



AUGMENTATION DE CAPITAL

SEPTEMBRE 2021



01 | Présentation
Sommaire
AMI Assurances

02 | Analyse
Financière
Rétrospective

03 | Données
Boursières

04 | Plan de
Développement
AMI Assurances

05 | Business Plan
AMI Assurances

06 | Caractéristiques
de l'Augmentation
de Capital



1

Présentation Sommaire AMI Assurances

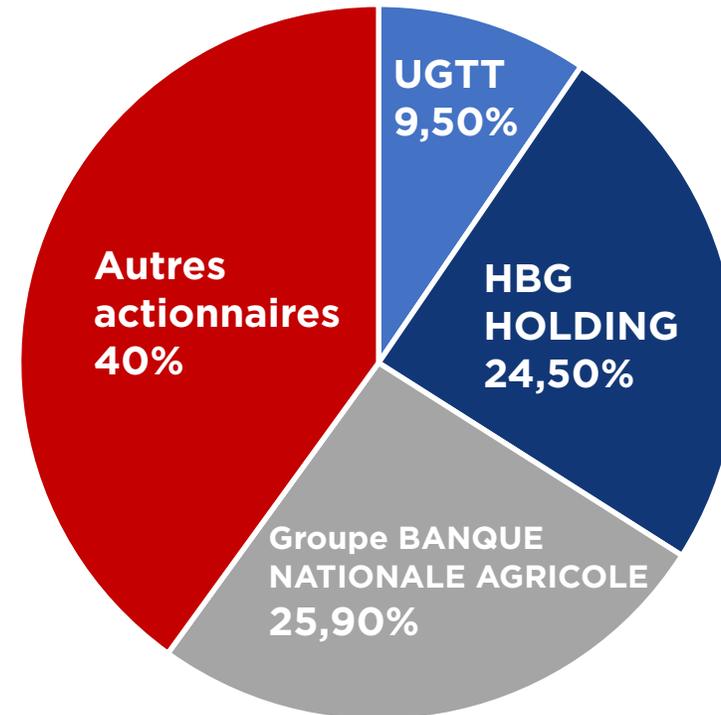


AMI ASSURANCES EN BREF

Présentation de la société

Mutuelle créée en 2003 et
transformation juridique en SA en 2013

125 agences, 35 courtiers
et 2 succursales

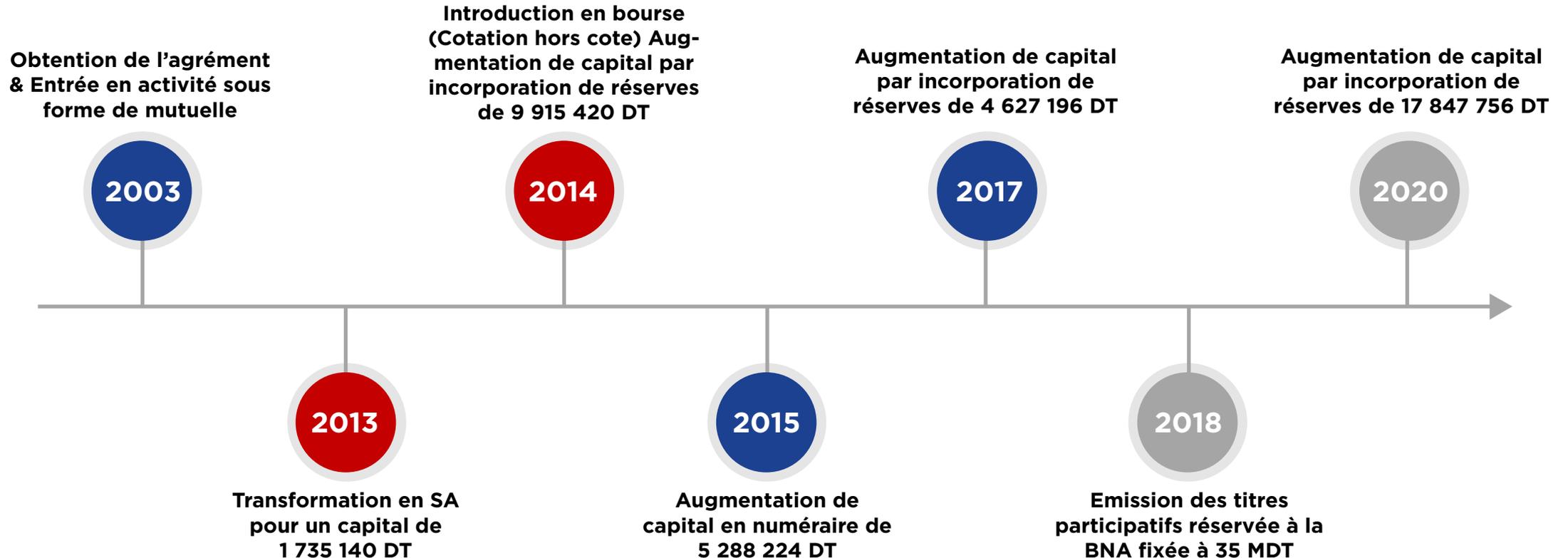


Structure actuelle d'actionnariat



AMI ASSURANCES EN BREF

Dates-clés



Section 1

Section 2

Section 3

Section 4

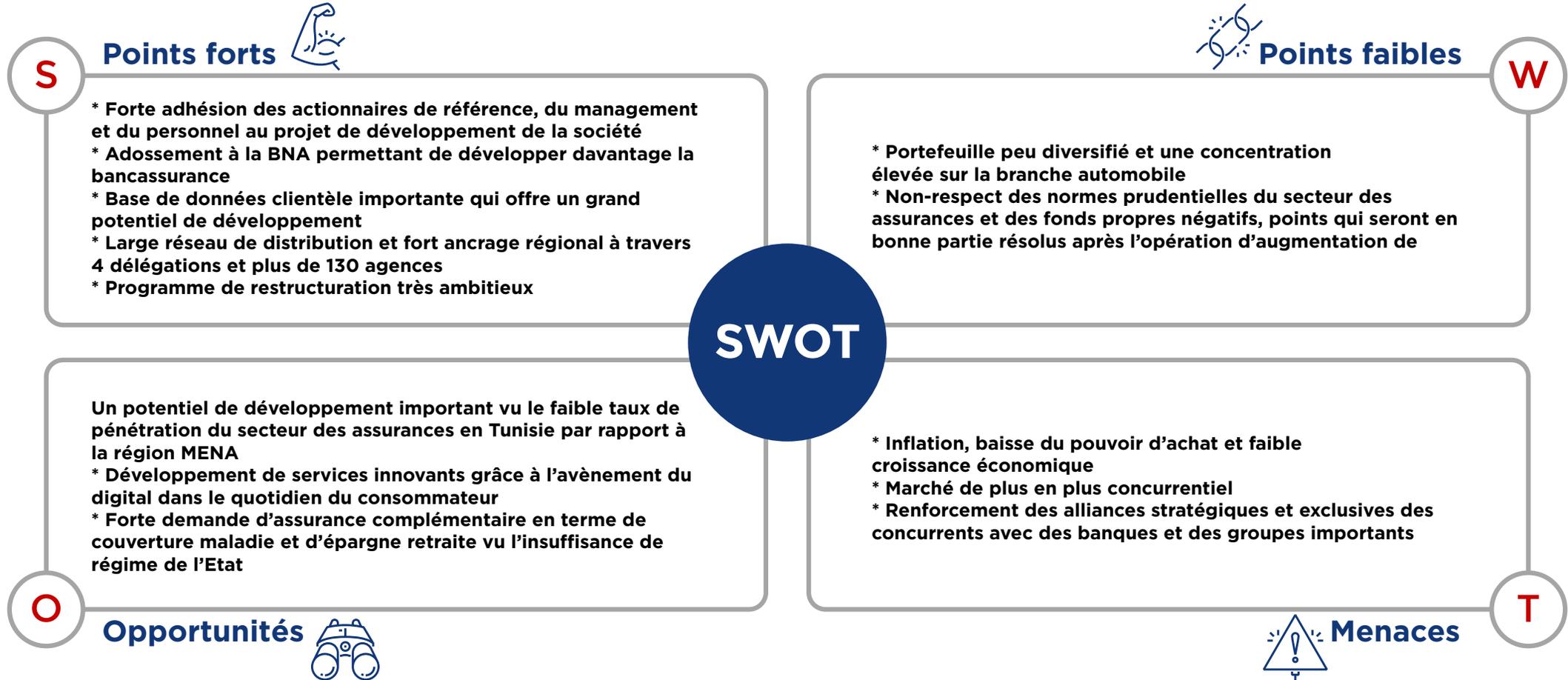
Section 5

Section 6



AMI ASSURANCES EN BREF

