

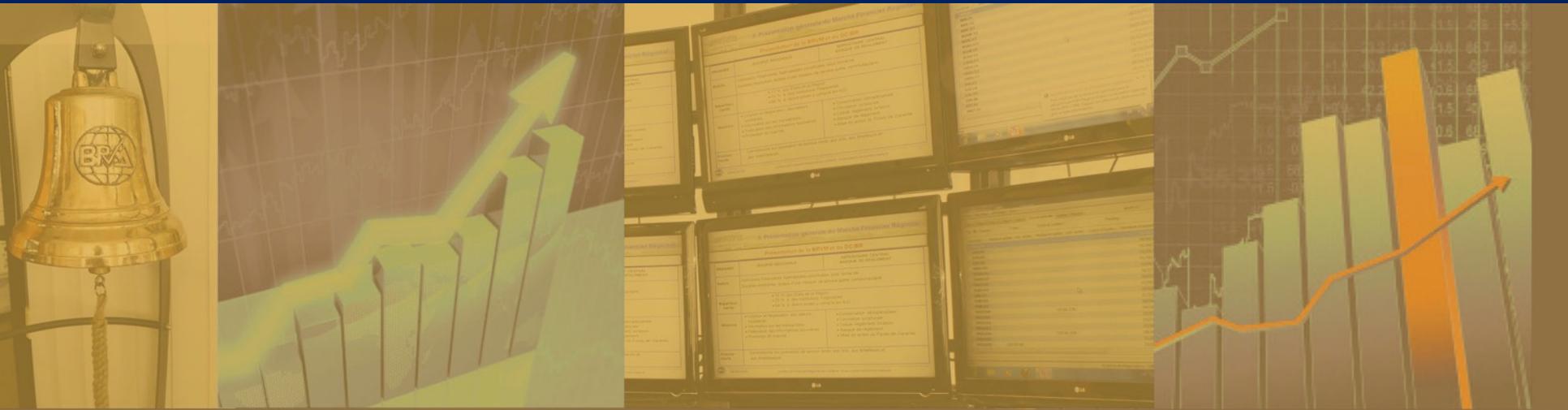
Jour de la Finance

FANAF – 17 février 2016

L'assurance en tant qu'acteur de la bourse en
Afrique, et plus généralement du marché financier

