignés par la « Classe B »* : représentent près de 6% du marché et appartiennent dans leur majorité à la FANAF (Fédération des Sociétés d'Assurances de Droit National Africaines).

En Afrique, le secteur de l'assurance est entravé par plusieurs contraintes socioéconomiques et organisationnelles, fragilisant de manière significative son développement, à savoir (*) :

- **Faiblesse du chiffre d'affaires** : Plusieurs compagnies d'assurance africaines n'ont pas atteint le seuil d'activité leur permettant de rentabiliser leurs affaires et ne pratiquent pas une sélection rationnelle de leurs portefeuilles et de leurs risques.
- **Insuffisance des taux de rendement des placements** : De nombreuses compagnies assurances possèdent des charges financières supérieures aux intérêts générés par leurs placements, vu qu'ils ne disposent pas de gamme très variée d'opportunités de placement.
- **Taux de commissions significatives** : Face à une concurrence acharnée dans certains États africains, quelques sociétés d'assurances servent des taux de commissions largement supérieurs aux taux réglementaires.
- **Difficultés à honorer les engagements envers les assurés** : Les compagnies d'assurances continentales dépensent plus en frais de fonctionnement qu'en paiement de sinistres, provoquant ainsi l'augmentation du nombre des plaintes et l'insatisfaction des assurés.
- **Importance des arriérés de primes** : La majorité des arriérés sont assignables aux intermédiaires et sont souvent irrécouvrables. Généralement, ces intermédiaires ne versent pas les primes dues aux assurances concernées.
- **Solvabilité médiocre** : la fragilité et la faiblesse de certaines compagnies d'assurances africaines se reflètent clairement à travers leur déficience financière et leur solvabilité fictive.
- **Gouvernance inadéquate** : Au niveau des pays de la CIMA, plus de la moitié du capital des compagnies d'assurances africaines appartient directement ou indirectement à des personnes physiques et rares sont celles détenant un service de contrôle de gestion ou possédant un manuel de procédure clairement détaillé.



(*) Source: Rapport de la FANAF (Fédération des Sociétés d'Assurance de Droit National Africaines).

Résumé exécutif (4/9)

L'analyse de l'échantillon des 26 pays africains sélectionnés des deux Classes A et B selon les critères suivants: **taux de pénétration du secteur de l'assurance, densité de l'assurance, niveau de sinistralité, niveau de provisions constituées, niveau de placements des compagnies d'assurance** a permis de tirer les conclusions suivantes (*):

- Pays à fort potentiel de croissance du secteur, faible risque de sinistralité et des niveaux élevés de provisions constituées et de placements des compagnies d'assurance: **Niger, Togo, Burkina Faso, République Centrafricaine, Mali et Rwanda.**
- Pays à fort potentiel de croissance du secteur, faible risque de sinistralité, mais des niveaux de provisions et de placements des compagnies d'assurances insuffisants: **Tchad, Congo Brazzaville, Guinée Conakry.**
- Pays à fort potentiel de croissance du secteur et un niveau de risque de sinistralité moyen : **Cameroun, Sénégal, Bénin, Madagascar.** Ces pays, à l'exception de Madagascar, affichent des niveaux élevés de provisions et de placements des compagnies d'assurance.
- La **Cote d'Ivoire** présente également un potentiel de croissance, mais le risque de sinistralité est très élevé.
- Les marchés des assurances dans les autres pays de l'échantillon (**Namibie, Tunisie, Égypte, Île de Maurice, Afrique du Sud, Nigeria, Algérie, Kenya, Angola**) sont assez développés et présentent moins d'opportunités pour le Groupe CDG.



(*) Ces conclusions ne tiennent pas compte de l'environnement institutionnel.

Résumé exécutif (5/9)

Pays (*)	Scoring pays (**)	Primes émises (en millions d'euros)	Densité de l'assurance (en Euros)	Taux de pénétration en %	Ratio Sinistres/ Primes	Ratio Provisions/ Primes	Ratio Placements/ Primes	Ratio Placements/ Provisions	Degré de concentration (***)
Congo Brazzaville	+++	54,9	13,68	0,80	0,18	0,75	0,54	0,71	100%
Madagascar	++	24,5	1,18	0,41	0,55	1,16	1,59	1,38	100%
Côte d'Ivoire	+	264,6	12,84	1,58	0,63	2,09	2,30	1,10	36%
Cameroun	++	177,6	9,41	1,10	0,50	1,47	1,68	1,14	50%
Burkina Faso	++++	45,1	2,86	0,74	0,45	1,43	1,64	1,15	71%
Niger	++++	26,1	1,70	0,68	0,41	1,05	1,26	1,20	100%
Mali	++++	31,6	2,49	0,49	0,36	1,16	1,04	0,90	88%
Sénégal	++	122,3	8,92	1,33	0,53	1,40	1,66	1,18	56%
Rwanda	++++	38,1	3,64	1,04	0,45	1,81	1,65	0,91	100%
Tchad	+++	13,3	1,29	0,27	0,33	0,76	0,60	0,79	100%
Guinée Conakry	+++	8,3	0,82	0,27	0,34	0,76	0,45	0,59	100%
Bénin	++	47,2	5,36	0,98	0,50	2,02	2,12	1,05	73%
Togo	++++	36,9	6,14	1,78	0,39	1,20	1,33	1,10	68%
République Centrafricaine	++++	4,6	1,02	0,32	0,34	1,55	1,02	0,66	100%
Gabon	+	114,1	75,28	1,43	0,52	1,26	1,25	0,99	84%

++++ : Pays à fort potentiel de croissance du secteur de l'assurance, faible risque de sinistralité, niveau élevé de provisions constituées, niveau élevé des placements des compagnies d'assurance.

+++ : Pays à fort potentiel de croissance du secteur, faible risque de sinistralité, niveau insuffisant de provisions et de placements des compagnies d'assurances.

++ : Pays à fort potentiel de croissance du secteur, niveau moyen de risque de sinistralité, niveau élevé de provisions et de placements des compagnies d'assurances.

+ : Pays à fort potentiel de croissance et risque élevé de sinistralité.

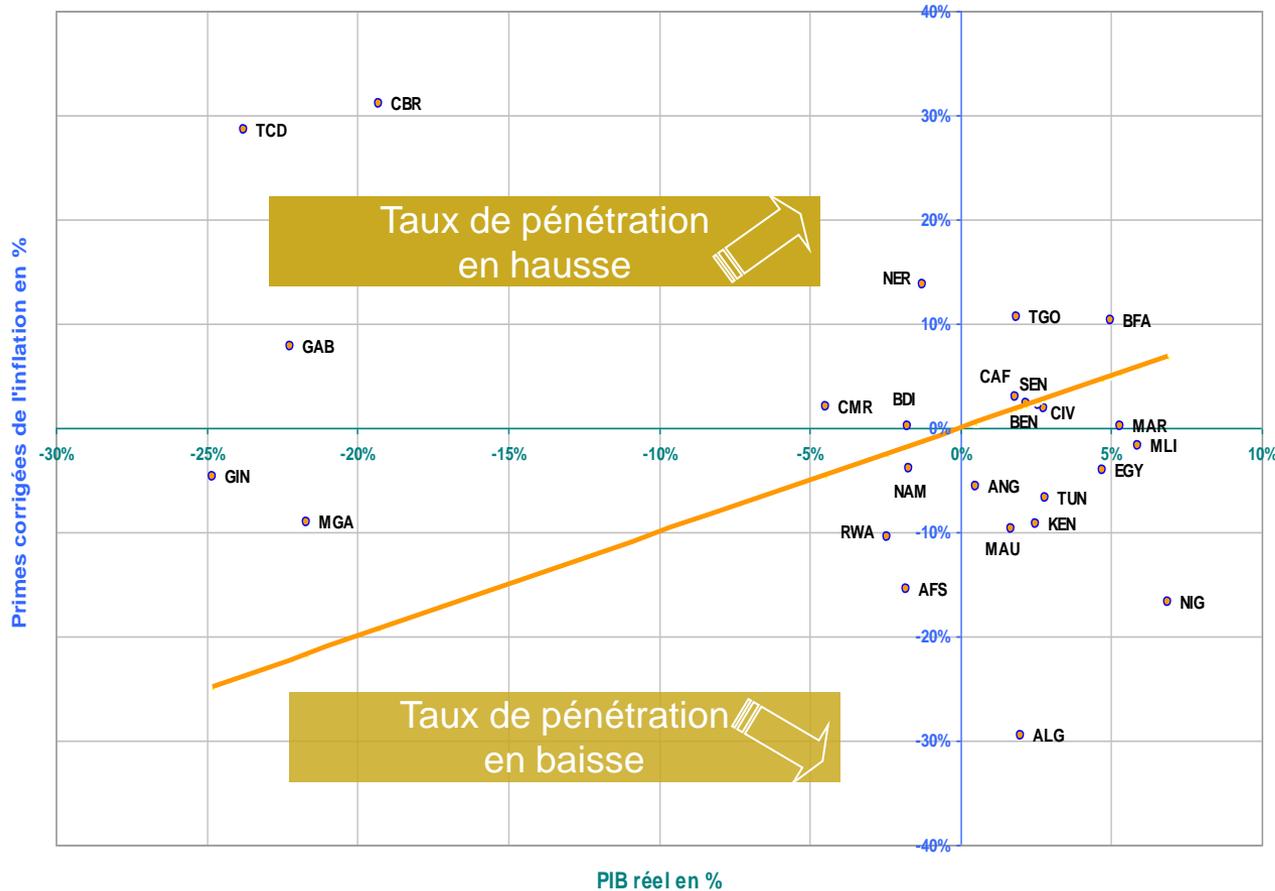
(**) Part de marché des 5 premières compagnies d'assurances.

(*) Données de l'année 2009.

(**) Analyse globale qui tient compte simultanément des différents indicateurs étudiés



Primes émises corrigées de l'inflation en fonction de la croissance réelle du PIB



Commentaires

La première bissectrice découpe le plan en deux zones:

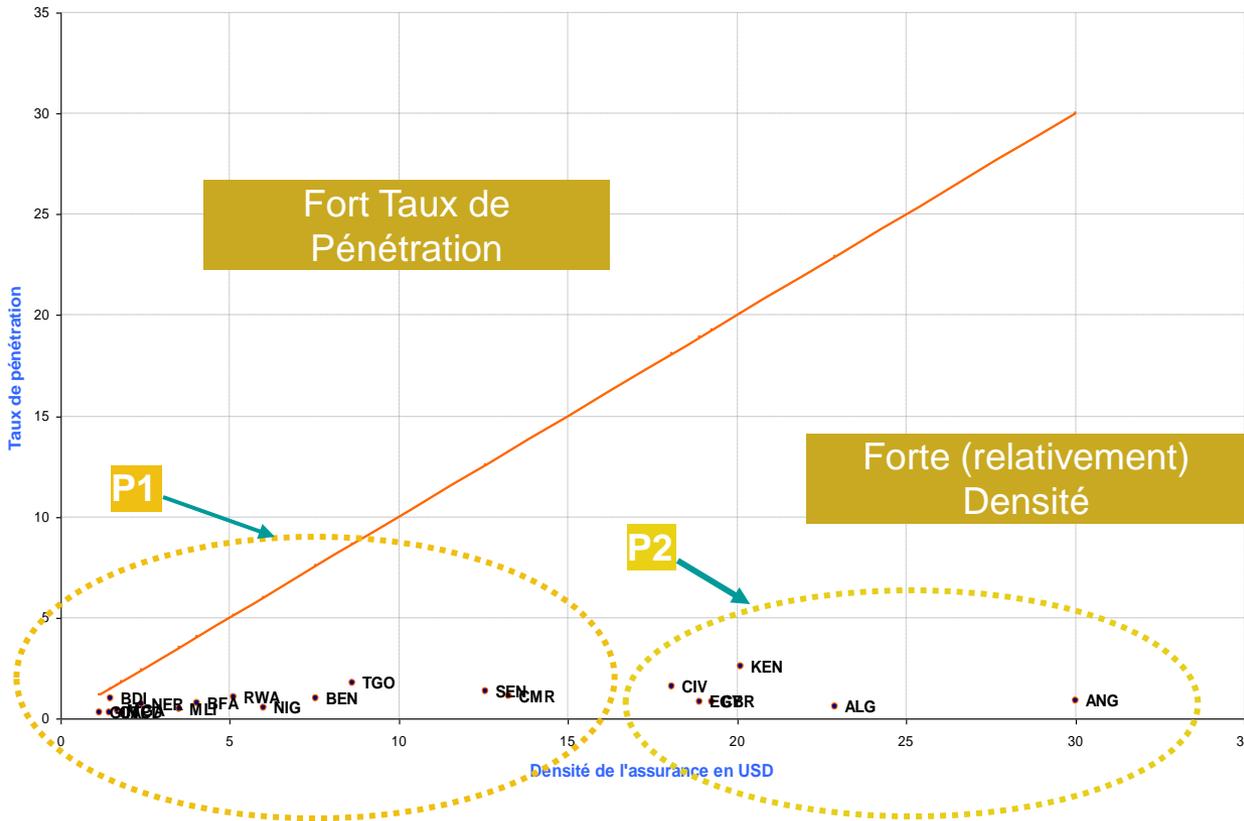
- **Au dessus de la droite:** pays à fort potentiel de croissance du secteur de l'assurance (primes émises réelles se développant plus vite que la croissance de l'économie).

[Tchad, Congo Brazzaville, Gabon, Guinée Conakry, Madagascar, Cameroun, Niger, Burundi, Togo, Burkina Faso, République centrafricaine, Sénégal, Bénin, Côte d'Ivoire];

Au dessous de la droite: pays à faible potentiel de croissance du secteur de l'assurance (primes émises réelles se développant moins vite que la croissance de l'économie).

