

## Sunu, une nouvelle identité visuelle

La société SUNU Assurances holding SA, par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 septembre 2014, a procédé au changement de sa dénomination sociale ainsi que de son identité visuelle et s'appelle désormais SUNU Participations Holding SA. SUNU Participations a procédé à l'augmentation de son capital social pour le porter de 18 à 22 millions d'euros. Exercer son métier avec professionnalisme, honorer ses engagements, construire une relation de confiance avec ses clients et garantir la pérennité d'un service de qualité, telles sont les valeurs défendues par le groupe SUNU.

## Algérie: Caarama Assurance optimiste

Caarama Assurance prévoit dans ses résultats prévisionnels une augmentation de 15% sur son chiffre d'affaires qui pourrait atteindre eplus de 2,3 milliards de dinars en 2015. « Pour les années à venir, la stratégie managérielle de Caarama Assurance s'appuie sur la compétence humaine, logistique et sur la modernisation des modes de gestion afin d'assurer l'authenticité de ses produits et d'offrir la garantie à sa clientèle », a déclaré le directeur général, Mokhtar Noaouri. En 2014, l'entreprise a mis en place un nouveau produit appelé MOUKTARIDH qui permet de faciliter l'obtention de crédit auprès de plusieurs banques partenaires, à savoir CPA, BNA et ABC Bank. Cette prestation couvre près de 20 000 détenteurs de crédits.

## Sénégal: 3 banques arrangeurs de l'Eurobond

Les groupes bancaires Citigroup, Standard Chartered et la société générale sont les banques retenues par l'Etat du Sénégal comme arrangeurs de son eurbond. Cet eurobond d'une valeur de 500 millions de dollars est la troisième sortie du Sénégal sur les marchés internationaux de la dette après celles réalisées en 2009 (200 millions de dollars) et en 2011 (500 millions de dollars). Ces banques sont chargées de la définition de la structure de l'opération, de l'établissement du prix ainsi que du marketing et du placement auprès des investisseurs potentiels. Elles ont été aussi mandatées pour organiser une série de meetings avec des investisseurs spécialisés dans les titres à revenus fixes (fixed income investors), aux Etats-Unis et en Europe. Le gouvernement sénégalais a, d'autre part, choisi le cabinet de conseil juridique Clearly Gotlieb Steen and Hamilton pour l'accompagner dans le processus d'émission de l'emprunt. Les fonds qui seront levés serviront à financer des projets dans les domaines des infrastructures, du transport et de l'énergie

# Rôle de l'actuaire

**Se priver d'actuaire, c'est comme construire une voiture sans ingénieur, impensable ! Dans la course au volume, beaucoup de dirigeants ont tendance à oublier ce maillon essentiel.**

Par **Éric Maniable**

Le cycle économique de l'assurance est inversé (le prix est déterminé avant de connaître le coût). Mais grande est la tentation pour nombre d'assureurs de poursuivre une quête effrénée au chiffre d'affaires, sans mesurer exactement les engagements contractuels pris à chaque nouvelle souscription et à chaque sinistre. Et donc sans évaluer les coûts futurs. Cette tentation est d'autant plus grande que les textes en vigueur n'imposent pas le recours à un actuaire (interne ou indépendant), et peu d'acteurs se sont dotés d'un véritable service actuariel, encore moins encadré par des actuaires chevronnés.