Janine DIAGOU

DG GROUPE NSIA



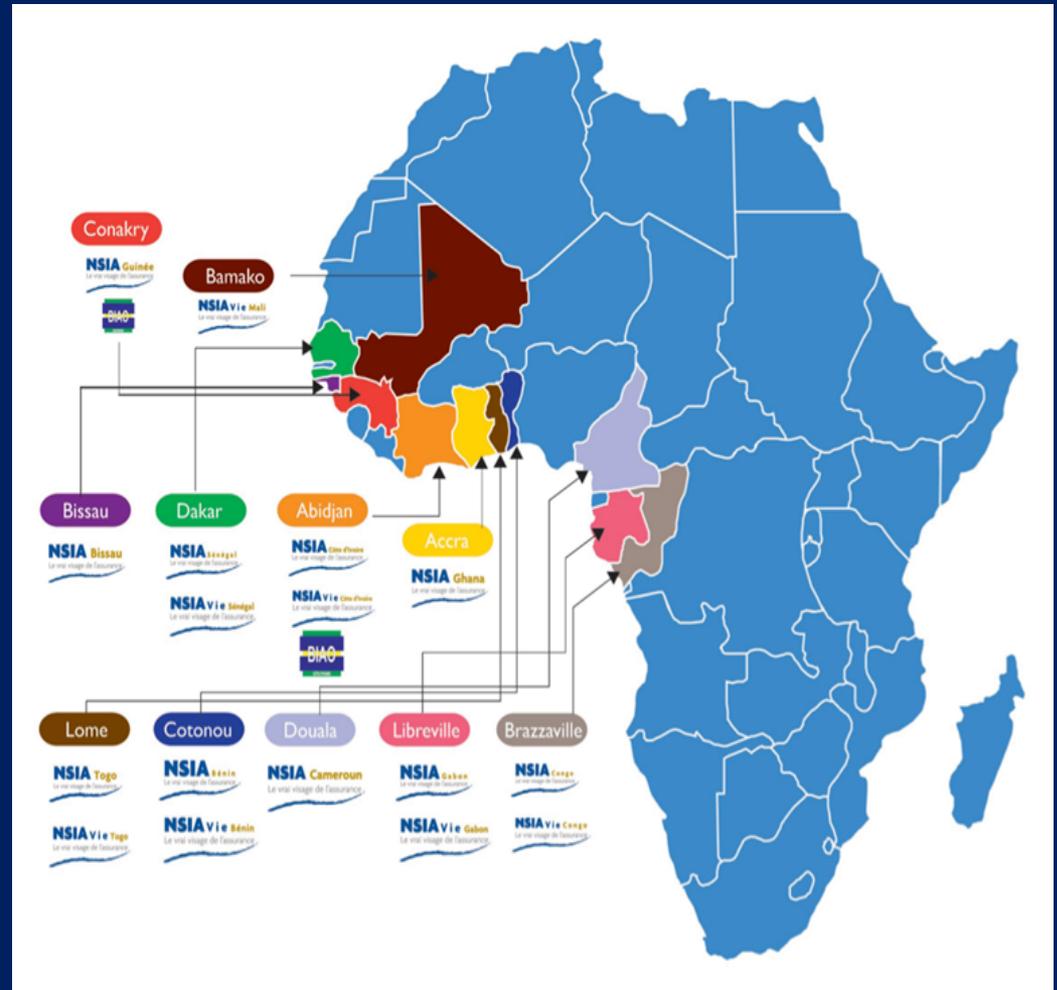
Engagés pour rentabiliser vos investissements **Committed to the highest return for your investments**

L'assurance en tant qu'acteur de la bourse en Afrique, et plus généralement du marché financier

- Les Assureurs : un rôle central dans la croissance de nos pays
- Investir : Enjeux pour les compagnies d'assurances
- De réelles opportunités d'investissements

Le groupe NSIA

- Présence dans 12 pays d'Afrique à travers 25 filiales
- Groupe financier opérant dans
 - l'Assurance
 - La Banque
 - La Finance
 - Les Technologies de l'information
 - L'immobilier



Son axe de développement

Aller vers le plus grand nombre avec des produits adaptés tout en maintenant la qualité des prestations aux standards internationaux

 Objectif majeur : Certification de toutes les filiales sur chaque Métier

Son modèle économique

Bâtir une stratégie industrielle de Bancassurance articulée autour des métiers de l'Assurance, de la Banque et de la Finance

de sorte à inclure le plus grand nombre dans le secteur financier et lui assurer une meilleure protection de sa vie, de ses actifs ainsi qu'une protection financière.

L'Assurance : un rôle central dans la croissance de nos pays

L'Assureur, l'homme de l'art

- C'est un **Collecteur** d'épargne et **Créateur** de richesse
- C'est un **Facilitateur** des initiatives économiques **en rendant possible le transfert de risques** qui ne seraient pas supportables par un unique individu ou société vers une société à même de les supporter du fait de la **mutualisation des risques**.

De la nécessité d'investir

Inversion du cycle de production

Du fait de l'inversion du cycle de production, l'assureur a la possibilité (le temps) d'investir les primes perçues avant de payer les sinistres qui pourraient survenir.