Matrice SWOT



2 Principales données financières

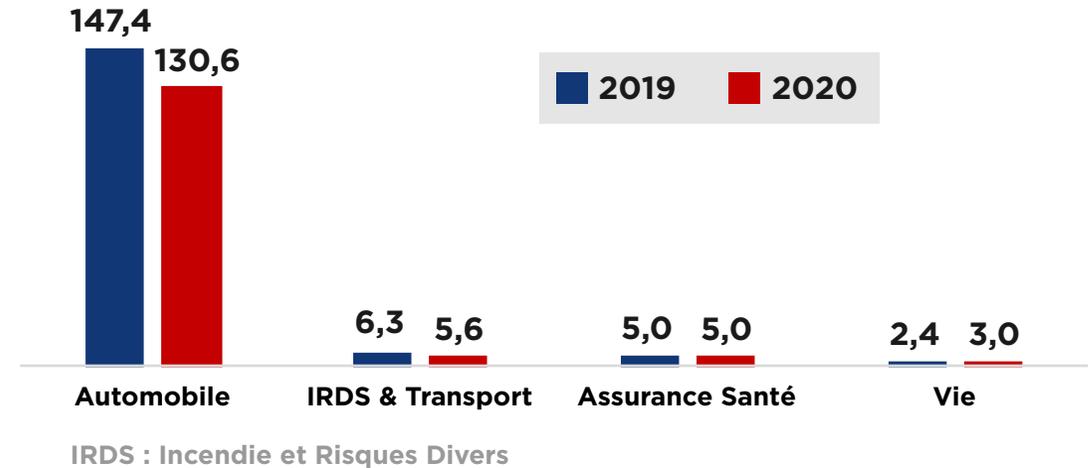
Gold	A	Manganese	B	Wool	E	Gold	A	Manganese	B	Wool	E
Platinum	B	Aluminum	V	Fur	GT	Platinum	B	Aluminum	V	Fur	GT
Silver	A	Chrome	A	Sateen	A	Silver	A	Chrome	A	Sateen	A
Copper	A	Nickel	D	Silk	AX	Copper	A	Nickel	D	Silk	AX
Steel	D	Bauxite	F	Oil	F	Steel	D	Bauxite	F	Oil	F
Beryllium	A	Cotton	ERT	Gas	GT	Beryllium	A	Cotton	ERT	Gas	GT
Textiles	WAX	Flax	A	Electric pow	C	Textiles	WAX	Flax	A	Electric pow	C



PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

AMI Assurances en chiffres en 2020

Evolution du Chiffre d'Affaires par branche d'activité (MDT)



- ✓ Chiffre d'Affaires de 144,1 MDT
- ✓ Résultat Technique Non Vie de 5,880 MDT
- ✓ Résultat Technique Vie de 1,340 MDT
- ✓ Résultat Net de 625 mDT