[Namibie, Angola, Tunisie, Égypte, Mali, Maroc, Rwanda, Ile de Maurice, Kenya, Afrique du Sud, Nigeria, Algérie];

Taux de pénétration en fonction de la densité de l'assurance



Commentaires

A l'exception de l'Afrique du Sud, Maroc, Tunisie, Namibie, Île Maurice et le Gabon, qui ont un taux de pénétration et une densité élevés (**supprimés du graphique**), les autres pays de l'échantillon se projettent largement au dessous de la droite (première bissectrice).

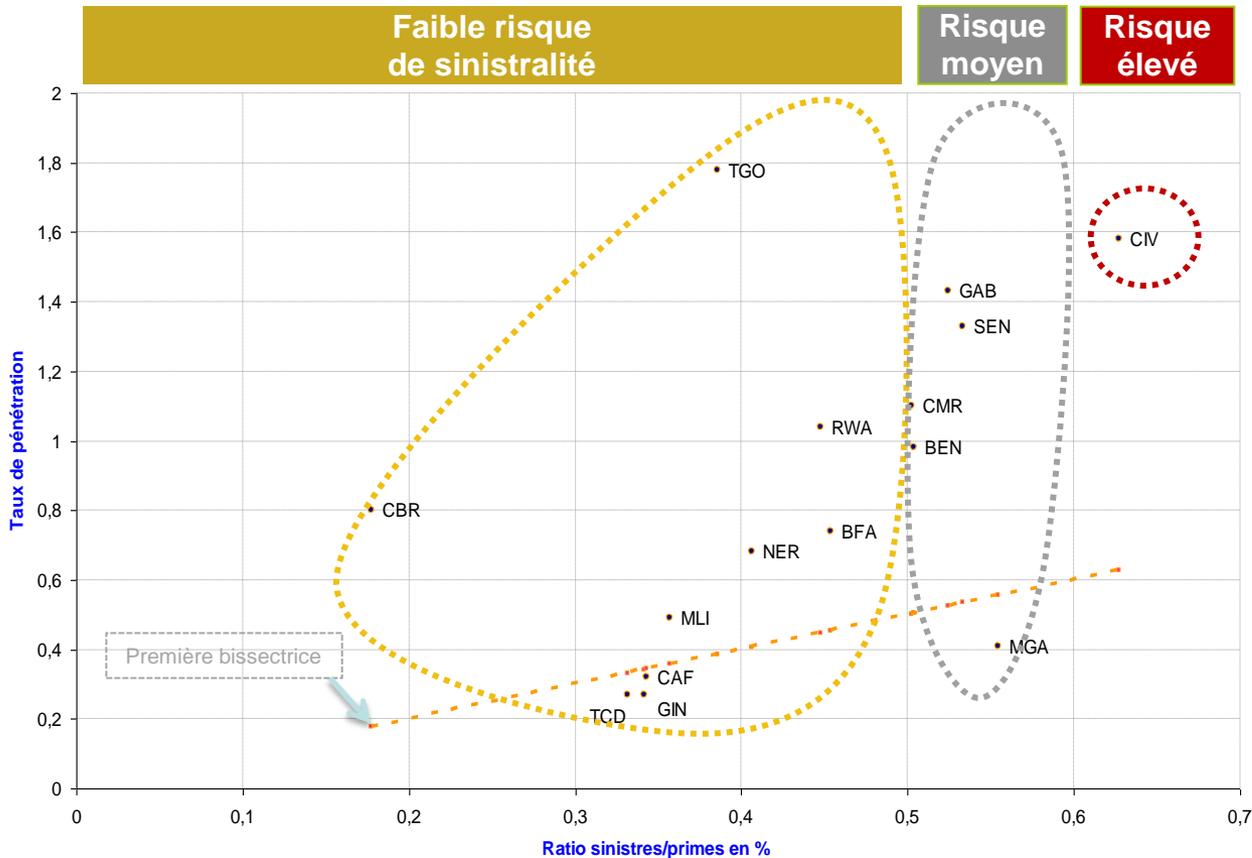
- Le taux de pénétration du secteur est faible pour l'ensemble des pays

- Au niveau de la densité, les primes émises par habitant sont faibles pour tout l'échantillon, comparativement aux pays supprimés. Pourtant, on peut distinguer entre deux groupes de pays:

- (P1) Pays à très faible densité qui **présentent un vrai potentiel de développement du secteur**: Nigeria, Cameroun, Burkina Faso, Niger, Mali, Sénégal, Rwanda, Tchad, Guinée Conakry, Burundi, Bénin, Togo, République Centrafricaine, Madagascar.

- (P2) Pays à densité relativement moyenne: Côte d'Ivoire, Kenya, Angola, Congo Brazzaville.

Taux de pénétration en fonction du Ratio sinistres/primes



Commentaires

Par rapport au risque de sinistralité, trois catégories de pays à distinguer:

[1] Pays à faible risque de sinistralité (*) (sinistres \leq 50% des primes): on distingue trois groupes de pays:

- **groupe 1:** Pays à taux de pénétration relativement élevé: Togo;

- **groupe 2:** Pays à taux de pénétration moyen: Rwanda, Congo Brazzaville, Burkina Faso, Niger, Mali.

- **groupe 3:** Pays à taux de pénétration faible: République centrafricaine, Guinée Conakry, Tchad

[2] Pays à risque de sinistralité moyen (50% \leq sinistres \leq 60% des primes): on distingue deux groupes de pays:

- **groupe 1:** Pays à taux de pénétration moyen: Gabon, Sénégal, Cameroun, Bénin.

- **groupe 2:** Pays à taux de pénétration faible: Madagascar.

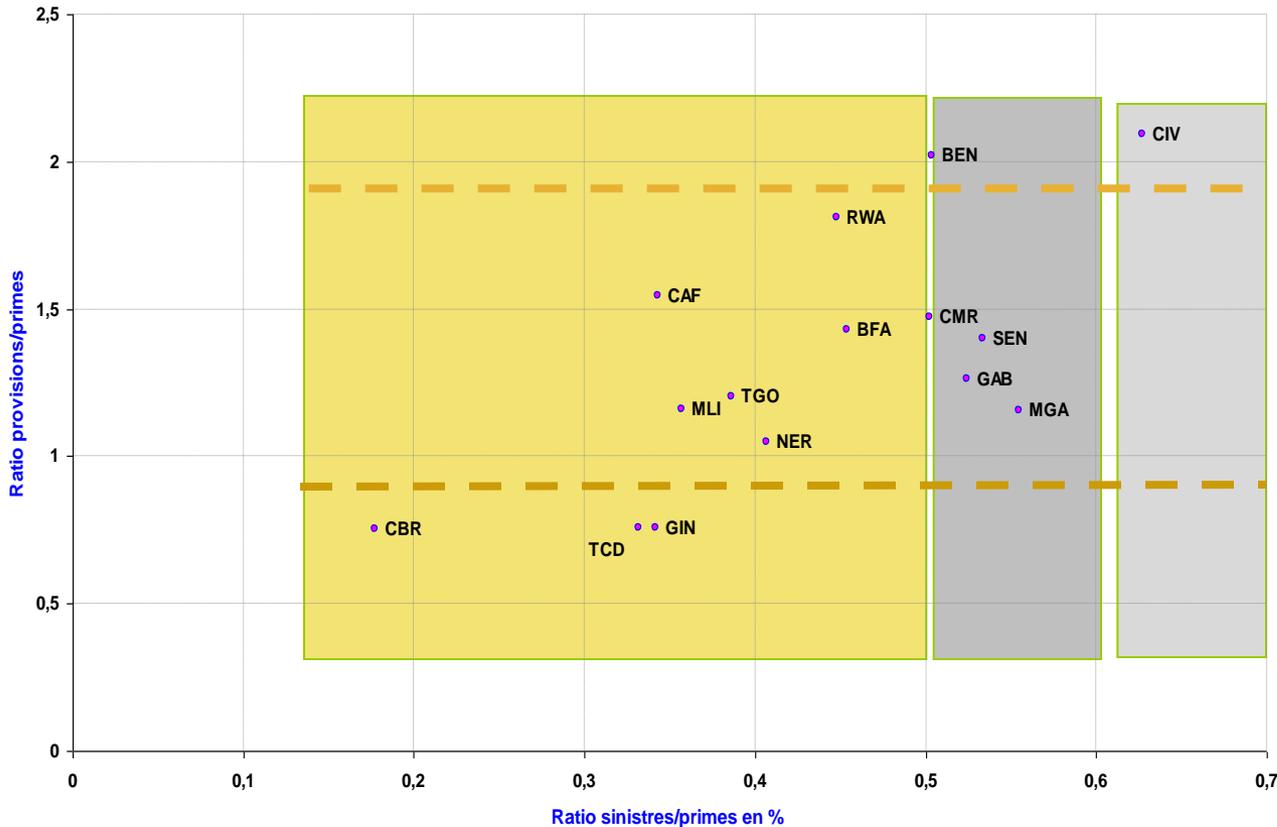
[3] Pays à risque de sinistralité élevé (sinistres \geq 60% des primes): Côte d'Ivoire.



Sources: FANAF, Swiss Re, réalisation DEE-CDG

(*) Classification conventionnelle.

Ratio provisions /primes en fonction du ratio sinistres /primes



Commentaires

Pour la même classe de risque, on distingue différents groupes de pays selon le ratio provisions/primes.

[1] Pays à faible risque de sinistralité (sinistres \leq 50% des primes): on distingue deux groupes de pays:

- **groupe 1**: provisions inférieures à une année de primes: Congo Brazzaville, Tchad, Guinée Conakry;

- **groupe 2**: provisions entre 1 an et 2 ans de primes: Niger, Mali, Togo, Burkina Faso, République centrafricaine, Rwanda.

[2] Pays à risque de sinistralité moyen (50% \leq sinistres \leq 60% des primes): on distingue deux groupes de pays:

- **groupe1**: provisions entre 1 et 2 ans de primes: Madagascar, Gabon, Sénégal, Cameroun.

- **groupe 2**: provisions supérieures à 2 ans de primes: Bénin.

[3] Pays à risque de sinistralité élevé (sinistres \geq 60% des primes)

Un seul pays, provisions \geq 2 ans de primes: Côte d'Ivoire.

Sommaire:

	<u>Pages</u>
1 Résumé exécutif	5
2 Position mondiale du secteur de l'assurance africain	14
3 Diagnostic du marché de l'assurance en Afrique	21

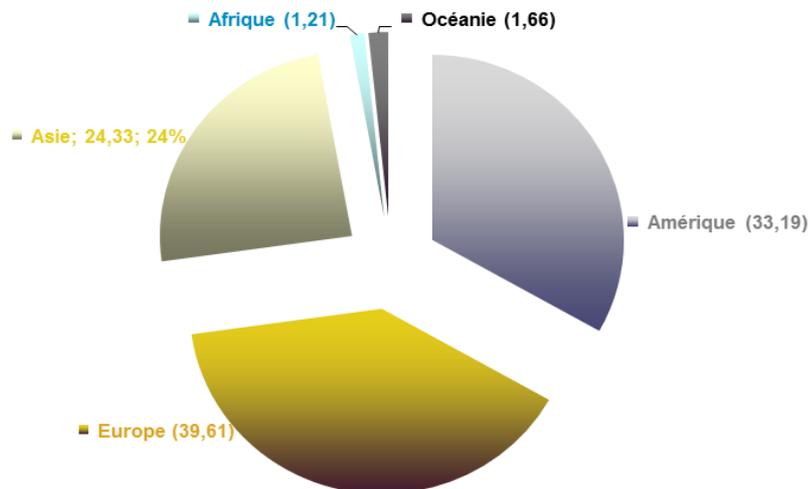
2. Position mondiale du secteur de l'assurance africain

☐ L'Afrique représente 1,2% du marché de l'assurance mondial

Primes émises par continent en 2009

En milliards de dollars	Primes	Part dans le marché mondial (en %)
<i>Amérique</i>	1 349	33,19
<i>Europe</i>	1 611	39,61
<i>Asie</i>	989	24,33
<i>Afrique</i>	49	1,21
<i>Océanie</i>	67	1,66
Monde	4 066	100

Source: Swiss Re. Sigma n° 2/2010



Commentaires

- Le marché mondial de l'assurance atteint 4 066 milliards de dollars US en 2009.
- L'Afrique représente 1,21%.
- La plus grande part est détenue par l'Europe avec 39,61%, précédant l'Amérique (33,19%) et l'Asie (24,33%).

2. Position mondiale du secteur de l'assurance africain

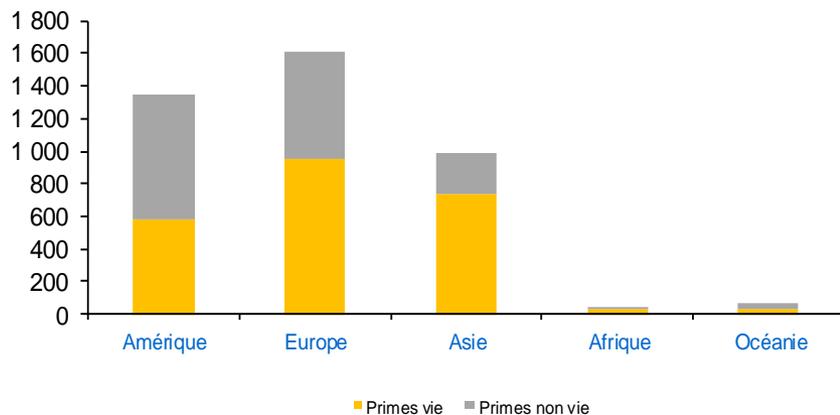
❑ Prédominance de l'assurance vie avec une part de 66% et 34% pour le marché non vie

Primes par type d'assurance par continent en 2009

En milliards de dollars	Primes vie	Part du marché vie (en %)	Primes non vie	Part du marché non vie (en %)
Amérique	580	43	770	57
Europe	954	59	657	41
Asie	732	74	257	26
Afrique	33	66	17	34
Océanie	34	50	34	50
Monde	2 332		1 735	

Source: Swiss Re. Sioma n° 2/2010

Primes émises par type d'assurance et par continent en 2009



- L'Europe est le premier marché de l'assurance vie à l'échelle internationale, l'Asie en seconde position et l'Amérique en troisième.