Investir est donc pour l'assureur une obligation

Rôle majeur dans le financement des entreprises et des besoins publics

France : 34 % des actifs des sociétés d'assurances servent au financement des besoins d'emprunt des États et plus de la moitié (52 %) sont investis dans les titres d'entreprises privées, actions et obligations. Source : FFSA

Dans les économies de marché, les compagnies d'assurance jouent un rôle d'investisseur institutionnel

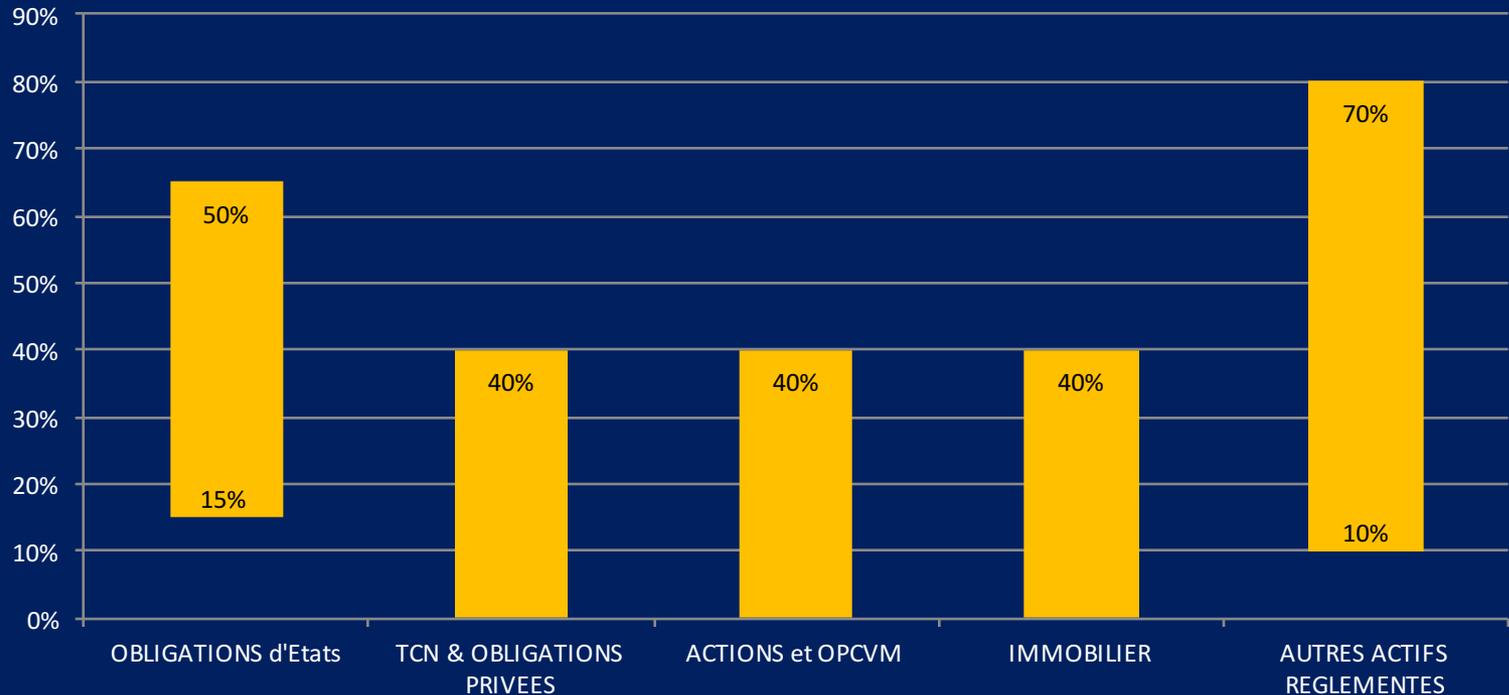
- Investisseur majeur - Souscripteur
- Animateur du marché
- Financement en capital
- Financement par la dette
- Assurance vie : peut jouer un rôle dans démocratisation de l'investissement boursier