• **Importante pondération de la branche Automobile dans les revenus.**



PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

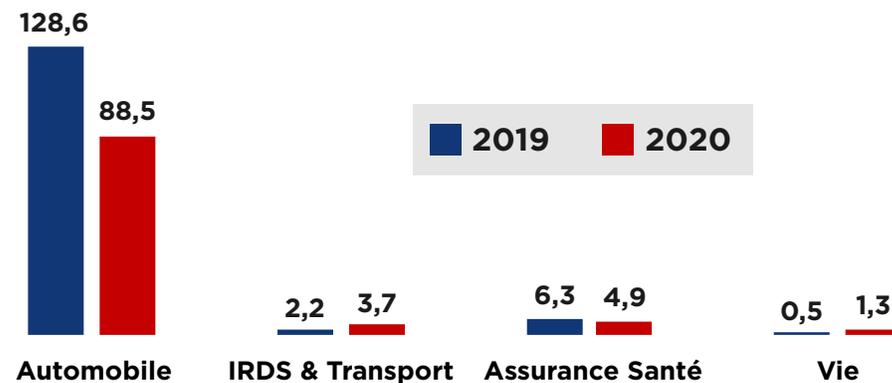
AMI Assurances en chiffres en 2020

La réduction des charges de sinistres de 28% entre 2019 et 2020 est imputable majoritairement aux travaux d'amélioration de la qualité de portefeuille initiée depuis 2018.

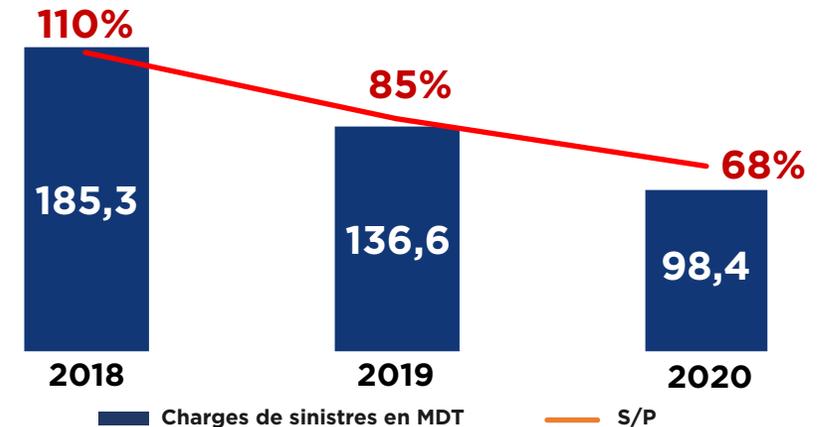
La baisse des charges de sinistres est expliquée aussi par celle de la branche automobile qui ressort à 31% en 2020; elle s'explique par le contexte du COVID-19 et les impacts des restrictions sur les déplacements qui ont réduits les flux de circulations et les accidents routiers.

Le ratio S/P ressort à 68% en 2020, contre 85% en 2019 et 110% en 2018.

Evolution des charges de sinistres par branche d'activité (MDT)



Evolution des charges de sinistres (MDT)

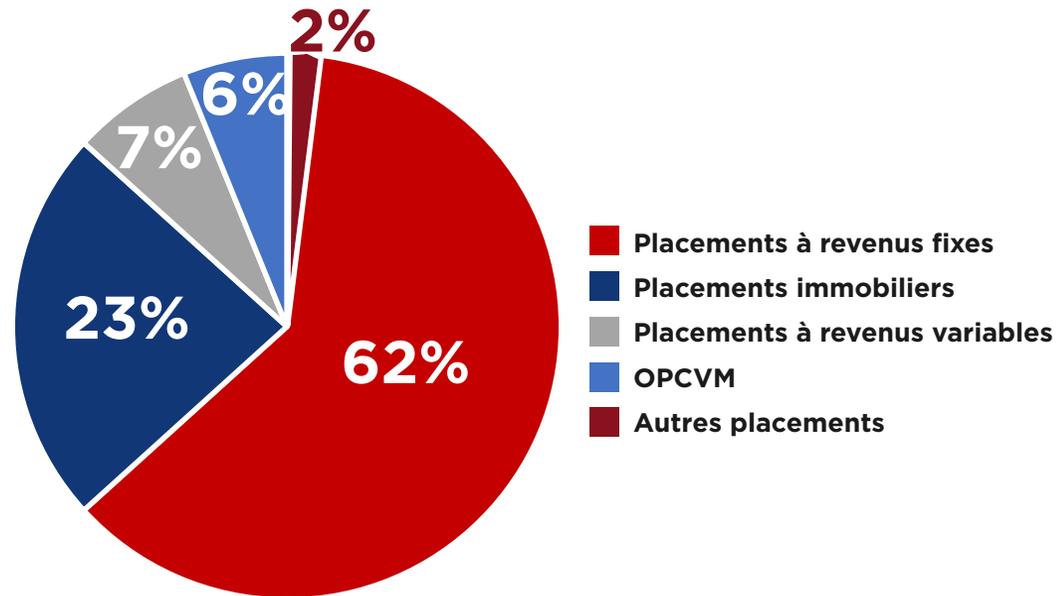




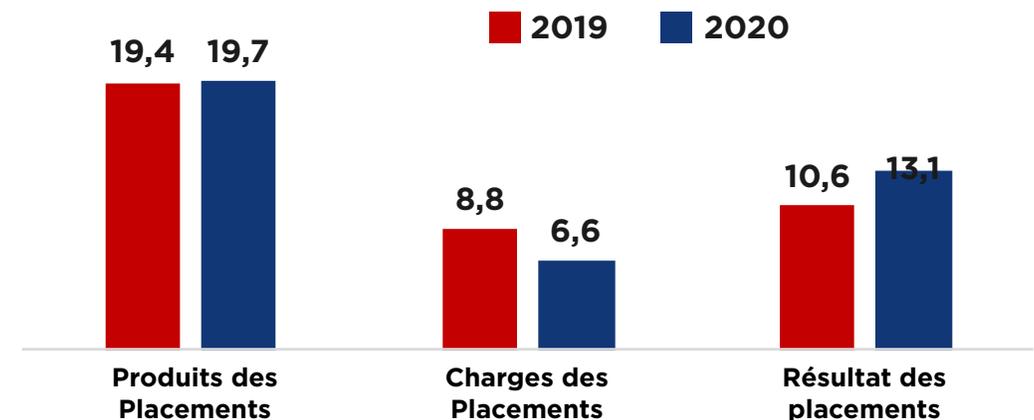
PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

AMI Assurances en chiffres en 2020

Les placements à revenus fixes et les placements immobiliers cumulent 85% des placements totaux.
Le résultat des placements a atteint 13,1 MDT en 2020, contre 10,6 MDT en 2019, soit une évolution de 23%.