- Pour l'assurance non vie, le marché américain est en tête du classement mondial, l'Europe et l'Asie occupent, respectivement, la deuxième et la troisième position.

- **En Afrique:** l'assurance vie représente 66% du marché de l'assurance africain et l'assurance non vie en représente 34%.

- **Hors Afrique du sud,** le marché de l'assurance non vie est prédominant avec une part de 70% et 30% pour l'assurance vie.

2. Position mondiale du secteur de l'assurance africain

- ❑ Le marché africain de l'assurance est le plus dynamique après le marché asiatique sur la période 2005-2009 (+ 1,8% annuellement)

Moyennes annuelles des taux de croissance des primes émises entre 2005 et 2009

(en %)	Cotisation totale	Cotisation vie	Cotisation non vie
<i>Amérique</i>	-0,7	-1,5	-0,1
<i>Europe</i>	1,0	0,5	1,6
<i>Asie</i>	2,3	1,6	4,3
<i>Afrique</i>	1,8	0,9	4,5
<i>Océanie</i>	1,1	2,0	0,2
Monde	0,7	0,2	1,2

Source: Swiss Re. Sigma n° 2/2010

Commentaires

- Après une forte hausse en 2006, l'Afrique accuse un fléchissement en 2007 et une forte chute en 2009.
- Cette forte chute de 2009 est due à la baisse des primes vie en Afrique du Sud qui génère à elle seule plus de 90% des émissions de la région.
- **En moyenne sur la période 2005-2009**, le marché africain de l'assurance non vie est le plus dynamique.
- Au niveau des branches vie et non vie regroupées, l'Afrique est le marché le plus dynamique après le marché asiatique.

2. Position mondiale du secteur de l'assurance africain

- ❑ Taux de pénétration du marché africain est le plus bas au monde (3,3% contre 7% au niveau mondial)

Taux de pénétration en 2009

En milliards de dollars	Total	Vie	Non vie
<i>Amérique</i>	6,9	3,0	3,9
<i>Europe</i>	7,6	4,5	3,1
<i>Asie</i>	6,1	4,5	1,6
<i>Afrique</i>	3,3	2,2	1,1
<i>Océanie</i>	6,2	3,1	3,1
Monde	7,0	4,0	3,0

Source: Swiss Re. Sigma n° 2/2010

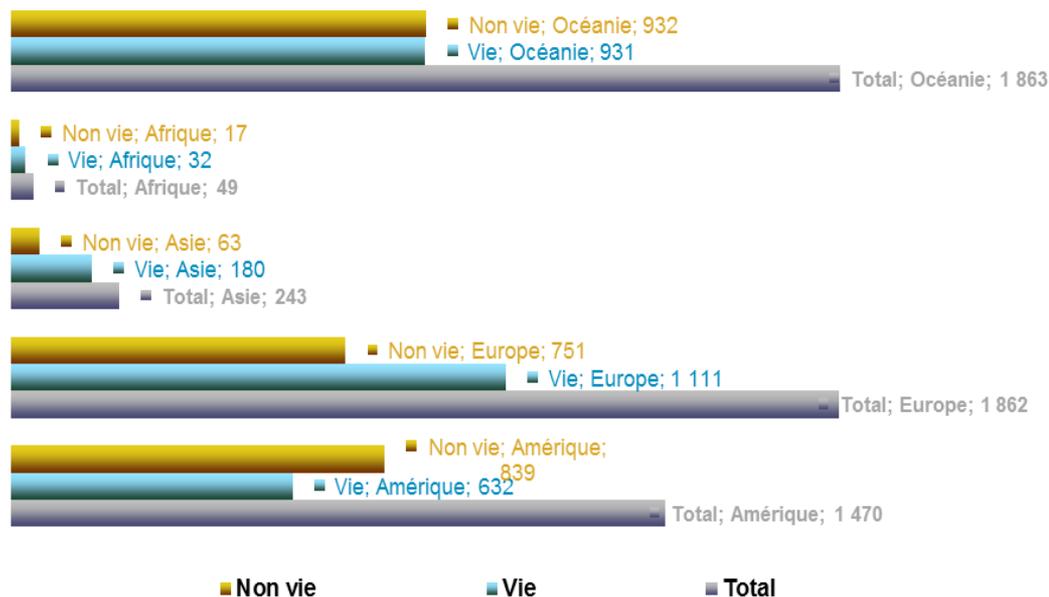
Commentaires

- Les primes totales émises en Afrique représentent globalement 3,3 % du PIB en 2009, soit le niveau le plus bas du monde.
- Ce ratio est imputable à hauteur de 2,2% à l'assurance vie.
- Globalement, le taux de pénétration mondial pour le secteur de l'assurance vie et non vie se situe à 7%.
- **Hors Afrique du Sud**, le taux de pénétration de l'Afrique pour l'assurance vie et non-vie est de 1%.

2. Position mondiale du secteur de l'assurance africain

❑ Densité de l'assurance du marché africain est la plus basse au monde (moins de 50 \$ US contre 1862 \$ US en Europe)

Densité de l'assurance par habitant par continent en 2009 (en \$ US)



Commentaires

- La densité de l'assurance vie et non vie est la plus élevée en Océanie et en Europe(près de 1 860 \$ US), suivie de l'Amérique (1 470 \$ US).

- Le niveau en Afrique est le plus faible (moins de 50 \$ US).

Sommaire:

	<u>Pages</u>
1 Résumé exécutif	5
2 Position mondiale du secteur de l'assurance africain	15
3 Diagnostic du marché de l'assurance en Afrique	22

3. Diagnostic du marché de l'assurance africain

	<u>Pages</u>
3.1 • Principaux pays du marché africain de l'assurance « Classe A »	22
3.2 • Marché de l'assurance dans les pays de la « Classe B »	30

□ Introduction

- Un cinquième de l'ensemble des États africains, soit 10 pays, possède plus de 46 milliards de dollars générés sur un marché global des assurances estimé à près de 50 milliards de dollars.
- L'Afrique du Sud représente formellement la locomotive des pays du continent sur le marché des assurances, en générant plus de 75% du volume total des primes émises en Afrique, près de 90% des parts de marché des primes vie et près de la moitié des assurances non-vie.
- Le Maroc est considéré comme le deuxième principal marché de la région, en détenant 5,24% des parts des primes émises, avec 10,51% des assurances non vie et 2,53% des assurances vie.

Structure du marché de l'assurance en Afrique : Parts des plus importants pays (année 2009)

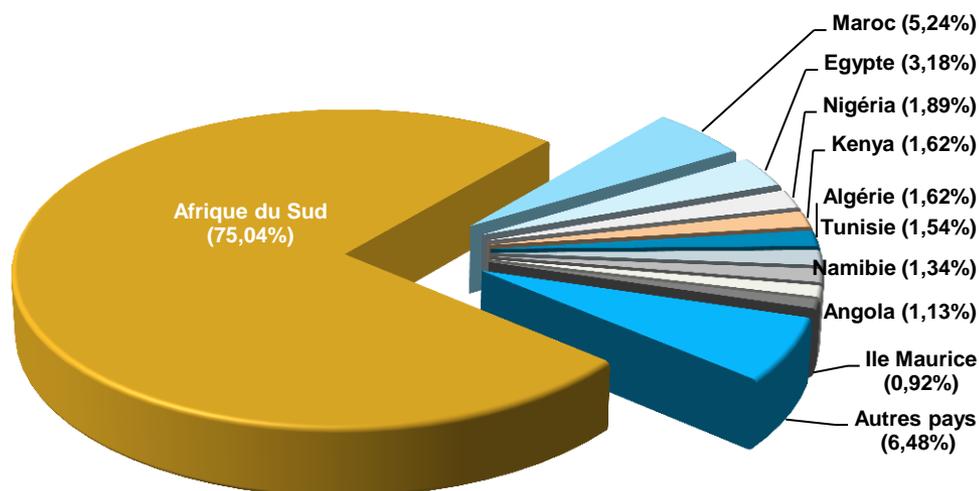
En millions de dollars	Afrique du Sud	Maroc	Egypte	Nigéria	Kenya	Algérie	Tunisie	Namibie	Angola	Ile Maurice
Primes assurance Vie	28 773	825	704	147	284	63	100	480	34	297
Primes assurance Non Vie	8 215	1 758	861	787	516	734	658	181	521	154
Total des primes émises	36 988	2 583	1 565	934	800	797	758	661	555	451

Source: Swiss Re. Sigma n° 2/2010



- ❑ Suprémie de l'Afrique du Sud sur le marché africain de l'assurance (75% de part de marché)

Ventilation des part de marché par pays africain en 2009



Source: Direction des Assurances et de la Prévoyance Sociale (DAPS Maroc)

Commentaires

- Les compagnies d'assurance sud-africaines détiennent *les trois quart des parts de marché en Afrique.*
- La baisse de 3,55 milliards de dollars de l'activité des assurances en 2009, enregistré sur le plan continental, s'explique essentiellement *par la chute de 3,74 milliards de dollars de l'activité des assurances vie en Afrique du Sud.*
- Malgré sa deuxième position au niveau africain, le secteur des assurances marocain reste très en retard en comparaison avec le secteur des assurances de *l'Afrique du Sud dont le marché est 14 fois plus important que celui du Royaume.*
- Il est à souligner que parmi les 10 pays les plus importants sur le marché des assurances continental figurent les 4 pays nord-africains et arabes suivants : *le Maroc, l'Égypte, l'Algérie et la Tunisie.*

❑ Part très faible du secteur de l'assurance africain dans le marché mondial

Parts des principaux pays africains dans le marché mondial de l'assurance en 2009

	Assurance Vie	Assurance Non Vie
Afrique du Sud	1,23%	0,47%
Maroc	0,04%	0,10%
Egypte	0,03%	0,05%
Namibie	0,02%	0,01%
Ile Maurice	0,01%	0,01%
Kenya	0,01%	0,03%
Nigéria	0,01%	0,05%
Tunisie	0,00%	0,04%
Algérie	0,00%	0,04%
Angola	0,00%	0,03%
Autres pays	0,04%	0,13%

Commentaires

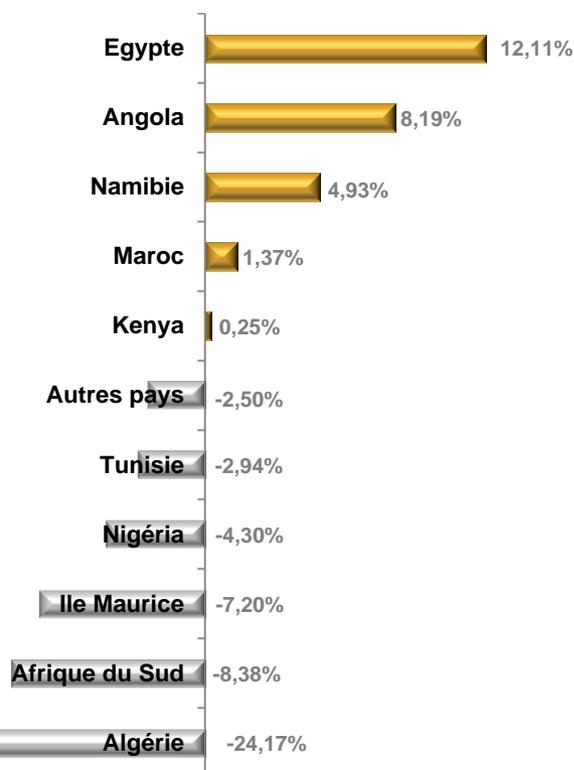
- *L'activité des assurances africaines demeure très modeste au niveau international, avec 1,2% seulement des parts du marché planétaire.*
- *L'Afrique du Sud est considéré comme le 16ème État le plus avancé dans le monde dans le secteur des assurances, en détenant 1,23% de l'assurance Vie et 0,47% de l'assurance non-vie.*
- *Le Maroc occupe le 48ème rang mondial (suivi par l'Égypte qui occupe la 50ème place), en disposant de seulement 0,04% des parts du marché international en termes de primes vie et 0,1% des parts des primes non-vie.*

Source: Swiss Re. Sigma n° 2/2010



❑ Baisse de 6,7% des primes d'assurance africaines entre 2008 et 2009

Primes d'assurances en Afrique : Évolution 2008-2009 (en %)

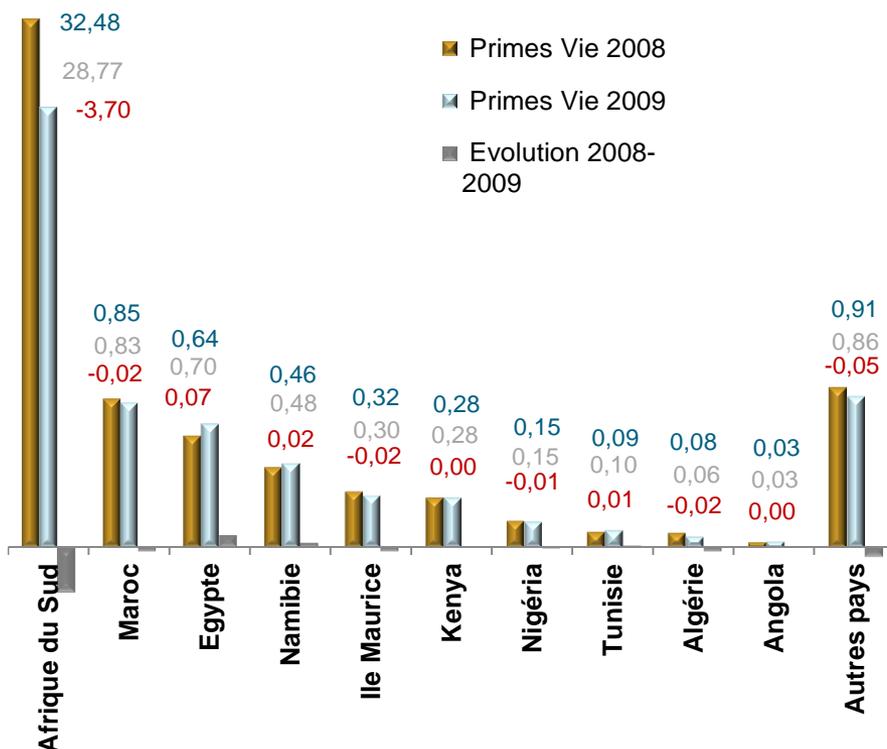


Commentaires

- Les principaux pays africains ont subi *une nette régression de l'activité de leurs compagnies d'assurances en 2009*.
- Investisseur prépondérant à l'échelle continentale, *l'Afrique du Sud a enregistré une baisse considérable de 8,38% de ses primes d'assurances*, qui ont décru de 40,37 milliards de dollars en 2008 à 36,99 milliards de dollars en 2009.
- *L'Algérie a enregistré la plus forte décroissance de 24,17% du total de ses primes d'assurances*, en affichant un solde global de 797 millions de dollars en 2009 contre 1,05 milliard de dollars en 2008.
- *Au Maroc, le secteur des assurances a maintenu une croissance mesurée de 1,37%*, en passant de 2,55 à 2,58 milliards de dollars entre 2008 et 2009.