### Rôle de l'actuaire lors de la tarification

Pour illustrer l'importance de l'actuaire à la création d'un produit, prenons une compagnie qui ne vendrait qu'un seul produit au prix de 100 F, pour une sinistralité réelle de 120, mais sous-provisionnée l'année de sa survenance (par exemple évalué initialement à 60). Si cet assureur vend 100 contrats, son chiffre d'affaires serait de 10 000, sa charge sinistre de 6 000 et le résultat de première année serait de 4 000. Si l'année suivante il vend 175 contrats, son chiffre d'affaires serait de 17 500, sa charge sinistre liée à l'année précédente serait de 6 000 et celle de l'année en cours de 10 500, soit un résultat de 1 000. En réalité, la perte accumulée par cet assureur sur ces 2 années s'élève à 10 500. En pratique, ce mécanisme peut mettre des années à devenir visible dans les comptes de résultats de l'entreprise. Seule une approche actuarielle de la tarification peut permettre aux actionnaires et dirigeants de s'assurer que chaque contrat vendu a une probabilité forte d'être rentable. La réalisation du risque assuré, surtout en IARD, conduit à des montants de sinistres très divers. Beaucoup de techniciens d'assurance estiment que le tarif n'est que le coût moyen probable (la probabilité qu'un sinistre survienne multipliée par le coût moyen d'un sinistre). Malgré la mutualisation (taille suffisante des portefeuilles d'assurance), la réalité sera quasi-sûrement en-deçà ou au-delà de ce prix. La perte probable, dans 50% des cas, peut être bien supérieure à la prime encaissée (cf. illustration théorique). C'est ce qui est parfois constaté sur

les sinistres corporels automobiles, en responsabilité civile ou pour les risques industriels. En fonction de la connaissance fine du risque, des valeurs extrêmes pouvant être atteinte par un sinistre particulier, ... l'actuaire pourra guider les dirigeants dans les solutions à mettre en œuvre (guide de souscription, coassurance ou réassurance, fonds propres,...). Ce travail aura une incidence importante sur la gestion du risque (en compte de résultats et au bilan) et donc sur la rentabilité future pour les actionnaires.

### Rôle de l'actuaire dans le provisionnement et la solvabilité et la gestion Actif/Passif

Les conditions économiques, démographiques ... évoluent dans le temps, et de nouvelles informations deviennent disponibles par rapport à la tarification ou à la

**En fonction de la connaissance fine du risque, des valeurs extrêmes pouvant être atteinte par un sinistre particulier, ... l'actuaire pourra guider les dirigeants dans les solutions à mettre en œuvre (guide de souscription, coassurance ou réassurance, fonds propres,...).**

commercialisation. L'actuaire doit alors s'assurer que les provisions techniques restent suffisamment prudentes, en actualisant les modèles, les hypothèses, les données,... En pratique, un sinistre en responsabilité civile peut mettre une dizaine d'années à aboutir. Sur ces branches, toutes les compagnies créées récemment n'ont pas d'historique suffisant et, à défaut d'actuaires, naviguent à vue. Elles sont comme un navire qui n'aurait aucun instrument de mesure de profondeur. Il ne peut anticiper une hausse des fonds, annonciatrice de banc de sable et donc d'échouage. Elle ne peut anticiper le coût ultime de ces sinistres. L'actuaire doit également estimer la sensibilité des provisions aux modèles et aux hypothèses de manière à envisager les probabilités



« Actuaire de formation, en 20 ans de carrière, Éric Maniable a été Directeur Général de Compagnie d'Assurance, Administrateur de Sécurité Sociale,... Il a créé la Caisse de Retraite de la BEAC, mis en place Ascoma Santé au Cameroun. Il gère un cabinet d'actuariat conseil, Human-AS, au Cameroun. »

et conditions de solvabilité de la Compagnie. C'est une grande partie des réflexions menées sur les normes comptables au niveau international, et en particulier dans le cadre de Solvabilité 2.

L'objectif de la gestion Actif-Passif est de réduire le risque d'incompatibilité entre les placements et les flux du passif. Et d'améliorer la rentabilité de l'entreprise. L'actuaire modélise les profils probables de flux, et ainsi donne des clés pour se prémunir contre les risques de liquidités, ... et permettre la mise en œuvre d'un véritable outil d'optimisation des placements financiers.