Structure de placements 2020



Evolution du résultat des placements

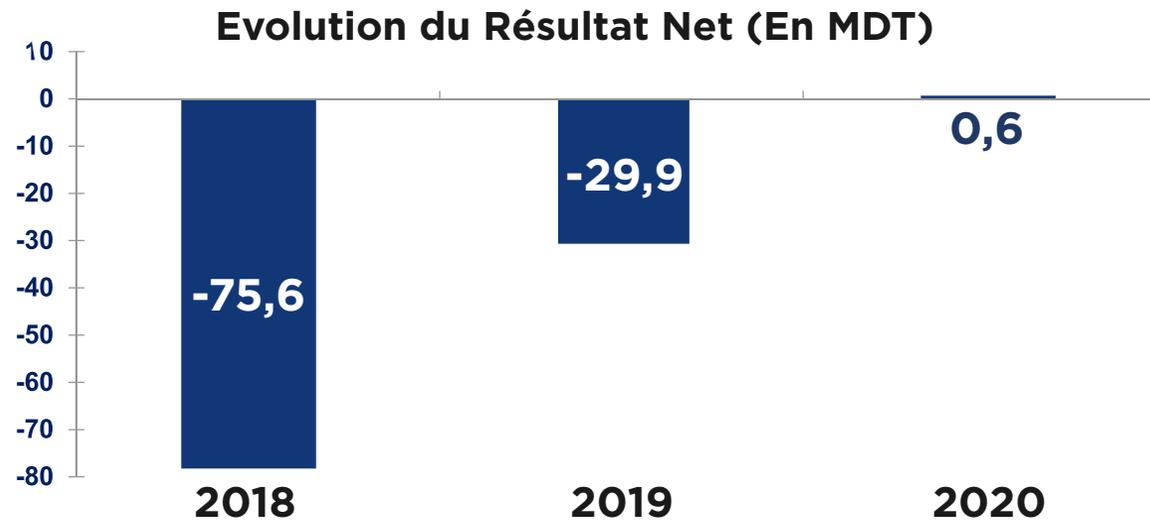


PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

AMI Assurances en chiffres en 2020

Le résultat net a progressé de 30 MDT entre 2019 et 2020

Malgré la baisse des primes, l'exercice 2020 a dégagé un résultat bénéficiaire de 0,6 MDT contre un déficit en 2019 de 29,9 MDT. Cette évolution positive du résultat net est imputable à la forte discipline d'une bonne gestion de risques, une rigueur opérationnelle et une optimisation des rendements des placements.

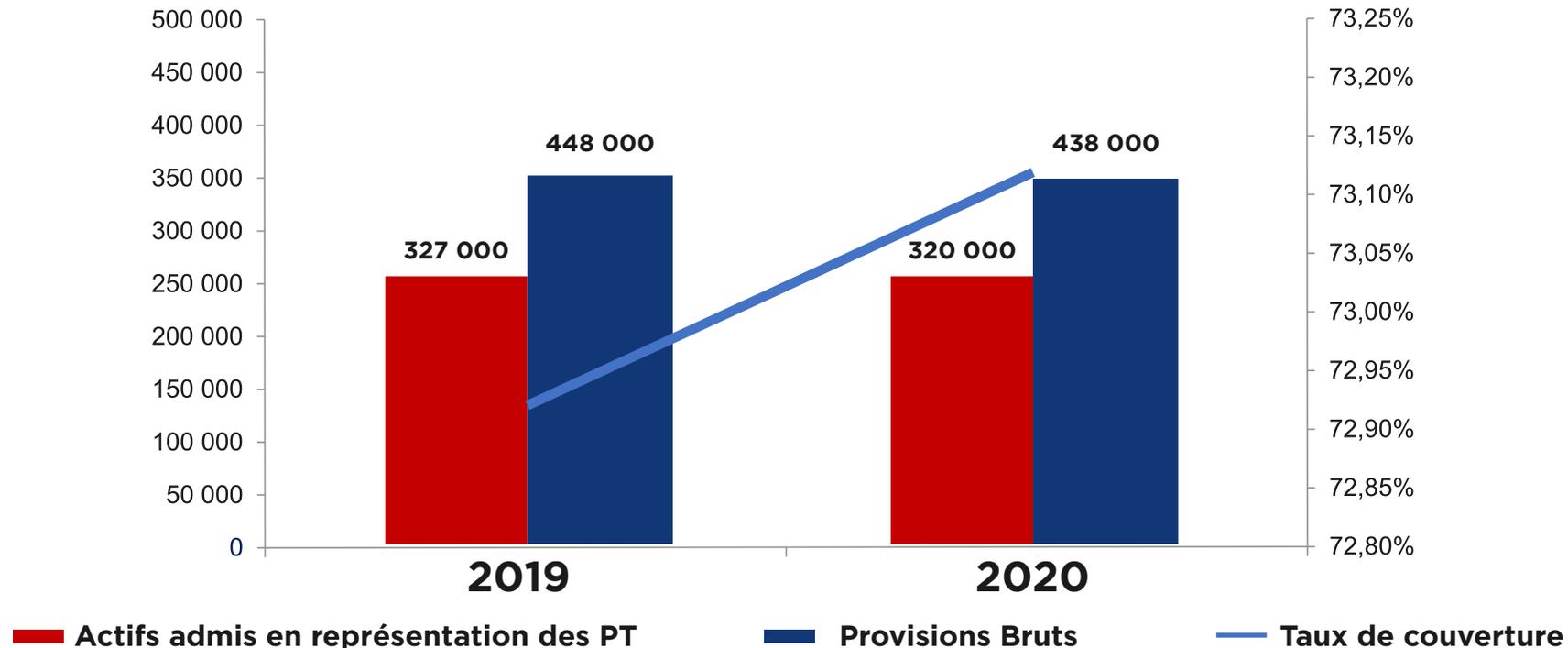




PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

AMI Assurances en chiffres en 2020

Les actifs admis en représentation ont atteint les 319,5 MDT et ils représentent 73,2% des provisions techniques de AMI Assurances, contre 72,95% en 2019.