□ Diminution significative de 10,26% de la branche Vie en Afrique au titre de l'année 2009

Dynamique des primes Vie des pays africains (en Mds \$)

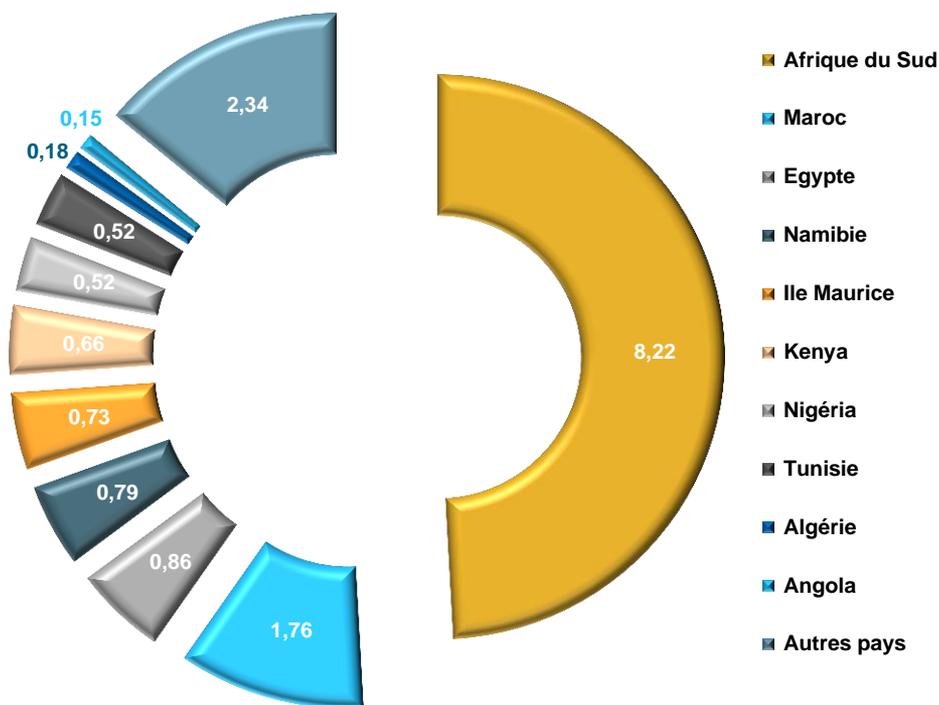


Commentaires

- Les compagnies d'assurances sud-africaines ont généré près de 29 milliards de dollars des primes d'assurances vie en 2009, soit près de 35 fois le volume des assurances vie marocaines (ayant dégagé un volume d'affaires de 825 millions de dollars).
- La perte du secteur d'assurances vie en Afrique du Sud a été assez conséquente, en se repliant de 3,7 milliards de dollars entre 2008 et 2009. Cette perte représente, à elle seule, près de 4,5 fois le volume global de tout le secteur des assurances vie marocaines.
- Malgré son deuxième rang à l'échelle continentale, l'activité de l'assurance vie au Maroc reste assez mitigée, puisqu'elles ne représentent que 2,53% des parts de marché en Afrique.
- Le volume de l'assurance Vie marocaine s'est replié de 2,48%, en fléchissant ainsi de près de 21 millions de dollars entre 2008 et 2009.

❑ Croissance modeste de l'assurance Non Vie (+1,1%)

Volume d'affaires de l'assurance Non Vie en 2009 (en Mds \$)

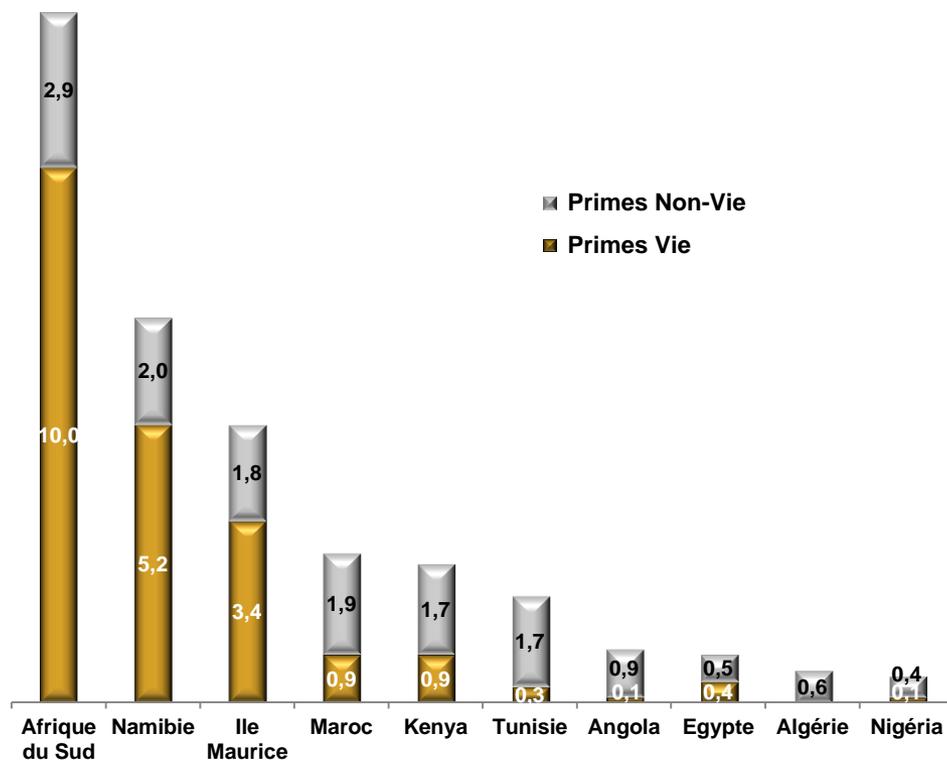


Commentaires

- *L'Afrique du Sud possède 49,17% des parts de marché africain de l'assurance non-vie, en notant une progression tempérée de 7,89 à 8,22 milliards de dollars entre 2008 et 2009.*
- *A l'instar des plus important pays africains, le marché marocain de l'assurance non-vie s'est accru de 3,29%, en enregistrant 1,76 milliard de dollars en 2009 contre 1,7 milliard dollars affiché une année auparavant.*
- *En fait, le secteur des assurances non-vie marocain est 4,67 fois inférieur à celui de l'Afrique du Sud, tandis qu'il est deux fois plus important que le marché égyptien (dont le volume d'affaires s'est élevé à 860 millions de dollars au titre de l'année sous revue).*

□ L'assurance vie est le secteur prédominant pour les 3 premiers pays de la Classe A (Afrique du Sud, Namibie et Ile de Maurice)

Taux de pénétration des pays africains en 2009



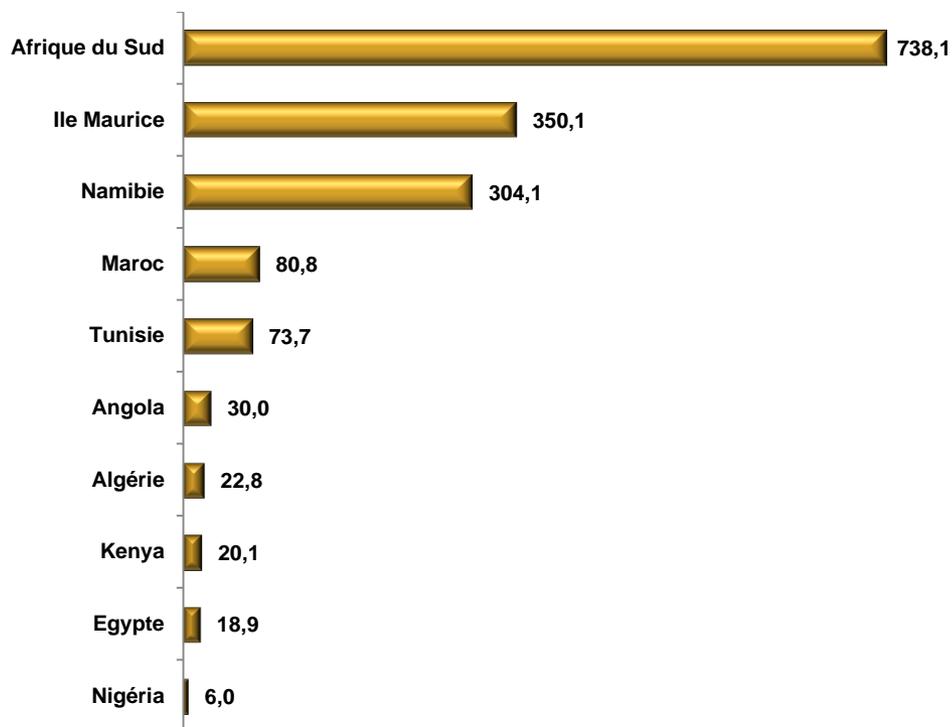
Source: Swiss Re. Sigma n° 2/2010

Commentaires

- Le taux de pénétration marocain reste très modeste. Il s'est établi en 2009 à 1,9% pour l'assurance non-vie et 0,9% pour l'assurance Vie .
- Le Maroc occupe la 50ème place mondiale et la 4ème place africaine en termes de taux de pénétration, suivi du Kenya : 51ème place avec un taux de 2,6%).
- L'Afrique du Sud, qui a le taux de pénétration le plus élevé à l'échelle du continent, avec près de 13%, est considéré comme le 4ème plus important au monde.
- La Namibie et l'Ile Maurice affichent à leur tour un volume de primes d'assurances assez important en comparaison à leur PIB, soit respectivement 7,2% et 5,2%, et occupent ainsi le 20ème et le 30ème rang mondial.

- ❑ **L'Afrique du sud, l'île Maurice, la Namibie et le Maroc occupent les quatre premières places du secteur en termes de densité (primes émises par habitant)**

Densité d'assurance en Afrique : Primes 2009 par habitant (en \$)



Commentaires

- Au Maroc, le volume des primes totales d'assurance par habitant *reste très en deçà par rapport aux volumes enregistrés dans les autres pays africains*, tels que l'Afrique du Sud (738,5 dollars), l'île Maurice (350,1 dollars) et la Namibie (304,1 dollars).
- *La densité de l'assurance vie marocaine demeure assez médiocre (25,8 dollars) en comparaison à l'assurance non-vie (55 dollars).*
- La prime totale d'assurance par habitant marocain occupe certes la 68ème place mondiale, suivie par la tunisienne (70ème rang international), *mais elle demeure très loin de la 34ème place tenue par l'Afrique du Sud.*

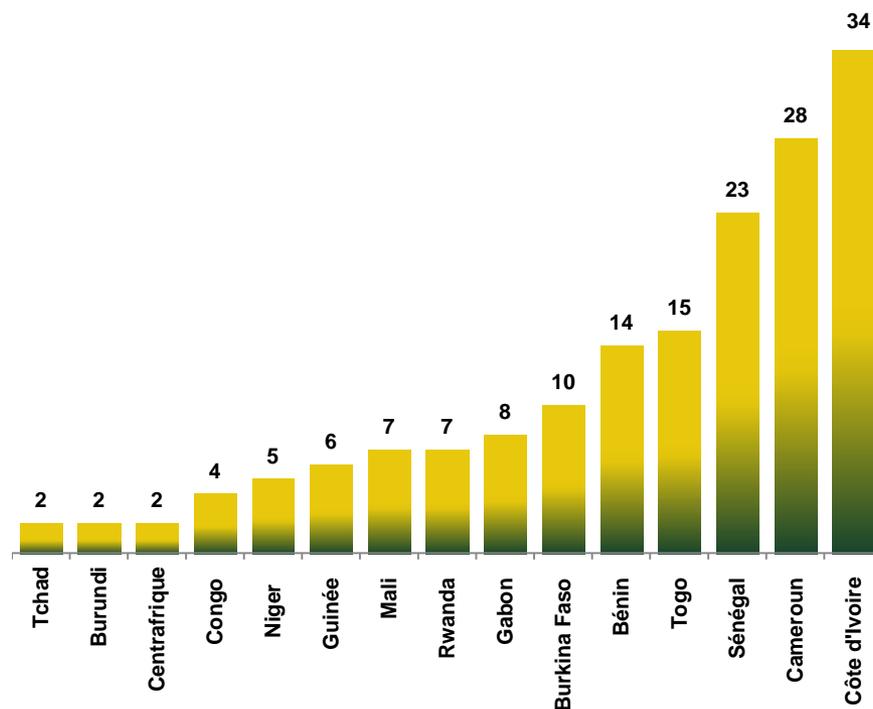
- 3.1 • Principaux pays du marché africain de l'assurance « Classe A » 22
- 3.2 • Marché de l'assurance dans les pays de la « Classe B » 30

□ Introduction

- *Les pays de la Classe B (près de 80% des pays africains) disposent d'un secteur d'assurances très modeste*, ne dépassant pas un volume d'affaires de 3,2 milliards de dollars et représentant à peine 6,48% des parts du marché continental.
- *L'assurance non-vie représente l'activité principale pour l'ensemble des pays de la Classe B*, du fait qu'elle génère près de 2,34 milliards de dollars, soit près de 14% du marché africain. Toutefois, *leurs primes d'assurance vie restent très insuffisantes*, affichant un solde de 0,86 milliard de dollars et ne constituant que 2,64% des parts de marché en Afrique.
- *La plupart de ces pays sont membres de la Fédération des Sociétés d'Assurances de Droit National Africaines (FANAF) dont les objectifs primordiaux sont les suivants :*
 - La promotion et la vulgarisation de l'Assurance et de la Réassurance en Afrique et notamment entre ces pays ;
 - La mise en place de structures de réflexions et de coopération en matière d'Assurances et de Réassurance ;
 - L'établissement de relations professionnelles entre les sociétés membres de la FANAF ;
 - La formation continue du personnel du secteur de l'Assurance.
- *S'inscrivant dans le cadre de la Conférence Interafricaine des Marchés d'Assurances (CIMA)*, plusieurs pays (Bénin, Cameroun, Burkina, Centrafrique, Côte d'Ivoire, Gabon, Guinée Bissau, Guinée Equatoriale, Mali, Niger, Sénégal, Tchad, Togo) *adoptent un code commun d'assurances*.

