



L'Assureur Conseil de référence

RAPPORT FINANCIER AU 30 JUIN 2023

I- EVOLUTION DE LA PRODUCTION AGMA

Le montant global des primes brutes émises au cours du premier semestre 2023 a atteint la somme de 1 258,5 MDH contre 1 285,6 MDH au 30/06/22, soit une diminution de 27 MDH (-2,1%) répartie comme suit :

(en MDH)	30/06/2022	30/06/2023	2023/2022	
	Réel	Réel	(en valeur)	(en %)
INCENDIE	455,7	461,9	6,2	1,4%
AUTO	75,5	81,4	5,9	7,8%
RC, VOL & MULTI, AUTRES IARD	58,0	56,4	-1,5	-2,6%
TRANSPORT (CORPS, FACULTES)	78,6	64,3	-14,3	-18,2%
TOTAL DOMMAGES	667,8	664,1	-3,7	-0,6%

GRUPE MALADIE	284,5	291,2	6,7	2,4%
RETRAITE & VIE	194,1	160,0	-34,1	-17,6%
AT	139,2	143,3	4,1	2,9%
TOTAL PERSONNES	617,8	594,4	-23,4	-3,8%

TOTAL	1.285,6	1.258,5	- 27,0	-2,1%
--------------	----------------	----------------	---------------	--------------

Cette variation résulte de la légère baisse des assurances dommages de 0,6% au 30/06/23 après qu'elles soient passées de 667,8 MDH à 664,1 MDH, et de la diminution des assurances de personnes qui sont passées de 617,8 MDH à 594,4 MDH (-3,8%) en raison du décalage enregistré dans l'émission de certaines primes ainsi qu'aux diminutions de primes accordées par les compagnies à des assurés.

II- EVOLUTION DES SINISTRES

1) Sinistres déclarés IARD :

(en nombre)	30/06/2022	30/06/2023	2023/2022	
			(Δ)	(en %)
Incendie	251	234	-17	-6,8%
AT	1125	1044	-81	-7,2%
Automobile	1726	1698	-28	-1,6%
RC	1146	1070	-76	-6,6%
Vol & Multirisques	95	128	33	34,7%
Total sinistres déclarés	4.343	4.174	-169	-3,9%

4 174 sinistres ont été déclarés à fin juin 2023, à savoir 169 dossiers de moins que le premier semestre 2022.

2) Sinistres clôturés IARD :

(en nombre)	30/06/2022	30/06/2023	2023/2022	
			(Δ)	(en %)
Incendie	405	128	-277	-68,4%
AT	589	618	29	4,9%
Automobile	1.491	1.359	-132	-8,9%
RC	774	495	-279	-36,0%
Vol & Multirisques	141	57	-84	-59,6%
Total sinistres clôturés	3.400	2.657	-743	-21,9%

Le nombre de sinistres IARD traités et clôturés au 30/06/23 s'élève à 2 657 contre 3 400 au 30/06/22, soit une baisse de 21,9% (-743 dossiers).

3) Sinistres réglés par AGMA :

(en MDH)	30/06/2022	30/06/2023	2023/2022	
			(Δ)	(en %)
Assurances de Personnes	22,83	20,92	-1,91	-8,4%
dont Santé	10,49	5,26	-5,23	-49,8%
dont Vie	1,91	3,48	1,57	82,2%
dont AT	10,43	12,18	1,75	16,8%
Assurances Dommages	63,99	58,37	-5,62	-8,8%
dont IARD :	52,81	28,67	-24,14	-45,7%
<i>Incendie & Risques divers</i>	45,3	21,57	-23,70	-52,3%
<i>Automobile</i>	7,5	7,09	-0,45	-5,9%
dont Transport	11,18	29,70	18,53	165,8%
Total	86,81	79,29	-7,52	-8,7%

Au cours du premier semestre 2023, le montant total des sinistres réglés s'est chiffré à 79,3 MDH versus 86,8 MDH un an plus tôt ; il est en diminution de 8,7% (-7,5 MDH).

III- EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

(en MDH)	30/06/2022 Réel	30/06/2023 Réel	2023/2022	
			(en valeur)	(en %)
INCENDIE	19,6	18,7	-0,9	-4,4%
AUTO	6,0	6,4	0,4	6,7%
RC, VOL & MULTI, AUTRES IARD	6,3	5,0	-1,3	-20,9%
TRANSPORT (CORPS, FACULTES)	7,8	9,0	1,1	14,2%
TOTAL DOMMAGES	39,7	39,1	-0,7	-1,7%
GROUPE MALADIE	22,7	22,9	0,2	0,9%
RETRAITE & VIE	5,3	4,4	-0,9	-16,5%
AT	12,9	15,6	2,6	20,5%
TOTAL PERSONNES	40,8	42,8	2,0	4,8%
Total chiffre d'affaires direct	80,6	81,9	1,3	1,6%
Commissions diverses	0,9	2,2	1,3	149,4%
Total chiffre d'affaires	81,4	84,1	2,6	3,2%

Au 30/06/23, le chiffre d'affaires a augmenté de 3,2% (+2,6 MDH). Il s'est élevé à 84,1 MDH contre 81,4 MDH à fin juin 2022.