Investir : Enjeux pour les compagnies d'assurances

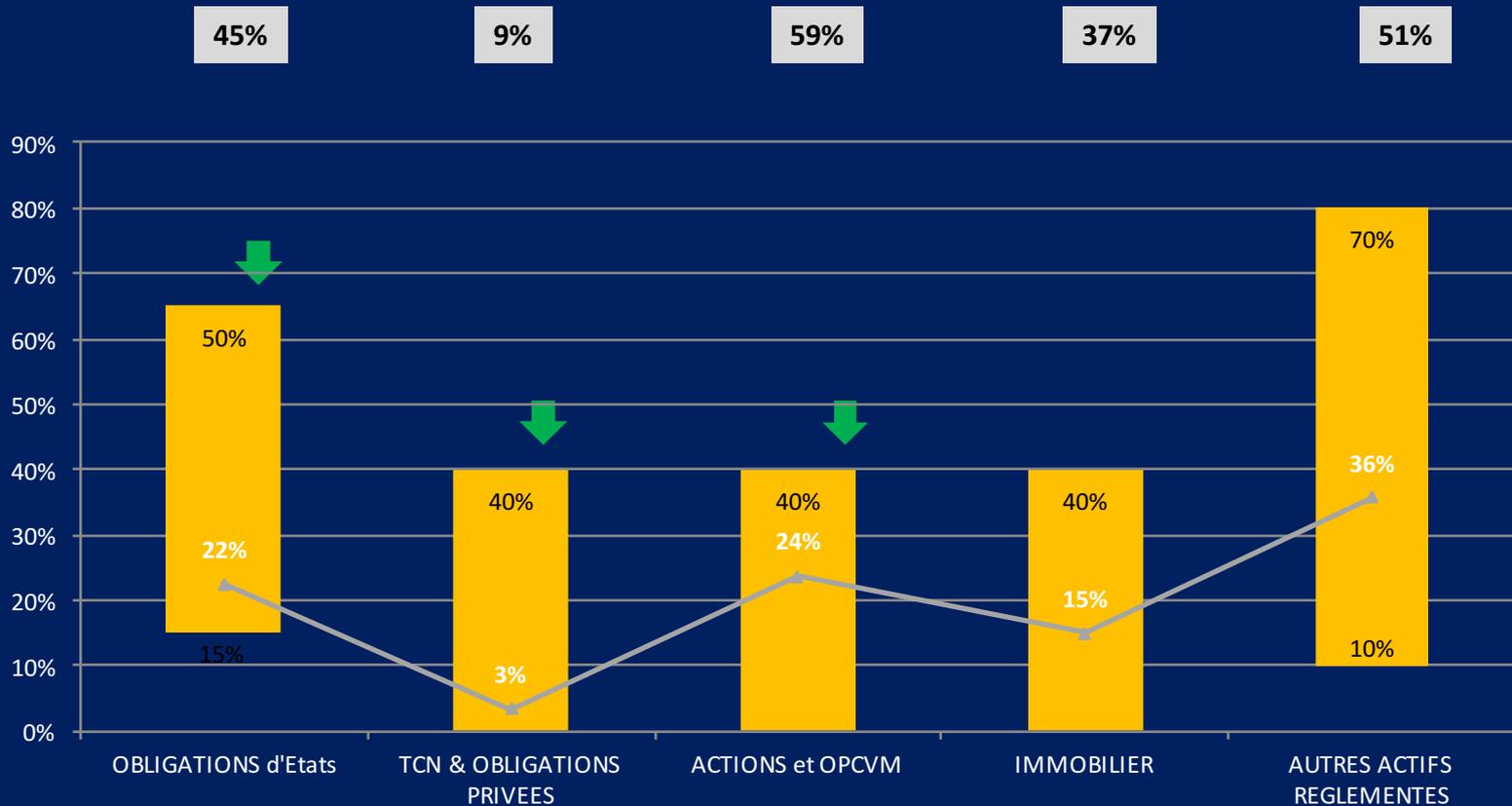
Engagements réglementés

| | Libellés | Min | Max |
|-------------|--|-----|-----|
| OBLIGATIONS | Les obligations, les Bons du Trésors et autres valeurs émises dans l'un des états de la CIMA; | 15% | 50% |
| | les obligations émises ou garanties par un organisme financier international à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de la CIMA font partie ; | | |
| | les obligations émises par les collectivités publiques locales ou territoriales d'un État membre de la CIMA et approuvées par une autorité de tutelle des marchés financiers établie dans un ou plusieurs Etats membres de la CIMA ; | | |
| | les obligations émises ou garanties par une institution financière spécialisée dans le développement ou une banque multilatérale de développement compétente pour les États membres. | | |
| | les titres de créance négociables, les obligations autres que celles visées plus haut, approuvés par les autorités compétentes et faisant l'objet de transactions sur un marché au fonctionnement régulier et contrôlé d'un État membre de la CIMA ; | | 40% |
| ACTIONS | actions et autres valeurs mobilières non obligataires approuvées par les autorités compétentes, inscrites à la cote officielle d'une bourse de valeur d'un État membre de la CIMA ou ayant fait l'objet d'un appel public à l'épargne ou faisant l'objet de transactions sur un marché au fonctionnement régulier et contrôlé d'un État membre de la CIMA, autres que celles visées ci-dessous ; | | 40% |
| | actions des entreprises d'assurance ou de réassurance ayant leur siège social sur le territoire de l'un des États membres de la CIMA ou dont un ou plusieurs Etats membres de la CIMA sont actionnaires ; | | |
| | actions, obligations, parts et droits émis par des sociétés commerciales ayant leur siège social sur le territoire de l'un des États membres de la CIMA; | | |
| | actions et parts des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) agréés par une autorité de tutelle des marchés financiers établie dans un ou plusieurs États membres de la CI | | |