□ Nombre de compagnies d'assurances réparties de façon dissemblable entre les différents pays africains de la Classe B

Nombre de compagnies par pays africain en 2009



Commentaires

- La Côte d'Ivoire détient le plus grand nombre de compagnies d'assurance entre les pays africains de la Classe B, avec 34 sociétés, suivie par le Cameroun (28) et le Sénégal (23).
- A signaler que les secteurs des assurances des trois pays susmentionnés sont les plus avancés au niveau de l'échantillon des pays de la Classe B.
- Généralement, l'activité de l'assurance dans les autres pays africains (tels que le Tchad, le Burundi et la République Centrafricaine) se trouve dans un état embryonnaire : Le nombre de compagnies ne dépasse pas deux sociétés par pays.

☐ Degré de concentration considérable du secteur des assurances africain

Part de marché des 5 premières compagnies en 2009

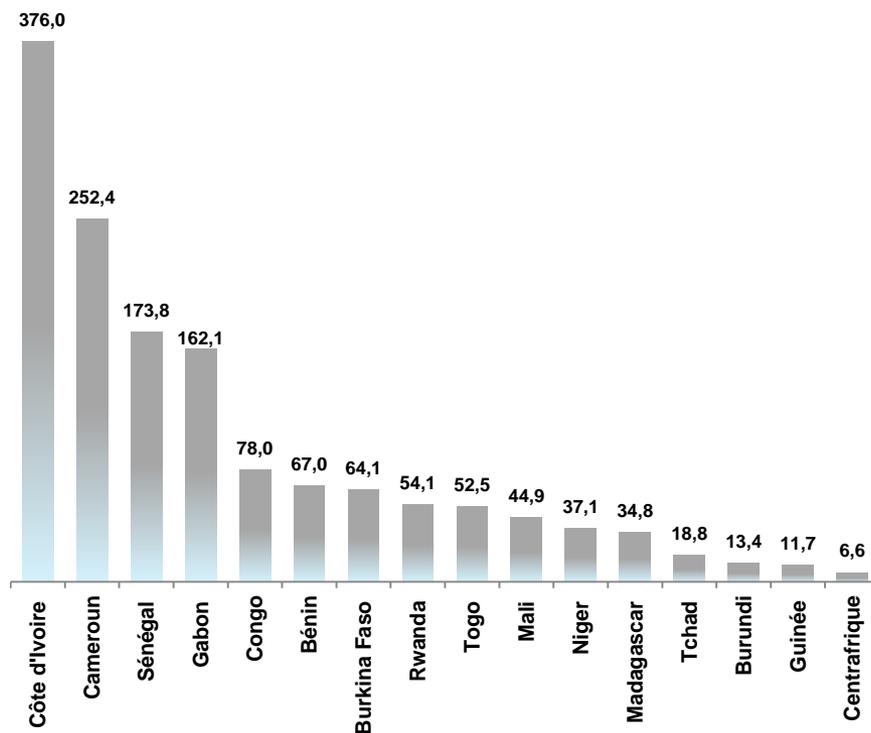
Commentaires

	Degré de Concentration	Classement des 5 premières compagnies (par ordre d'importance)
Côte d'Ivoire	36,29%	Colina SA, Nouvelle société interafricaine d'ass., Allianz Côte d'Ivoire ass., Millenium ass. internationales IARD, AXA Ass.
Cameroun	49,74%	Chanas ass., AXA ass., Allianz Cameroun ass. vie, Allianz Cameroun ass., Activa ass.
Sénégal	56,09%	Société sénégalaise de réass., Allianz Sénégal ass., AXA ass., La prévoyance ass. SA, NSIA Sénégal ass.
Togo	68,25%	Nouvelle société interafricaine d'ass., Union des ass. du Togo, Groupement togolais d'ass. vie, Colina SA, Union des ass. du Togo vie.
Burkina Faso	70,75%	Société nationale d'ass. et de réass., Allianz Burkina ass., Union des ass. du Burkina vie, Colina SA, Générale des ass.
Bénin	72,55%	L'africaine des ass., Nouvelle société interafricaine d'ass., La fédérale d'ass., La générale des ass., L'union béninoise d'ass. vie.
Gabon	83,86%	Omnium gabonais d'ass. et de réass., Nouvelle société interafricaine d'ass., Ass. industrielles et commerciales, AXA ass., Omnium gabonais d'ass. et de réass. vie.
Mali	87,85%	Colina Mali, Allianz Mali ass., Ass. Lafia SA, Sabu Nyuman, Société nouvelle d'ass. vie (Sona vie).
Niger	100,00%	Union générale des ass. du Niger, La Nigérienne d'ass. et de réass., Société nigérienne d'ass. et de réass., Compagnie d'ass. et de réass. du Niger, Union générale des ass. du Niger vie.
Tchad	100,00%	Star nationale SA, Société africaine d'assurances et de réassurances.
Burundi	100,00%	SOCABU, Burundi insurance corporation « Bicolor S ».
Centre-Afrique	100,00%	Union des ass. Centrafricaines, Allianz Centrafrique assurances.
Congo	100,00%	Ass. et réass. du Congo, Ass. générales du Congo, Nouvelle société interafricaine d'ass. , Ass. générales du Congo – vie.

- *Le Cameroun et la Côte d'Ivoire se caractérisent par un degré de concentration moins intense que les autres pays, vu que les parts de leurs cinq plus importantes compagnies d'assurance ne dépassent pas la moitié des parts de marché.*
- *Des pays comme le Sénégal, le Togo, le Burkina Faso, le Bénin, le Gabon et le Mali souffrent d'un degré de concentration assez prononcé, du fait qu'un nombre réduit de leurs compagnies d'assurances s'accaparent des grandes parts de marché.*
- *La majorité des pays africains restants disposent d'un secteur d'assurances dépassant rarement les cinq compagnies. Celles-ci monopolisent généralement le marché des assurances de leur pays.*

□ La Côte d'Ivoire est le premier marché africain en termes de primes émises

Primes émises par pays africain « Classe B » en 2009
(en millions de \$)

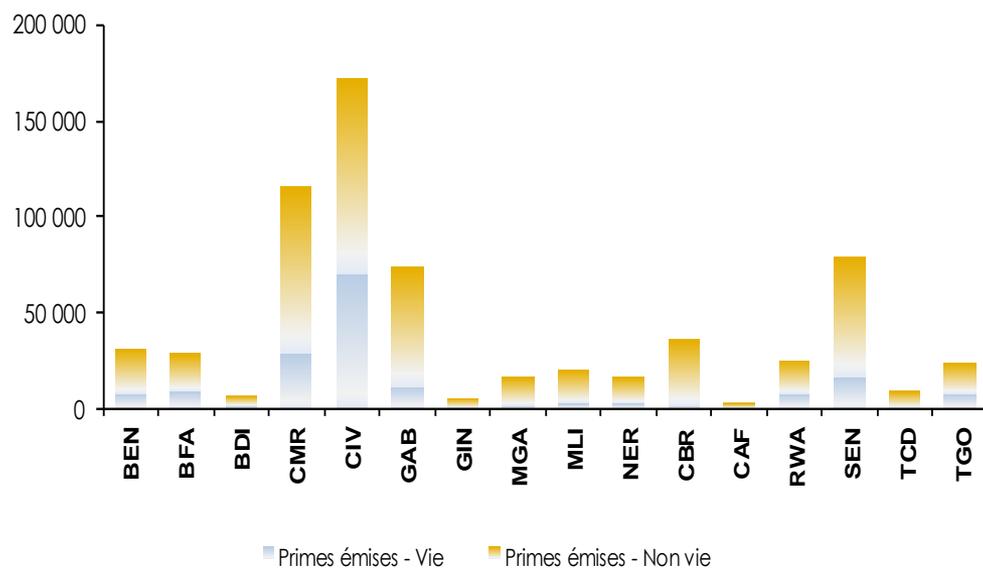


Commentaires

- *La Côte d'Ivoire se distingue comme le principal État, parmi les pays africains de la « Classe B », dont le secteur des assurances est le plus actif, en réalisant 376 millions de dollars de primes émises.*
- *Les secteurs d'assurance du Cameroun, du Sénégal et du Gabon commencent à se développer, ils ont totalisé, respectivement, 252,4, 173,8 et 162,1 millions de dollars en primes émises.*
- *Les autres pays africains de la « Classe B » ont un niveau de primes émises très rudimentaire: leur volume d'affaires global ne dépasse même pas les 80 millions de dollars.*

□ Prédominance des émissions de primes non vie

Répartition des primes vie/ non vie par pays en 2009, en millions de franc CFA



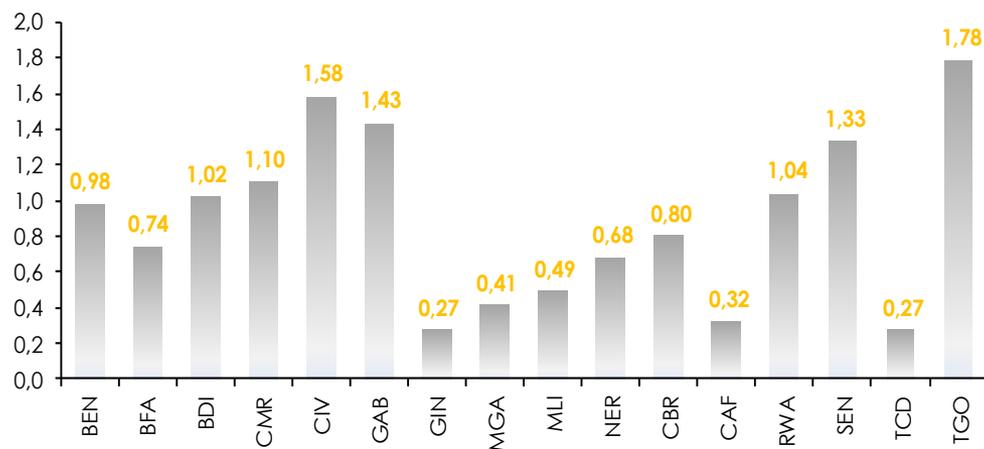
Source: FANAF

Commentaires

- Multiplication par plus de 1,4 des primes émises vie et non vie entre 2005 et 2009.
- Importance des émissions de primes non vie, avec près de 74% des émissions en 2009.
- Quatre principaux pays émetteurs: Côte d'Ivoire, Cameroun, Sénégal et Gabon représentant près de 67% du marché étudié.

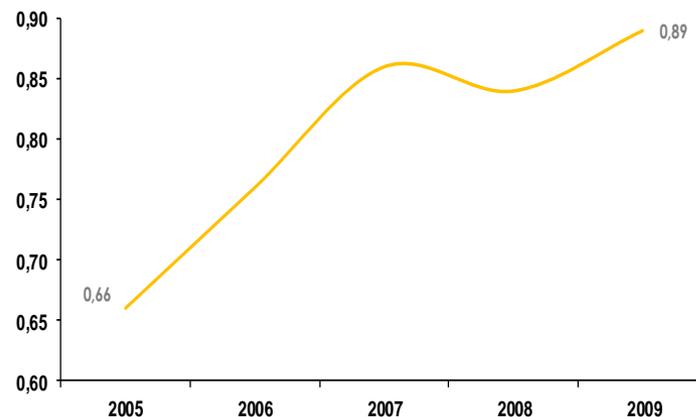
❑ Faible taux de pénétration vie et non vie

Taux de pénétration vie et non vie en 2009 (en %)



Source: FANAF

Évolution de la médiane entre 2005 et 2009

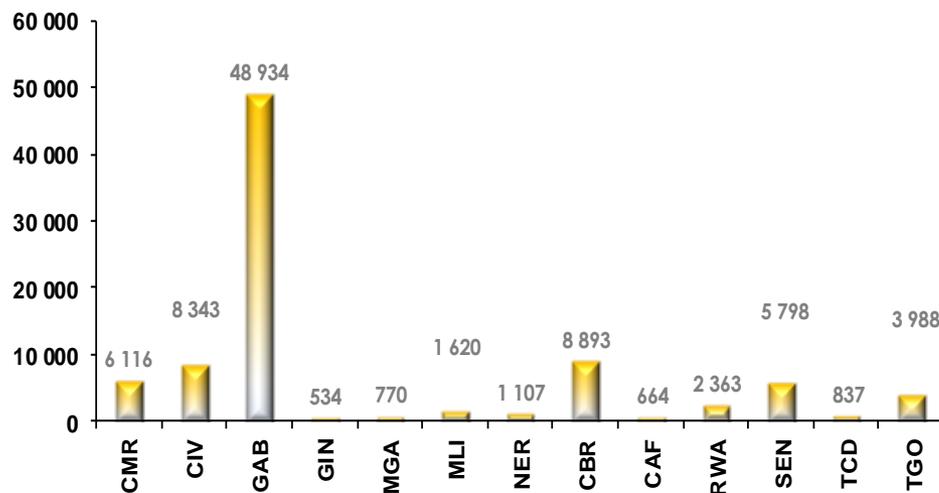


Commentaires

- Malgré une progression positive depuis 2005, le taux de pénétration demeure faible en se situant à 0,89% en 2009.
- Le Togo a le taux le plus élevé du groupe étudié, suivi de la Côte d'Ivoire, alors que la Guinée et le Tchad ont le taux le plus faible.