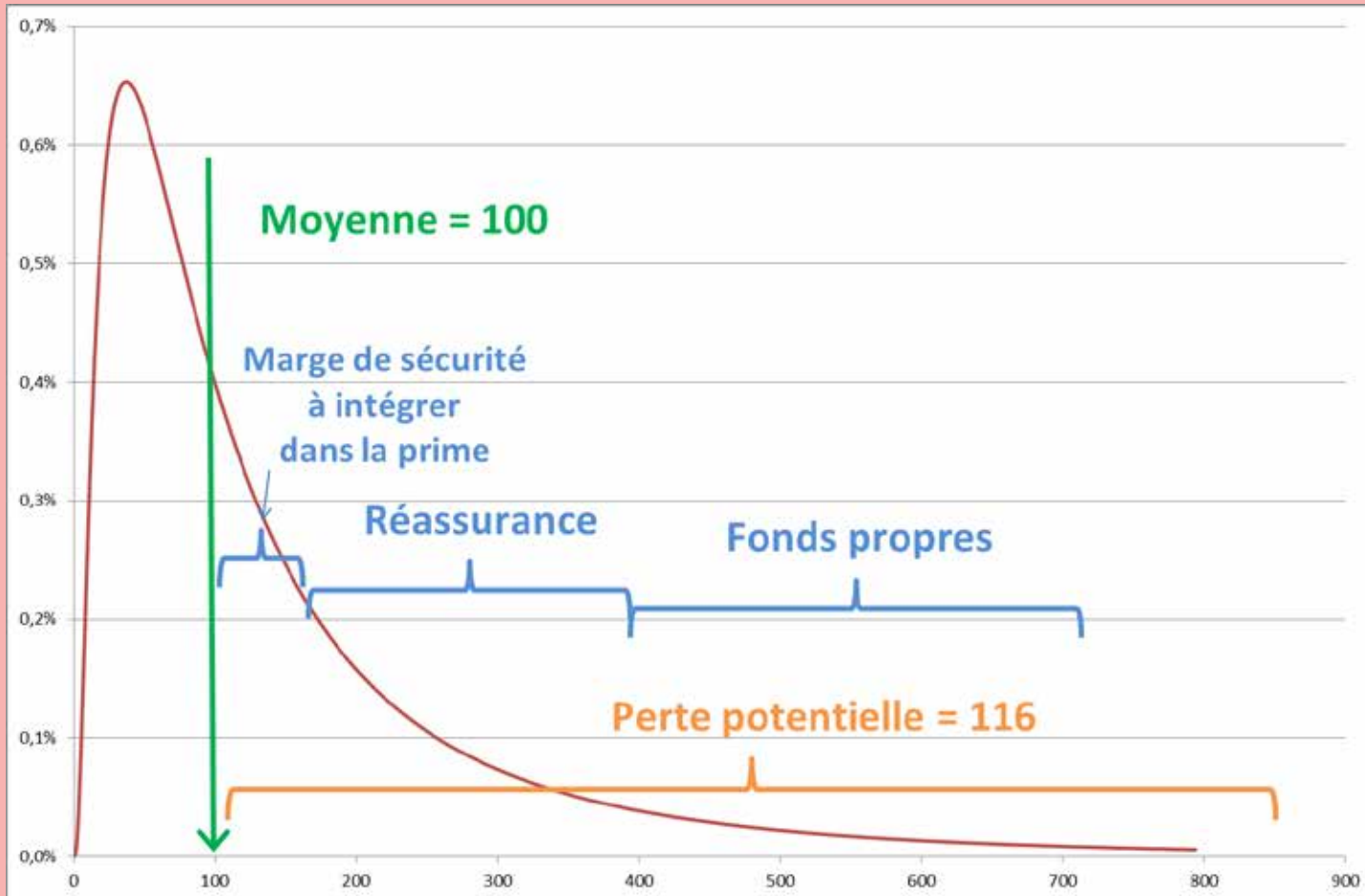
### Des rôles qui vont évoluer

Compte tenu des exigences internationales en matière comptable, en particulier l'évaluation juste (Best Estimate) des passifs et actifs, en valeur de liquidation et non plus en valeur d'entrée au bilan, les actuaires doivent non seulement maîtriser les modèles actuariels les plus récents, mais également être source de proposition pour aider les dirigeants à piloter le résultat malgré ces nouvelles contraintes.