| IMMOBILIER | les droits réels immobiliers afférents à des immeubles situés sur le territoire de l'un des États membres de la CIMA. | | 40% |

Les directives d'investissement de la CIMA



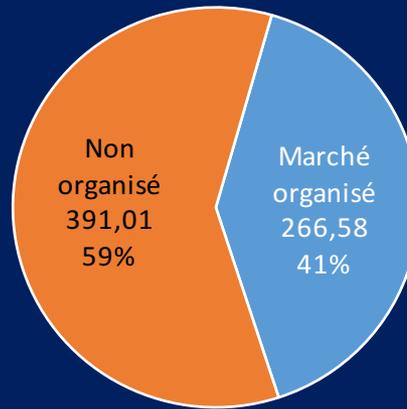
Les directives d'investissement CIMA vs Investissements des assureurs



Engagés pour rentabiliser vos investissements **Committed to the highest return for your investments**

Allocation d'actifs des assureurs ivoiriens

| Actifs | Valeur | % |
|----------------------|---------------|----------------|
| Dépôts en banque | 201,71 | 30,67% |
| Immobiliers | 97,81 | 14,87% |
| Actions non cotées | 58,87 | 8,95% |
| Prêts | 32,62 | 4,96% |
| Total général | 391,01 | 100,00% |



| Actifs | Valeur | % |
|----------------------|---------------|----------------|
| Titres d'Etat | 147,19 | 22,38% |
| Actions & OPCVM | 96,90 | 14,74% |
| Obligations privées | 22,49 | 3,42% |
| Total général | 266,58 | 100,00% |



Epargne collectée déposée en banque

Financement des États



**Manque de
diversification des
produits actions et
obligations**

**Etroitesse des marchés
actions et obligations**

**Absence d'offres sur
les TCN**

**Offre limitée sur le
marché des obligations
privées**

Quels types de placements? (1/3)

Critères d'investissement

- Sécurité
- Liquidité
- Rentabilité

Structure des placements Vie et non Vie en 2013

- Liquidité : 35%
- Obligations : 24%
- Immobilier : 18%
- Actions : 17%
- Autres : 5%
- Prêts : 1%

Quels types de placements? (2/3)

Investir à long terme est dans l'ADN des assureurs.

Assurance vie FANAF (15 pays) : sur 1.653 Mds en 2013 de placements gérés, 578 mds sont placés en liquidité (dépôts à vue et dépôts à terme), soit 39%.

En 2013, 58 % des investissements de l'assurance française étaient consacrés au financement des entreprises.

Les assureurs délèguent leur mission d'investisseurs aux banquiers.

Quels types de placements? (3/3)

Compagnies d'assurance Vie

La survenance du sinistre étant à long terme, elles ont la possibilité d'investir fortement sur la bourse et maximiser la rentabilité par le marché financier.