■ Actifs admis en représentation des PT

■ Provisions Bruts

— Taux de couverture

Section 1

Section 2

Section 3

Section 4

Section 5

Section 6

3 Données boursières



DONNÉES BOURSIÈRES

Marché	Hors Cote
Cours (01/09/2021)	2,08 DT
Nombre d'actions	40 983 736
Market Cap	77 869 098 DT

Performance 1 an	+5,03%
Plus haut 2021	2,19 DT
Plus bas 2021	1,56 DT

4 Plan de développement AMI Assurances





PLAN DE DÉVELOPPEMENT - AMI ASSURANCES

Principaux axes stratégiques

1 Baisse des sinistres automobiles et maîtrise des coûts des sinistres

- Amélioration de la qualité de portefeuille à travers une politique de souscription rigoureuse.
- Mise en place d'un système de Scoring basé sur des critères quantitatifs et qualitatifs permettant de sélectionner les segments les plus rentables.
- Maîtrise des coûts des sinistres en développant les transactions à l'amiable et la prise en charge directe des réparations.

2 Hausse des primes moyennes dans la branche automobile

- Révision de la tarification à la hausse pour converger vers la moyenne du marché et assurer une meilleure rentabilité de la branche automobile et une sélectivité par le prix.
- Proposition des garanties d'assurance complémentaires permettant d'accroître la prime moyenne par l'enrichissement des contrats.



PLAN DE DÉVELOPPEMENT - AMI ASSURANCES

Principaux axes stratégiques

3 Développement de la bancassurance

- Promotion et commercialisation des contrats d'assurance par le biais du réseau bancaire de la BNA.
- Lancement d'une offre dédiée aux clients de la BNA.
- Optimisation de la ASSURANCES et la BNA. synergie

4 Développement des autres branches non vie à travers le réseau d'agents généraux et le réseau des courtiers

- Lancement des nouvelles offres packagées IRDS & Transport et Assurance Santé destinées aux particuliers, aux professionnels et aux petites entreprises.
- Mise en place des partenariats avec des courtiers pour mieux servir les grandes et moyennes entreprises sur l'ensemble de leurs besoins en assurance.



PLAN DE DÉVELOPPEMENT - AMI ASSURANCES

Principaux axes stratégiques

5 Maîtrise des frais généraux

- Renégociation des contrats de prestation.
- Rationalisation des locaux d'exploitation.
- Croissance maîtrisée des charges de personnel.

6 Optimisation des placements

- Meilleure gestion des placements.
- Une stratégie de placement axée sur les BTA, les emprunts obligataires et les dépôts à terme.



PLAN DE TRANSFORMATION

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer un plan de recapitalisation de 185 MDT :

- ✓ **Émission de 35 MDT de titres participatifs réservée à la BNA et réalisée fin 2018 ;**
- ✓ **Émission de 40 MDT de titres participatifs réservée à la BNA décidée par l'AGO du 05/06/2020 et devrait être réalisée fin 2021 ;**
- ✓ **Incorporation de réserves à hauteur de 17,8 MDT décidée par l'AGE du 05/06/2020 et réalisée fin 2020 ;**
- ✓ **Augmentation de capital en numéraire de 92,8 MDT (dont 46 408 054 DT de prime d'émission), décidée par l'AGE du 25/12/2020.**

Ces initiatives qui ont accompagné la transformation afin de:

- ✓ **Renforcer les fonds propres de la compagnie ;**
- ✓ **Améliorer les ratios réglementaires ;**
- ✓ **Financer le plan de transformation.**

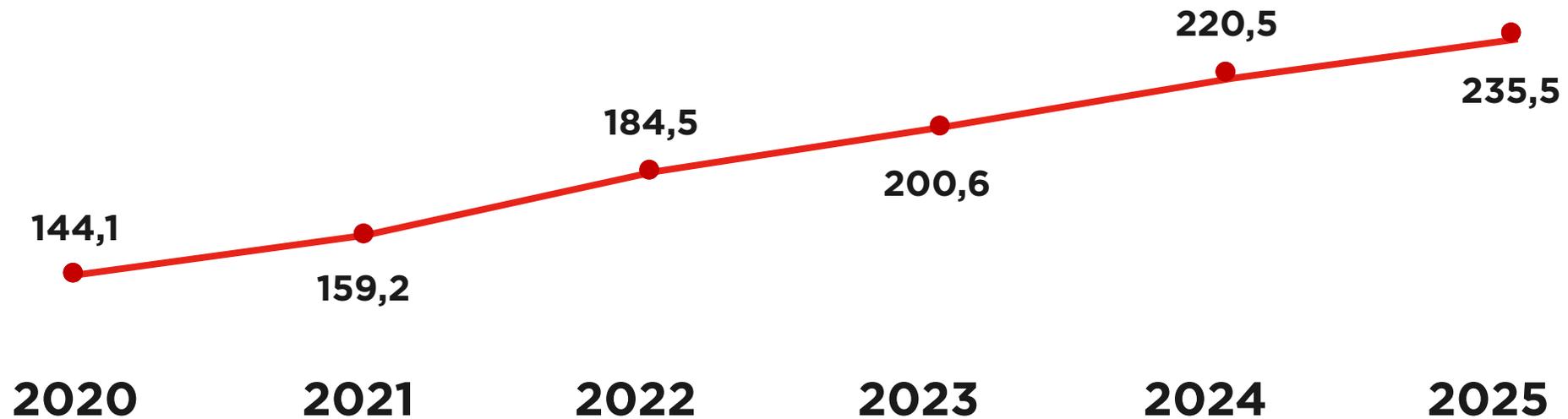
5 Business Plan AMI Assurances 2020-2025