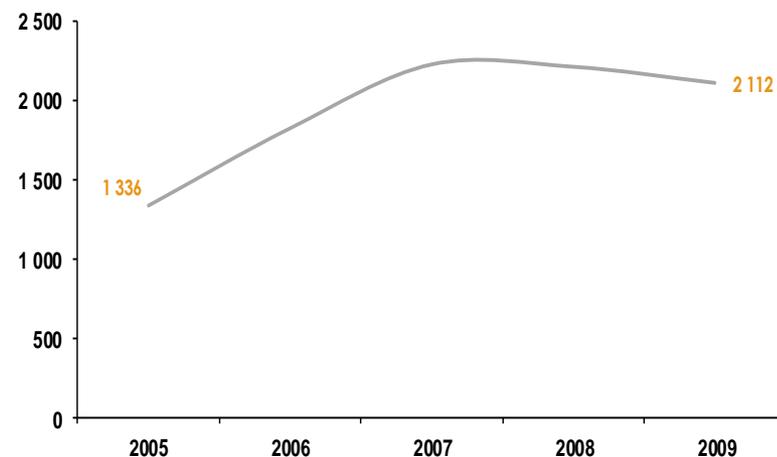
□ Amélioration de la densité de l'assurance vie et non vie depuis 2005

Densité de l'assurance vie et non vie en 2009, en francs CFA



Source: FANAF

Évolution de la médiane entre 2005 et 2009

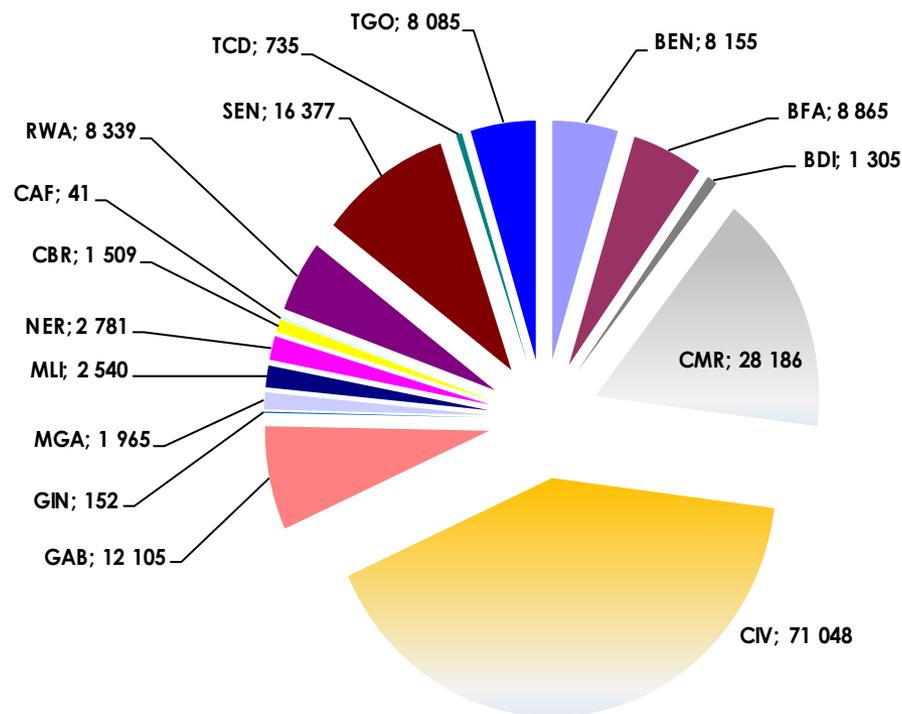


Commentaires

- La densité a été multipliée par près de 1,6 entre 2005 et 2009, pour s'établir à 2.112 francs CFA.
- Le Gabon est largement en tête, suivi de loin par le Congo Brazzaville et la Côte d'Ivoire.
- La Centrafrique et la Guinée ont la densité la plus faible du groupe.

- ❑ Trois pays s'accaparent près de 70% des primes vie émises en 2009

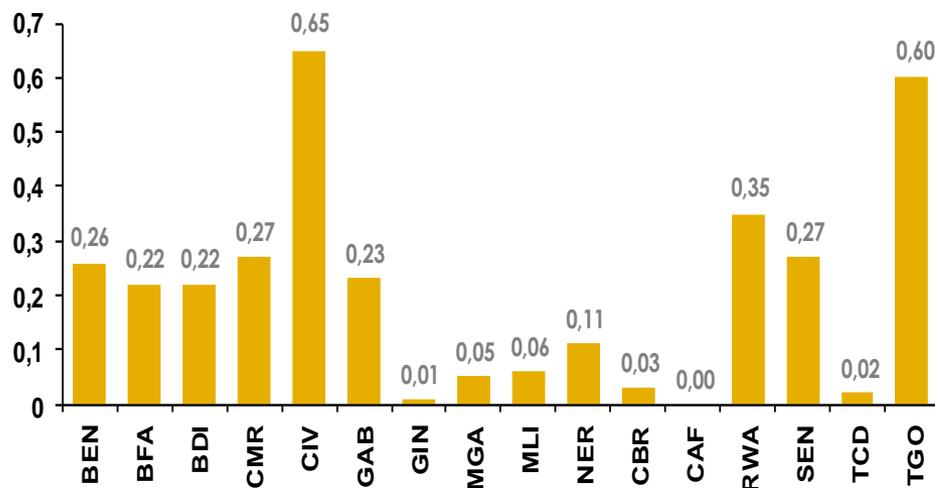
Primes émises vie en 2009, en millions de francs CFA



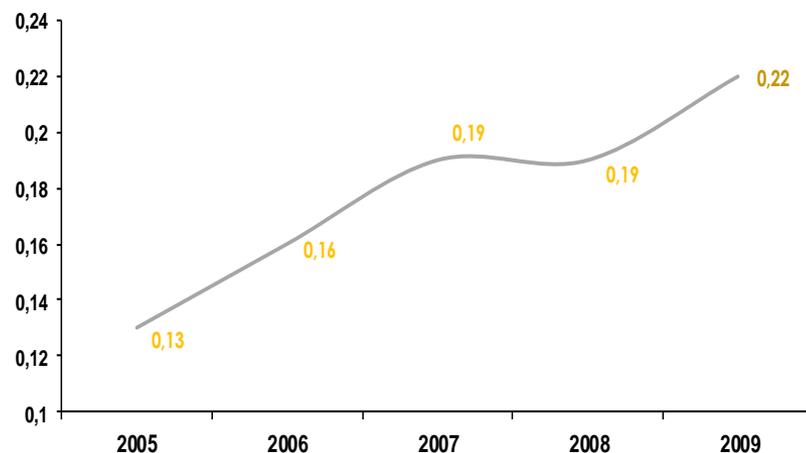
- La Côte d'Ivoire (41%), le Cameroun (16%) et le Sénégal (10%) sont les principaux pays émetteurs des primes vie en 2009.

☐ Taux de pénétration vie en progression depuis 2005

Taux de pénétration vie en 2009, en %



Évolution de la médiane entre 2005 et 2009



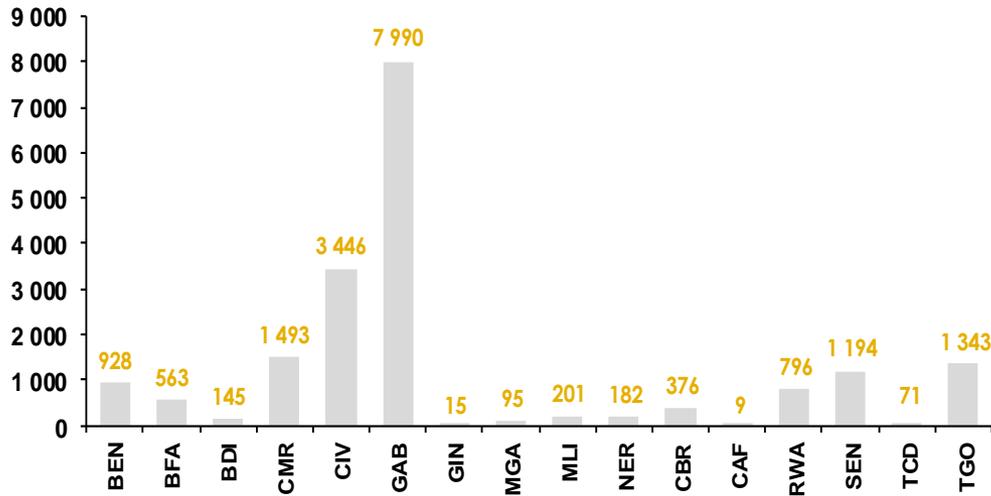
Commentaires

- Le taux de pénétration a été presque multiplié par deux, en passant de 0,13% en 2005 à 0,22% en 2009.
- En 2009, la Côte d'Ivoire a le taux de pénétration le plus élevé, suivie par le Togo, avec 0.65% et 0,6% respectivement. La valeur médiane s'établit à 0,22%.

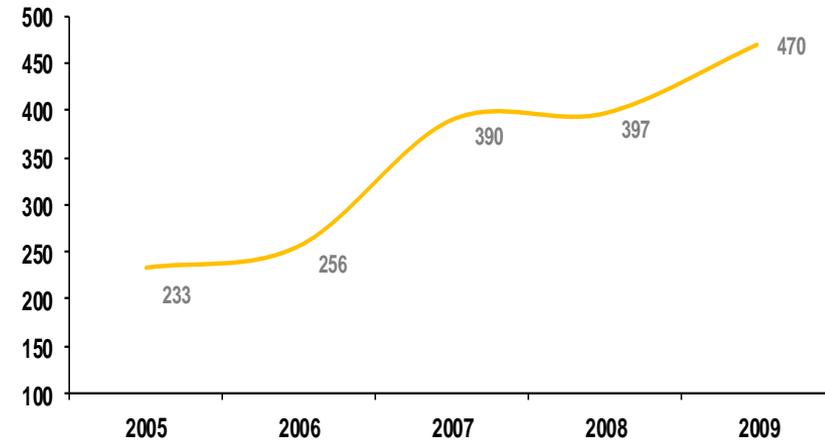
Source: FANAF

□ Grande disparité en matière de densité de l'assurance vie

Densité de l'assurance vie , en franc CFA



Évolution de la médiane entre 2005 et 2009



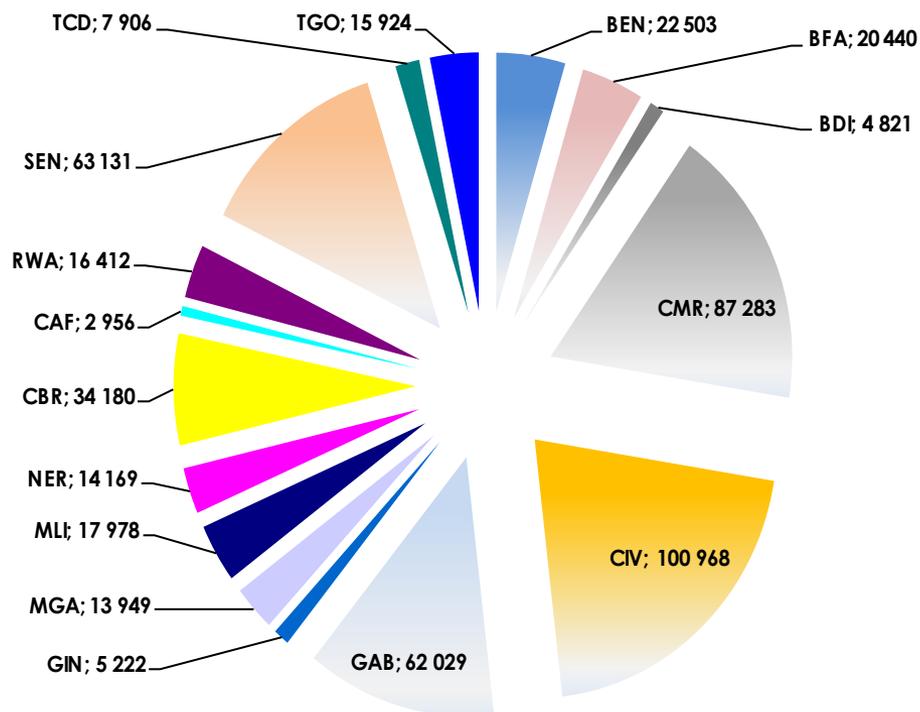
Commentaires

- La densité de l'assurance vie a plus que doublé entre 2005 et 2009, en passant de 233 francs CFA par habitant en 2004 à 470 francs en 2009.
- Cette évolution cache de grandes disparités entre pays: en 2009, 9 francs CFA pour la Centrafrique et 7.990 pour le Gabon.