Compagnies non Vie

La relative amélioration de la liquidité de la BRVM donne la possibilité aux compagnies non Vie, via un intermédiaire efficace, de profiter de toutes les opportunités du marché à travers de fréquents arbitrages.

De réelles opportunités d'investissements

Etat des lieux

La structure des placements est dominée par la liquidité avec de faibles rendements.

Source chiffres FANAF 2013:

- Les produits financiers nets des sociétés Vie se sont élevés à FCFA 31 Mds pour un total actif de FCFA 883 Mds, soit un **taux de rendement de 3,5%**;
- Les sociétés non Vie affichent quant à elles un **taux de rendement net de 4,4%** avec des produits financiers nets de FCFA 34 Mds pour un niveau d'actifs de FCFA 770 Mds

En 2014, le **taux de rendement est de 1,6%** pour des sociétés qui garantissent un **rendement de 3,5%** à leur souscripteurs.

Il y a un problème de **pérennité** pour les assureurs et un problème de **protection** des souscripteurs.

Nouveau paradigme chez NSIA : Gestion dynamique de l'épargne

Face à la non-maîtrise du « **coût de production** » de nos filiales d'assurance, nous avons fait de la rentabilité financière des actifs, par le canal du marché financier, un critère de performance.

A cet effet,

Nos filiales délèguent la gestion de leurs actifs à **NSIA FINANCE** qui a mis en place les outils idoines pour saisir toutes les opportunités de la bourse.

NSIA FINANCE, leader du marché, gère de manière dynamique les avoirs de ses clients.

Analyse de la performance d'une filiale Non Vie

| PORTEFEUILLE FILIALE NSIA NON VIE | |
|--|----------------------|
| Actions 01/01/2015 | 760 206 830 |
| Obligations 01/01/2015 | 468 370 000 |
| Espèces au 01/01/2015 | 8 878 396 |
| Valorisation Portefeuille Titres 01/01/2015 | 1 237 455 226 |
| Actions 31/12/2015 | 1 781 926 000 |
| Obligations 31/12/2015 | 391 410 000 |
| Espèces au 31/12/2015 | 3 262 627 |
| Valorisation Portefeuille Titres 31/12/2015 | 2 176 598 627 |
| Variation | 939 143 401 |
| Retrait | - |
| Apport | 628 000 000 |
| RESULTAT D'ACTIVITE | 449 531 957 |
| PLUS-VALUES REALISEES | 380 960 958 |
| <i>PLUS / MOINS -VALUES LATENTES</i> | 47 436 921 |
| DIVIDENDE / ACTIONS | 53 726 949 |
| COUPONS / OBLIGATIONS | 14 844 050 |
| PERFORMANCE ACTION | 34,51% |
| PERFORMANCCE OBLIGATION | 3,17% |
| PERFORMANCE PORTEFEUILLE GLOBAL | 496 968 878 |
| PERFORMANCE PORTEFEUILLE GLOBAL (%) | 26,64% |

Analyse de la performance d'une filiale Vie

| PORTEFEUILLE FILIALE NSIA VIE | |
|--|----------------------|
| Actions 01/01/2015 | 2 252 041 195 |
| Obligations 01/01/2015 | 330 000 000 |
| Espèces au 01/01/2015 | 1 528 767 |
| Valorisation Portefeuille Titres 15/04/2015 | 2 583 569 962 |
| Actions 31/12/2015 | 2 886 377 250 |
| Obligations 31/12/2015 | 643 330 000 |
| Espèces au 31/12/2015 | 150 427 |
| Valorisation Portefeuille Titres 31/12/2015 | 3 529 857 677 |
| Variation | 946 287 715 |
| Retrait | - |
| Apport | 265 000 000 |
| RESULTAT D'ACTIVITE | 620 606 541 |
| PLUS-VALUES REALISEES | 500 415 055 |
| PLUS / MOINS -VALUES LATENTES | - 10 820 816 |
| DIVIDENDE / ACTIONS | 115 857 936 |
| COUPONS / OBLIGATIONS | 4 333 550 |
| PERFORMANCE PORTEFEUILLE GLOBAL | 609 785 725 |
| PERFORMANCE ACTION | 24,04% |
| PERFORMANCE OBLIGATION | 1,31% |
| PERFORMANCE PORTEFEUILLE GLOBAL (%) | 21,41% |