BUSINESS PLAN 2020-2025

Evolution du chiffre d'affaires

Evolution annuelle moyenne de 10% du chiffre d'affaires



Section 1

Section 2

Section 3

Section 4

Section 5

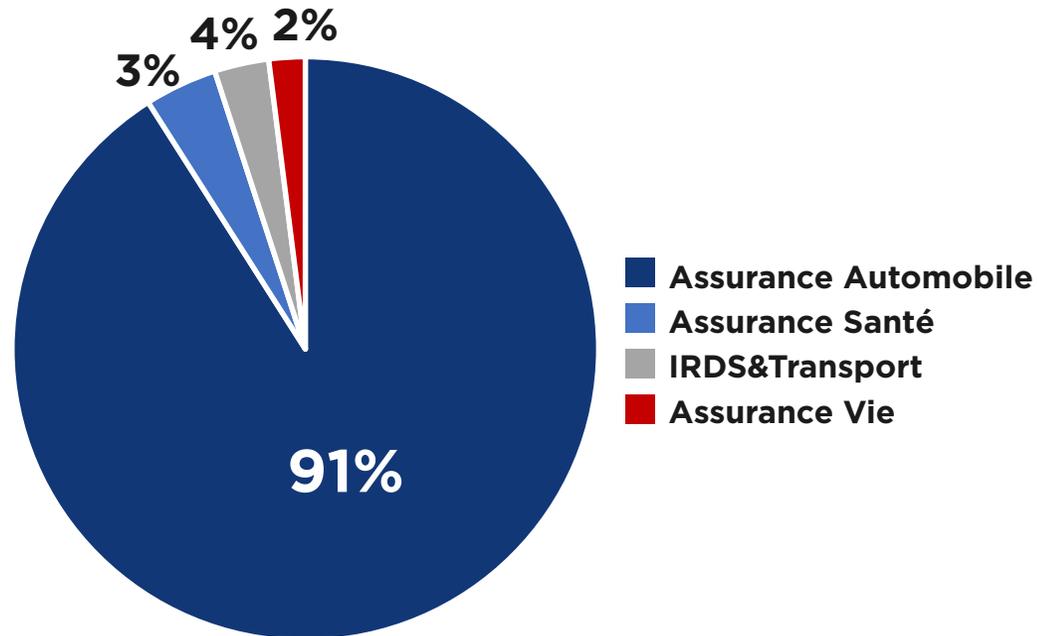
Section 6



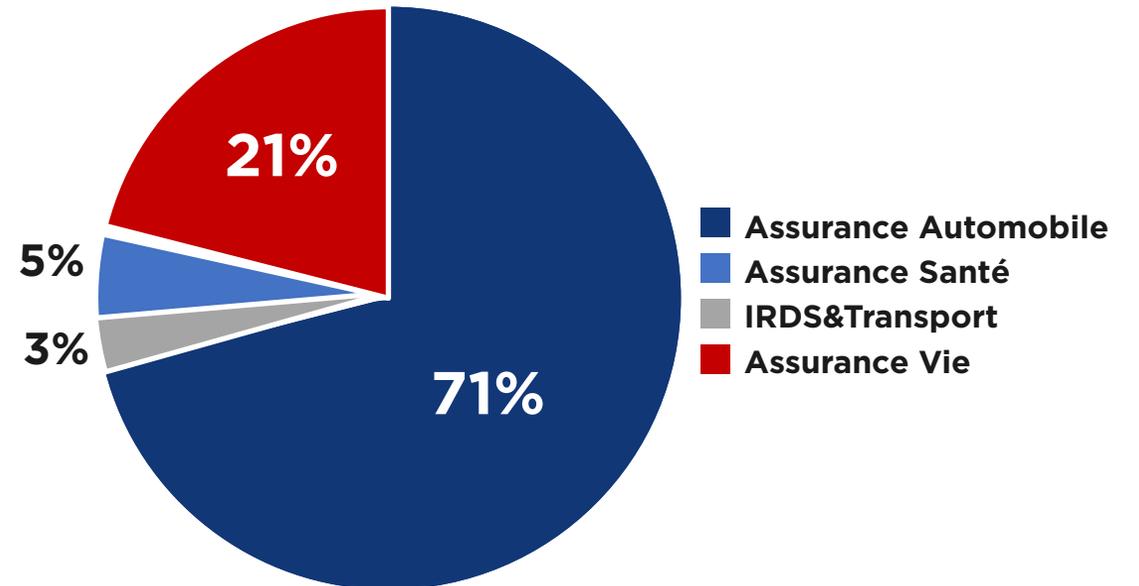
BUSINESS PLAN 2020-2025

Structure du chiffre d'affaires

Baisse significative de la contribution de la branche Automobile, son poids dans le chiffre d'affaires passera de 91% en 2020 à 71% en 2025.



Structure du Chiffre d'Affaires en 2020



Structure du Chiffre d'Affaires en 2025



BUSINESS PLAN 2020-2025

Evolution des charges de sinistres

- Amélioration progressive du ratio S/P Automobile en prenant en compte l'impact de la crise sanitaire ;
- Convergence de la sinistralité des autres branches vers celle du marché.

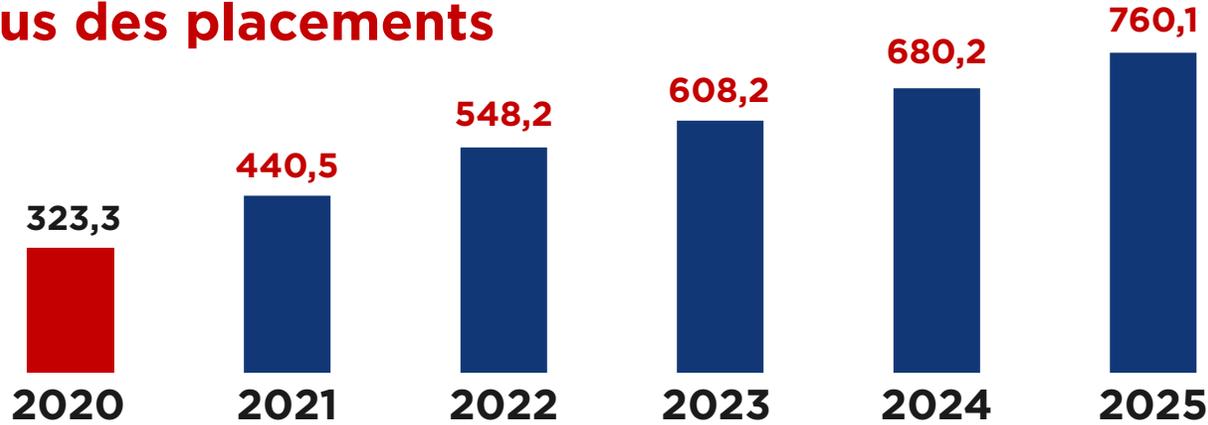
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
S/P Non Vie	69%	68%	69%	69%	69%	69%
S/P Vie	42%	82%	63%	38%	49%	55%
S/P Global	68%	69%	68%	64%	65%	66%