Source: FANAF

- ❑ Quatre pays s'accaparent 65% des primes non vie

Primes émises non vie en 2009, en millions de francs CFA



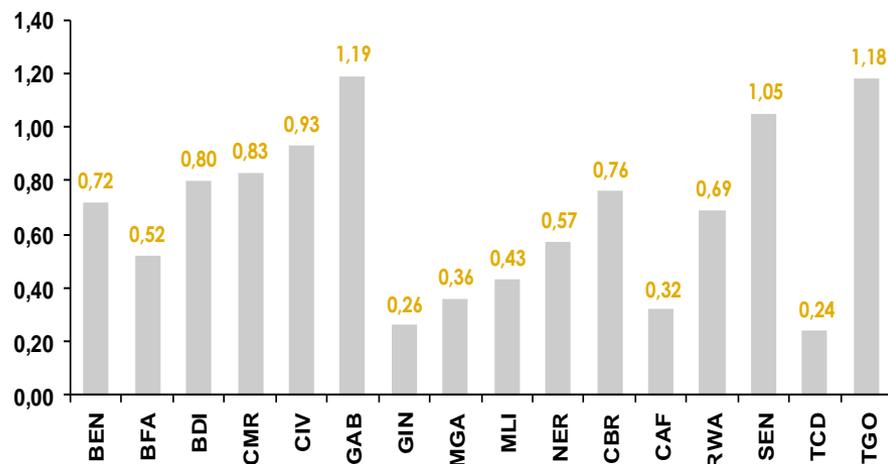
Commentaires

- La Côte d'Ivoire (21%), le Cameroun (18%), le Sénégal (13%) et le Gabon (13%) sont les principaux pays émetteurs des primes non vie en 2009.

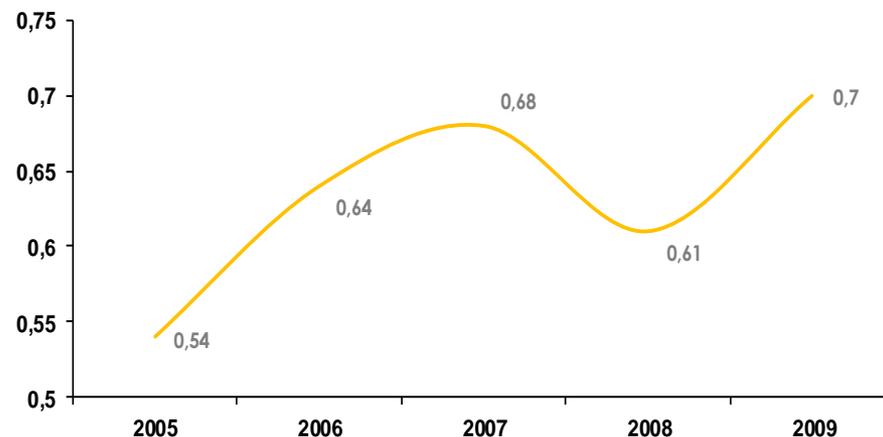
Source: FANAF

□ Progression modeste du taux de pénétration non vie

Taux de pénétration non vie en 2009, en %



Médiane du taux de pénétration non vie, en %



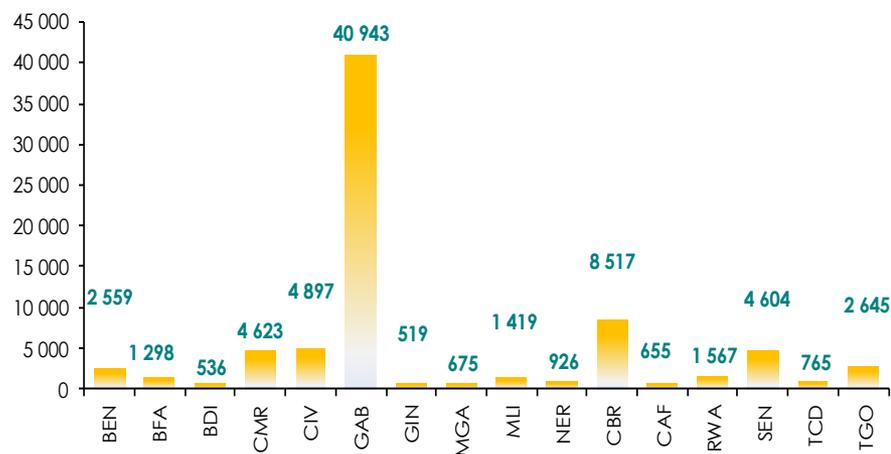
Commentaires

- Le taux de pénétration non vie est passé de 0,54% en 2005 à 0,7% en 2009, après avoir accusé une baisse en 2008.
- En 2009, le Gabon (1,19%) vient en tête, précédant le Togo (1,18%), le Sénégal (1,05%) et la Côte d'Ivoire (0,93%). La médiane des 16 pays est de 0,70% en 2009.

Source: FANAF

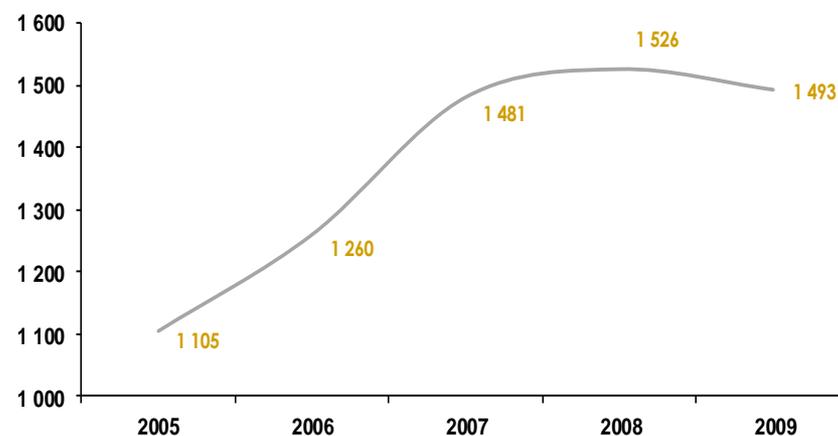
❑ Stagnation de la densité de l'assurance non vie, dominée par le Gabon

Densité de l'assurance non vie en 2009, en franc CFA



Source: FANAF

Médiane de la densité de l'assurance non vie

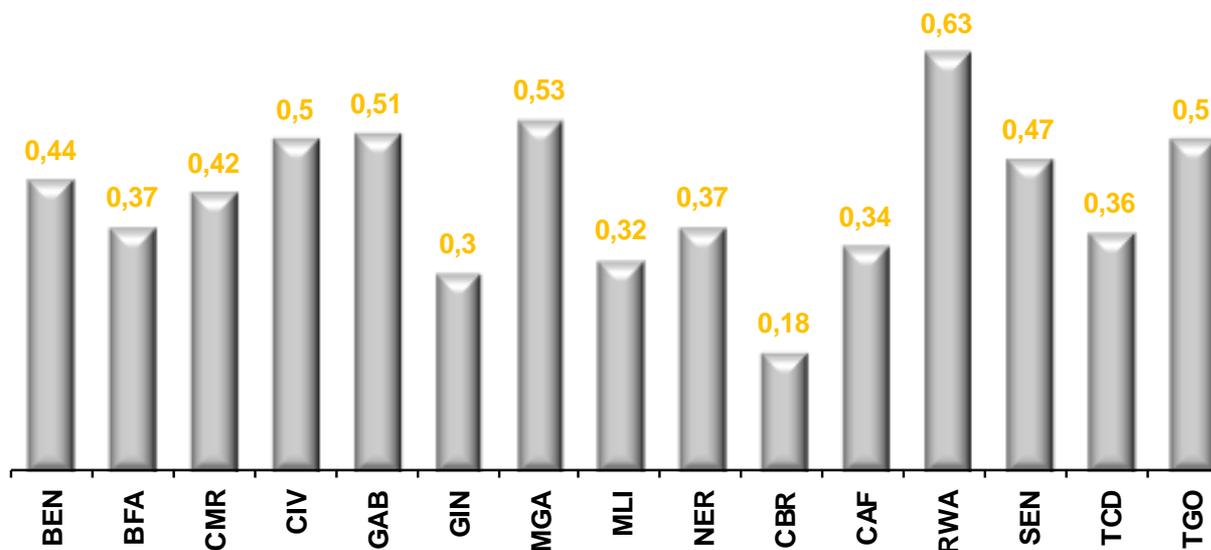


Commentaires

- La densité de l'assurance non vie connaît une certaine stagnation depuis 2007.
- La prime émise médiane par habitant est de 1 493 francs CFA en 2009 pour les 16 pays étudiés. Cette prime est tirée vers le haut par le Gabon où la prime moyenne est de 40 943 francs CFA.

- Ratio sinistres / primes: médiane pour les pays de la « Classe B » à 42% en 2009

Ratio charges de sinistres / primes acquises



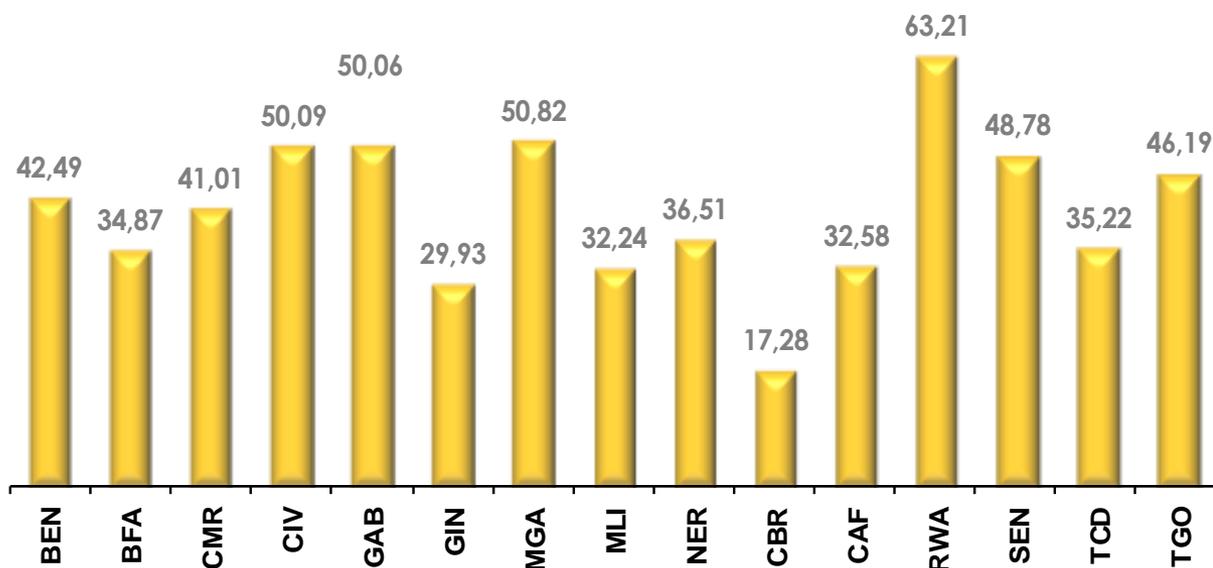
Source: FANAF

Commentaires

- Le ratio médian se situe à 0,42 en 2009, en légère hausse par rapport à 2008 (0,36). Ce ratio varie entre 0,63 au Rwanda et 0,18 au Congo Brazzaville.

- Le Rwanda présente le ratio sinistres / primes émises non vie le plus élevé en 2009

Ratio charges de sinistres / primes acquises non vie en 2009, en %



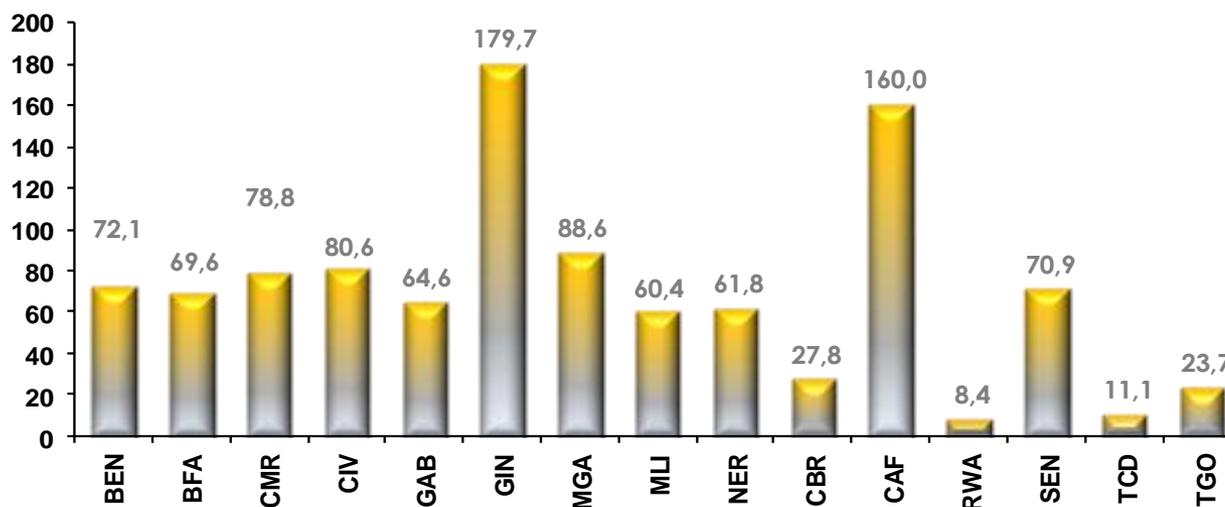
Source: FANAF

Commentaires

- En 2009, le Rwanda a le ratio le plus élevé du groupe étudié (plus de 63%), alors que le Congo Brazzaville a le ratio le plus faible (près de 17,3%).