Autre enjeu pour les actuaires : la méso et la micro-assurance. L'enjeu est considérable, puisqu'il doit évaluer un risque mal connu (pas ou peu assuré jusqu'alors), dans un environnement qui reste à imaginer : nouveaux canaux de distribution, méthodes de gestion, réassurance, ...

### Actuaire, quel actuaire ?

Le travail des actuaires pouvant avoir une incidence importante sur la



conduite d'une compagnie d'assurance, et donc sur les assurés et victimes de sinistres, il est essentiel de s'assurer de la qualité des travaux actuariels effectués. En pratique, seules les associations nationales, reconnues par l'Association Actuarielle Internationale (IAA), peuvent être les garantes de la qualification d'un actuaire, des normes professionnelles et des processus disciplinaires pour ceux qui ne pratiquent pas l'actuariat conformément aux exigences internationales. L'actuaire doit maîtriser, et avoir une réflexion

sur des domaines aussi divers que: les Mathématiques financières, les Probabilités et statistiques mathématiques, l'Économie, la Comptabilité, la Modélisation, les Méthodes statistiques, les Mathématiques actuarielles, l'Analyse des investissements et de l'actif, la Gestion du risque actuariel, ... De plus, compte tenu des enjeux, de l'évolution constante de l'environnement, l'actuaire doit pouvoir s'entourer d'une équipe solide et maintenir des échanges constants

avec ses confrères actuaires ou des universitaires afin de trouver de nouvelles solutions aux problèmes rencontrés par l'entreprise d'assurance. L'entreprise d'assurance se gère dans le temps. Nombre de dirigeants l'ont oublié, privilégient le court terme, et ne considèrent pas l'actuaire comme un investissement indispensable. Certaines compagnies se sont ainsi fragilisées, voire éteintes. Se priver d'actuaire, c'est comme construire une voiture sans ingénieur, impensable !

## Assurance- sécheresse

# L'ARC (UA) verse ses premières primes

La Société d'Assurance ARC Limited (ARC Ltd) va décaisser ce mois-ci 25 millions de dollars au titre de l'assurance contre la sécheresse de l'ARC à trois pays du Sahel. La Mauritanie, le Niger et le Sénégal qui avaient souscrit une couverture d'assurance d'un montant total de 8 millions de dollars, vont utiliser ces versements pour des interventions rapides en réponse à la sécheresse, en s'appuyant sur des plans d'urgence préétablis. Le Dr Richard Wilcox, Fondateur et Directeur Général Intérim de l'institution de l'ARC a pour sa part affirmé : « Il s'agit d'un grand moment dans la gestion de la sécurité alimentaire en Afrique, qui démontre le potentiel de financement de la lutte contre les catastrophes au meilleur rapport coût/efficacité possible ». L'ARC a un grand potentiel pour transformer la gestion des risques de catastrophe sur le continent. Avec la possibilité de passer à un portefeuille qui se chiffrera en plusieurs milliards

de dollars, l'ARC pourra offrir une couverture à plus de 20 pays d'ici 2020. Le modèle d'assurance contre les catastrophes a été conçu pour répondre spécifiquement aux problèmes climatiques en Afrique par la Mutuelle Panafricaine de Gestion des Risques (ARC), une institution spécialisée de l'Union africaine, et la société d'assurance mutuelle qui lui est affiliée, ARC Ltd. Le premier pool a été mis en place en 2014 pour aider les Etats membres à renforcer leur résilience face aux situations climatiques extrêmes et à protéger les populations vulnérables face à l'insécurité alimentaire. « Cette initiative africaine répond à des préoccupations spécifiques liées au climat, au niveau de chaque pays, en réduisant la dépendance à l'aide extérieure et en favorisant une solution durable à un des plus grands défis de notre continent », a déclaré Dr. Ngozi Okonjo-Iweala, Ministre des Finances (de la coordination de l'Economie) du Nigeria et Présidente du Conseil