L'évolution positive du ratio S/P est essentiellement imputable aux efforts d'assainissement et de l'amélioration de la qualité du portefeuille entamés depuis quelques années, ainsi que les synergies attendues du partenariat stratégique avec la BNA.

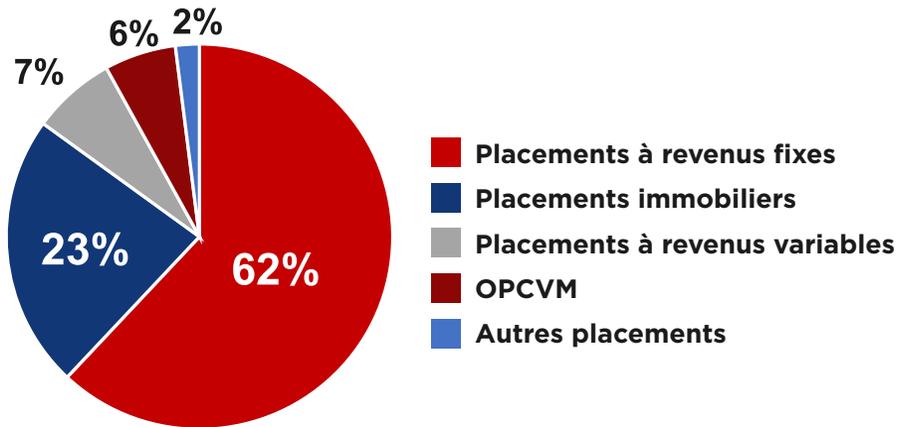


BUSINESS PLAN 2020-2025

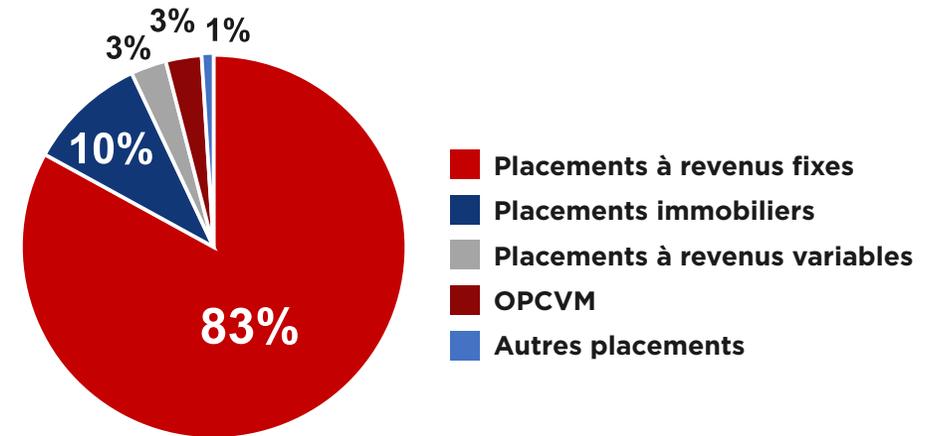
Evolution des revenus des placements



Compte tenu de la réserve de la réévaluation de 44,4 MDT



Structure de placements 2020



Structure de placements 2025

Section 1

Section 2

Section 3

Section 4

Section 5

Section 6



BUSINESS PLAN 2020-2025

Recapitalisation et alignement aux exigences réglementaires

Grâce à l'apport de l'augmentation de capital de 93 MDT et celui des titres participatifs pour 40 MDT en 2021, la marge de solvabilité devrait être en conformité avec celle exigée par le CGA, et ce, à partir de l'exercice 2024.

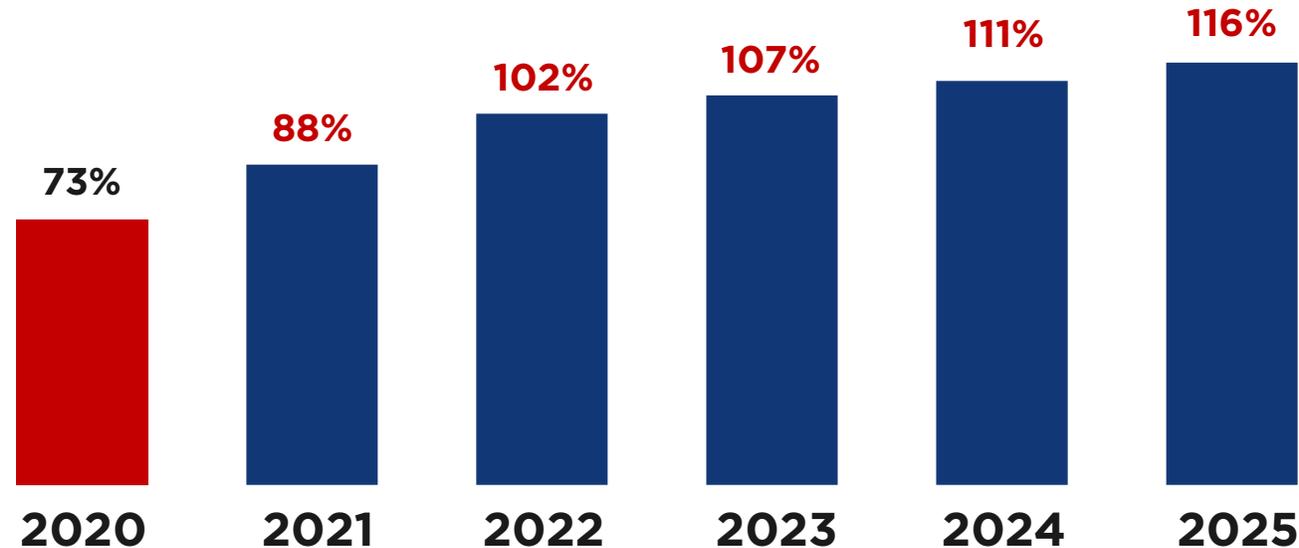
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Marge de solvabilité constituée	-110,6	23,1	24,2	33,1	50,4	72,4
Marge de solvabilité minimale réglementaire	32,6	33,8	38,2	41,5	46,2	51,5
Ratio Marge constituée /Marge minimale	-340%	68%	63%	80%	109%	140%