Performance du portefeuille du groupe NSIA en 2015 (1/2)

En début de période

En fin de période

| PORTEFEUILLE GROUPE NSIA AU 01/01/2015 | | | PORTEFEUILLE GROUPE NSIA AU 31/12/2015 | | |
|--|----------------|--------|--|----------------|--------|
| ACTIONS | 11 163 287 645 | 36,24% | ACTIONS | 21 710 749 799 | 51,82% |
| OBLIGATIONS | 19 450 743 260 | 63,15% | OBLIGATIONS | 20 122 190 860 | 48,03% |
| ESPECES | 188 092 213 | 0,61% | ESPECES | 60 607 226 | 0,14% |
| TOTAL | 30 802 123 118 | | TOTAL | 41 893 547 885 | |

Performance du portefeuille du groupe NSIA en 2015 (2/2)

▪ Portefeuille Actions

Les chiffres clés en 2015 se présentent comme suit:

➤ Un total apport de **FCFA 6 005 709 910**

➤ Une plus value latente de **FCFA 138 712 871** au 31/12/2015

NSIA FINANCE a généré **un total Produit net de FCFA 4 800 203 873** réalisant ainsi pour le compte des filiales du groupe NSIA, une performance pour cette catégorie d'actif de **26,29 % net des frais de gestion**.

▪ Portefeuille Obligations

Les coupons perçus au cours de l'exercice s'élèvent à **FCFA 362 121 516 nets** générant une **performance nette de 1,86%** sur cette catégorie d'actif.

▪ Performance globale

Le portefeuille Total (Actions + Obligations) a généré **une performance de 13,02% net** des frais de gestion.



a réalisé plus généralement

27,37%

Performance 2015 au titre
de la gestion sous mandat

26,05%

Performance
Institutionnels

29,8%

Performances Particuliers

Les supports d'investissements existants

Véhicules diversifiés

- Obligations
- Compte Titres / gestion sous mandat
- Gestion Privée
- Plan d'Épargne Financière
- OPCVM

Il serait opportun que la BRVM et le DCBR réévaluent à la baisse les frais sur les transactions particulièrement sur les titres obligataires. Cela favoriserait la liquidité du marché.

Les contrats d'assurance vie en unité de compte pas très utilisés mais très rentables

Qu'est-ce qu'un contrat d'assurance vie en unité de compte :

Le contrat en unité de compte permet d'épargner et de se constituer un capital pour soi-même ou pour ses proches (préparation de la retraite ou transmission de patrimoine). Les montants sont investis en valeurs mobilières telles que des actions, des obligations et des parts d'OPCVM.

Le capital de l'assuré n'est pas garanti : Le capital est investi sur les marchés financiers, il est donc soumis à des fluctuations à la hausse et à la baisse.

Pourquoi investir dans des unités de compte :

- Souscrire un contrat en unités de compte permet de dynamiser son épargne en choisissant des supports financiers potentiellement performants.
- Investir sur les marchés financiers est sur le long terme l'option la plus rémunératrice. L'assurance vie étant par définition un produit d'épargne à long terme, investir une partie de son épargne en unités de compte offre la perspective de gains importants.

Le développement des contrats d'assurance vie en unité de compte sera bénéfique pour les marché financier à condition de mettre en place une fiscalité avantageuse favorisant la détention longue des contrats :

- Exonération ou réduction de l'IRVM
- Transmission aux héritiers sans droits de succession ou avec abattement fiscal

Fiscalité
avantageuse

Investissements
en actions, des
obligations et des
parts d'OPCVM

Financement de
l'économie

Merci de votre attention