- ❑ Le Guinée Conakry présente le ratio sinistres / primes émises vie le plus élevé en 2009

Ratio charges de sinistres / primes acquises vie en 2009, en %



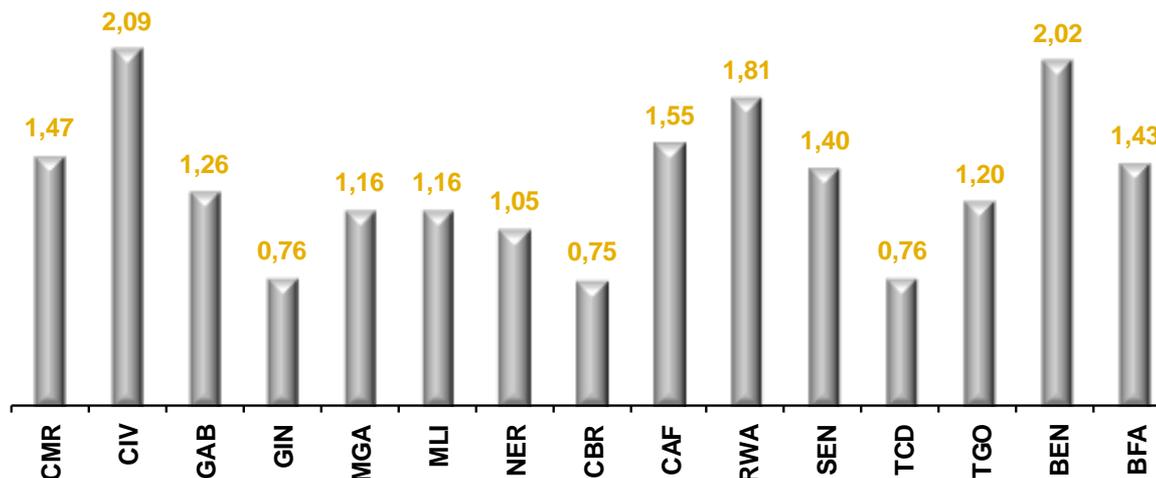
Source: FANAF

Commentaires

- En 2009: la Guinée Conakry et la République Centrafricaine présentent les ratios les plus élevés du groupe étudié (179,74% et 160% respectivement), alors que le Rwanda a le ratio le plus faible (8,45%).

- ❑ La Côte d'Ivoire et le Bénin affichent le ratio provisions/primes le plus élevé en 2009 (plus de 2 ans de primes)

Ratio provisions / primes acquises en 2009, en %



Source: FANAF

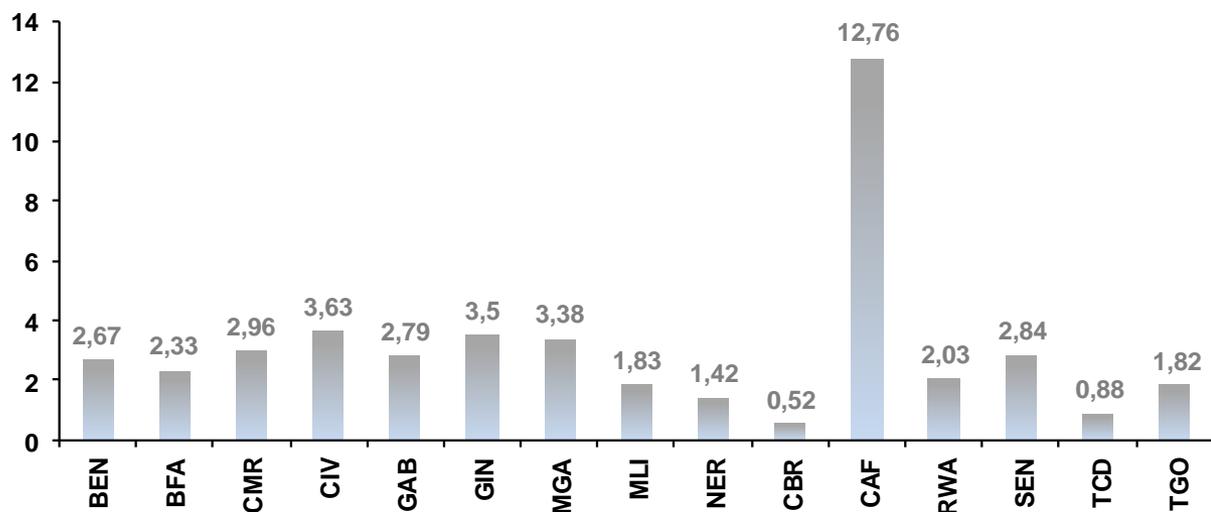
Commentaires

- La Côte d'Ivoire et le Bénin présentent le ratio le plus élevé du groupe étudié avec des provisions de plus de 2 ans de primes. Le Congo Brazzaville a par contre enregistré le ratio le plus faible avec 0,75 an de primes.

3.2 Marché de l'assurance dans les pays de la « Classe B »

- ❑ Les assureurs au Centrafrique disposent de plus de 12 ans de primes pour le marché vie

Ratio provisions / primes acquises vie en 2009, en %



Source: FANAF

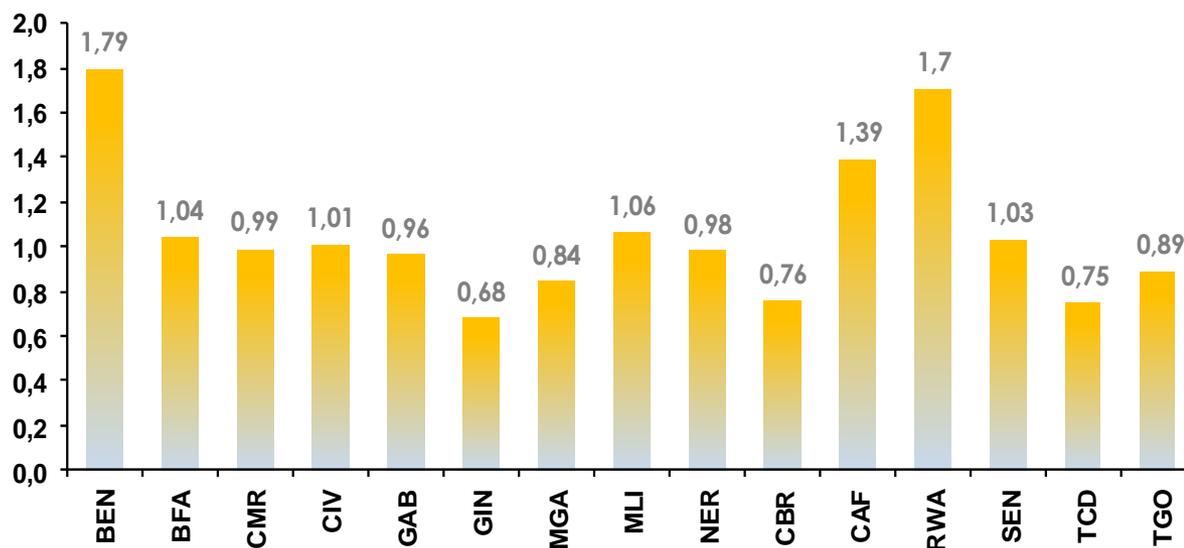
Commentaires

- Le ratio médian s'élève à 2,67 ; ainsi, 67% des assureurs disposent de plus de deux ans et demi de primes pour le marché vie.
- Les pays ayant le ratio le plus élevé sont la Centrafrique (12,76), la Côte d'Ivoire (3,63), la Guinée Conakry (3,50), Madagascar (3,38), le Cameroun (2,96) et le Sénégal (2,84). Ce ratio est le plus faible au Congo Brazzaville (0,52).

3.2 Marché de l'assurance dans les pays de la « Classe B »

- ❑ Plus de 50% des pays de la « Classe B » affichent un Ratio provisions/primes non vie inférieur à 1.

Ratio provisions / primes acquises non vie en 2009, en %



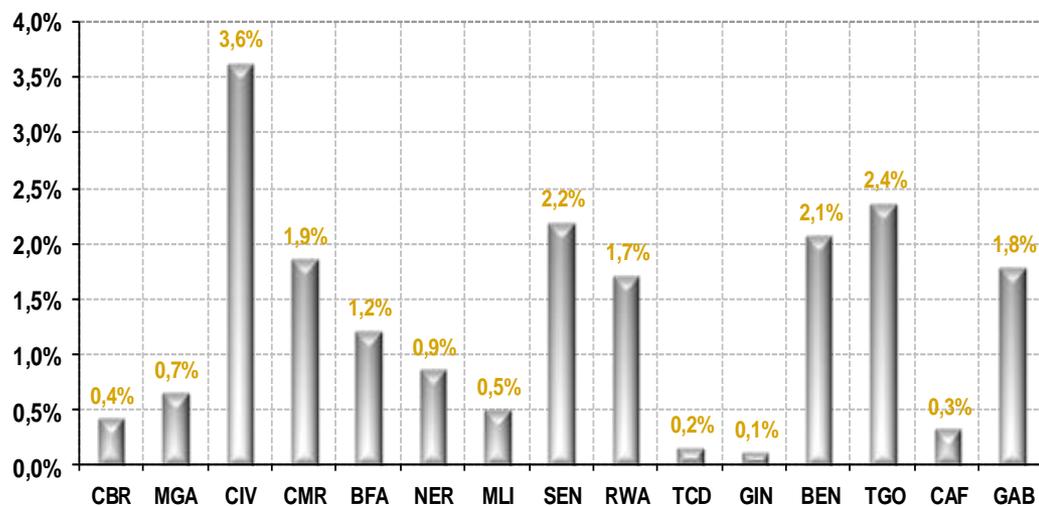
Source: FANAF

Commentaires

- Le ratio médian stagne à 0,96 depuis 2006. Ce ratio varie de 1,79 au Bénin à 0,68 en Guinée Conakry

❑ La côte d'Ivoire en tête des placements des sociétés d'assurances (plus de 3,6% du PIB)

Placements des sociétés d'assurances en 2009, en % du PIB



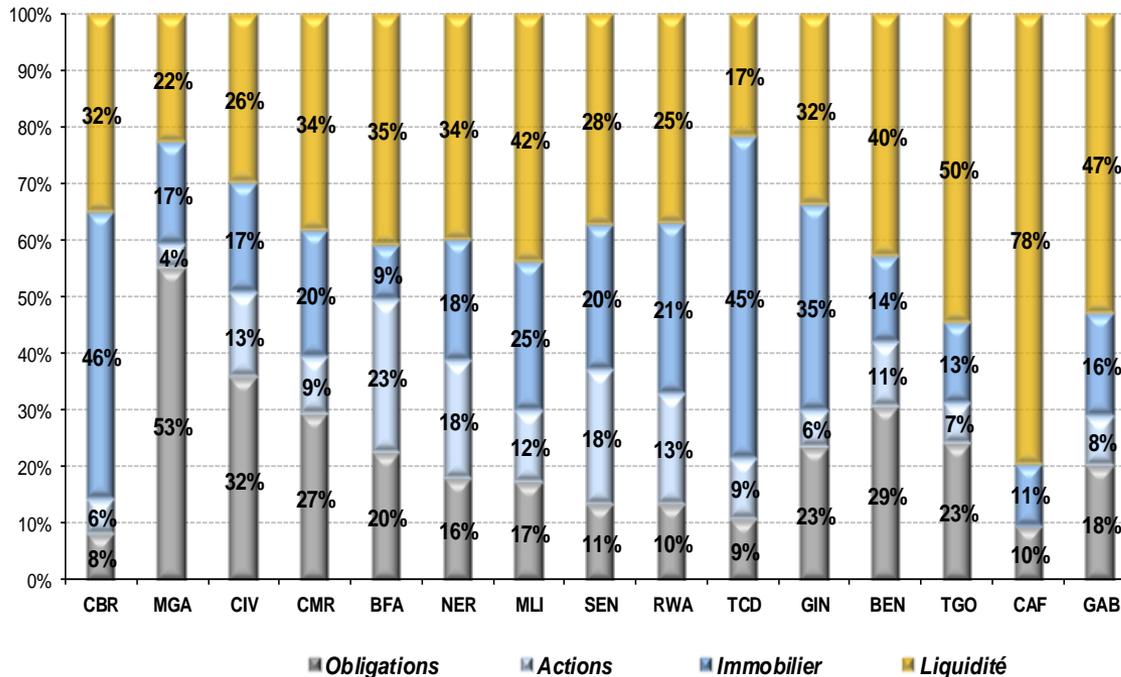
Source: FANAF

Commentaires

- Les placements des sociétés d'assurance en Côte d'Ivoire avoisinent 3,6% du PIB. Ce pays se positionne en tête des pays de la « Classe B ».
- Au Sénégal, Togo, Bénin, Gabon et Cameroun, les placements des sociétés d'assurance se situent à près de 2% du PIB.
- Par contre, au Mali, Congo Brazzaville, Tchad, Guinée Conakry et la République centrafricaine, ces placements ne dépassent pas 0,5% du PIB.

❑ Les placements immobiliers ne représentent que 20% des placements des sociétés d'assurance africaines (Classe B)

Répartition des placements par produit



Source: FANAF

Commentaires

- Pour l'ensemble des pays de la « Classe B », les placements des sociétés d'assurance en produits liquides représentent 36%, 22% en immobilier, 20% en obligations et 10% en actions.
- Les sociétés d'assurance malgaches investissent dans des obligations à hauteur de 53%;
- Le Sénégal et le Niger occupent la première place en termes de placements en actions (18%).
- En immobilier, les placements au Tchad et au Congo Brazzaville avoisinent 45%.
- En matière de placements liquides, la République centrafricaine se positionne en tête avec près de 78%.