BUSINESS PLAN 2020-2025

Recapitalisation et alignement aux exigences réglementaires

L'apport de l'augmentation de capital et celui des titres participatifs permettent également de respecter le taux de couverture minimal à partir de l'exercice 2022.



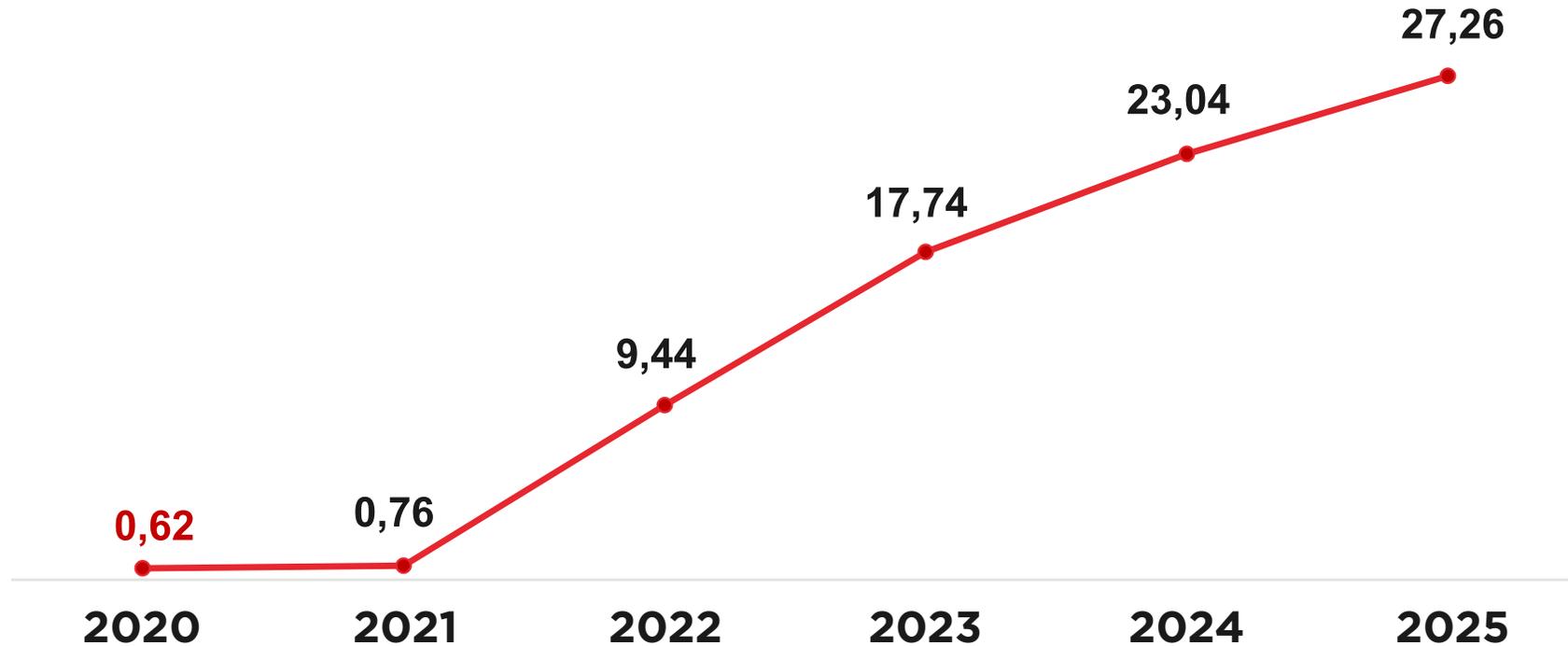
Evolution du taux de couverture 2020-2025



BUSINESS PLAN 2020-2025

Evolution du Résultat Net

Evolution annuelle moyenne de 113% du résultat net.



Section 1

Section 2

Section 3

Section 4

Section 5

Section 6

6 Caractéristiques de l'augmentation de capital





CARACTÉRISTIQUES DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL

L'objectif de l'augmentation de capital de la société AMI ASSURANCES est de :

- ✓ Financer le plan de développement de la compagnie.
- ✓ Renforcer les fonds propres de la compagnie pour se conformer aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.
- ✓ Améliorer les ratios réglementaires de l'entreprise.

Le capital social de AMI ASSURANCES passera de 40 983 736 DT à 87 391 790 DT

Nombre d'actions à émettre : 46 408 054 actions

Valeur nominale des actions : 1 DT

Prix d'émission : 2 DT

Parité : 77 actions nouvelles pour 68 actions anciennes

Forme des actions : Nominative

Catégorie : Ordinaire

Date de jouissance des actions nouvelles : A partir du 1er janvier 2021

Période de souscription : Du 22/09/2021 au 14/10/2021 inclus

Fonds propres 2021 (MDT)	Cours 01-09-2021 (DT)	Capitalisation Boursière (MDT)	P/B 2021		
69,63	2,09	182,6	2,62		
Section 1	Section 2	Section 3	Section 4	Section 5	Section 6