d'administration de l'ARC. En souscrivant à des polices d'assurance paramétriques contre la sécheresse l'année dernière, le Kenya, le Niger, la Mauritanie et le Sénégal sont devenus les premières nations africaines à intégrer ce nouveau mode de financement innovant. Ils effectuent ainsi un pas important dans le développement des mécanismes de réponse aux catastrophes. Robert Piper, le Coordinateur humanitaire Régional de l'ONU pour le Sahel, a reconnu que « ces premiers versements par l'ARC représentent une étape importante dans le leadership des gouvernements et dans l'innovation financière pour les réponses d'urgence à travers le Sahel. L'information et l'action de l'ARC constituent des fers de lance de ce qui sera, au niveau mondial, une réponse d'urgence significative dans les mois à venir pour juguler une crise qui, autrement, aurait pu devenir une source majeure d'insécurité alimentaire du Sénégal.

## Tunisie: Amen Bank fait des prévisions à deux chiffres



Amen Bank prévoit d'ici 2018 une croissance moyenne de 10,62% de sa marge d'intérêts. L'institution projette également une hausse de 10,71% des commissions nettes et 10,71% des revenus du portefeuille.

Selon les projections financières élaborées par Amen Bank (Tunisie), le produit net bancaire atteindra 279,654 millions de dinars (MD), à fin 2014 et évoluera en moyenne annuelle de 10,52% pour se situer à 417,203 MD en 2018.

En ce qui concerne le résultat net, il serait à hauteur de 104,945 MD, à fin décembre 2014, pour s'établir à environ 149,108 MD, en 2018. Le buss plan prévoit, à terme, un taux de distribution de dividendes à 20%.

Par ailleurs, Amen Bank projette de garder une part de marché des dépôts stabilisés à 10% et leur recomposition en faveur des dépôts d'épargne ainsi que ceux des particuliers et des entreprises privées. Elle prévoit, également, une part de marché des crédits de 10%, des crédits qui devront bénéficier surtout aux secteurs des services et des particuliers. Au niveau des principaux ratios, le coefficient d'exploitation d'Amen Bank sera de 33,27% en 2014, puis 33,62% en 2015, et 33,65% en 2018. Le taux de créances classées passera de 12,05% à fin 2014, à 11,32% en 2015 et diminuera à 9,38% en 2018 selon les prévisions. Le taux de couverture est attendu à 69,58% cette année, il atteindra les 74,95% en 2015 puis 93,18% en 2018.

Par ailleurs, la banque envisage de renforcer sa présence dans les différentes régions du pays, en poursuivant l'extension de son réseau jusqu'à 183 agences en 2018.

## France: les trois meilleures banques d'affaires

Lazard, BNP Paribas et Rothschild sont les meilleures banques d'affaires en France en 2014. Si BNP Paribas, inamovible, pointe toujours à la seconde place du classement français des banques d'affaires en 2014, ce ne sont plus des grands noms américains, leaders incontestés en Europe, qui l'entourent, mais Lazard et Rothschild, deux grandes maisons de conseil indépendantes, a rapporté LesEchos.fr La première a décroché la tête du classement Thomson avec 127,6 milliards de dollars de transactions conseillées. Avec un peu plus de transactions, l'autre grande maison française, Rothschild, boucle le trio de tête, avec un total de 114 milliards de dollars. Au total, la part de marché des maisons indépendantes a presque doublé à 30%, estime la banque.