1) Chiffre d'affaires direct :

Le chiffre d'affaires direct s'est établi à 81,9 MDH, soit une progression de 1,6% (+1,3 MDH) par rapport à celui réalisé en S1 2022 et ce, suite à l'augmentation du taux moyen des commissions.

2) Commissions diverses :

Les commissions diverses sont passées de 0,9 MDH à 2,2 MDH, soit un accroissement de 1,3 MDH dû à la comptabilisation du complément d'une commission Réassurance, d'une part, et à l'augmentation du co-courtage reçu, d'autre part.

VII- RESULTATS

A. Indicateurs clés

(en MDH)	30/06/2022 Réel	30/06/2023 Réel	Evolution (%) R23/R22
Chiffre d'affaires	81,4	84,1	3,2%
Résultat d'exploitation	44,8	47,7	6,5%
Résultat financier	2,9	4,4	51,8%
Résultat avant impôt	45,7	49,8	8,9%
Résultat net	31,5	35,5	12,7%
Capacité d'autofinancement	32,8	36,8	12,2%
Valeur Ajoutée	73,7	75,6	2,5%
Productivité (VA/pers)	0,5	0,5	0,6%
EBITDA	46,1	49,1	6,4%
Investissements	2,4	0,2	-92,1%
Effectifs	162	165	1,9%

B. Commentaires

1) Résultat d'exploitation :

(en MDH)	30/06/2022 Réel	30/06/2023 Réel	Evolution (%) R23/R22
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Chiffre d'affaires	81,4	84,1	3,2%
Autres produits	1,1	1,2	7,0%
TOTAL	82,6	85,3	3,3%
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats consommés de mat & fournitures	0,5	0,3	-29,8%
Autres charges externes	7,5	8,2	8,9%
Impôts et taxes	0,6	0,6	-0,5%
Charges du personnel	27,6	26,8	-2,7%
Autres charges d'exploitation	0,3	0,3	0,0%
Dotations d'exploitations	1,3	1,3	0,5%
TOTAL	37,8	37,5	-0,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	44,8	47,7	6,5%

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 47,7 MDH versus 44,8 MDH, soit une croissance de 6,5% (+2,9 MDH), caractérisée par les fluctuations suivantes :

➤ L'évolution positive des produits d'exploitation de 3,3% (+2,7 MDH), conséquemment :

- ✓ Au développement du chiffre d'affaires de 3,2 %
- ✓ A l'amélioration des autres produits de 7%.

➤ La légère baisse des charges d'exploitation de 0,5% (-0,3 MDH).

2) Résultat financier :

(en MDH)	30/06/2022	30/06/2023	2023/2022	
	Réel	Réel	(en valeur)	(en %)
Produits financiers	2,9	4,4	1,5	0,5
Charges financières				
RÉSULTAT FINANCIER	2,9	4,4	1,5	51,8%

Le résultat financier au 30/06/23 a atteint 4,4 MDH ; il s'est développé de 51,8% du fait de la hausse du taux de rémunération.

3) Résultat non courant :

(en MDH)	30/06/2022	30/06/2023	2023/2022	
	Réel	Réel	(en valeur)	(en %)
Produits non courants	0,1	0,0	0,0	-0,5
Charges non courantes	2,0	2,4	0,3	0,1
RÉSULTAT NON COURANT	(2,0)	(2,3)	-0,3	17,8%

Le résultat non courant négatif est en aggravation de 17,8% (-0,3 MDH) compte tenu de l'augmentation de la Cotisation Sociale de Solidarité.

4) Résultat net :

Le résultat net réalisé au 30/06/23 s'est élevé à 35,5 MDH contre 31,5 MDH ; il est en progression de 12,7% après la croissance du résultat d'exploitation et du résultat financier, d'une part, et la baisse du taux de l'IS, d'autre part.

VIII- SITUATION FINANCIERE

(en MDH)	30/06/2022	30/06/2023	Evolution (%)
	Réel	Réel	R23/R22
Capitaux propres	91,5	99,7	9,1 %
Fonds de roulement	-42,7	-35,6	-16,6 %
Besoin en fonds de roulement	-106,5	-115,6	8,6 %
Endettement net	-63,8	-81,4	27,5 %

1) Capitaux propres :

Les capitaux propres au 30/06/23 ont évolué positivement de 8,2 MDH (+9,1%) après avoir atteint la somme de 99,7 MDH. Cette hausse correspond à la progression du Résultat net et du Report à nouveau de respectivement 4 MDH et 4,2 MDH.

2) Fonds de roulement :

Le fonds de roulement s'est bonifié de 16,6% (-35,6 MDH au 30/06/23 contre -42,7 MDH au 30/06/22) en conséquence de :

- L'augmentation du financement permanent, due à la hausse des capitaux propres (100,4 MDH vs 92,1 MDH),
- La hausse de l'actif immobilisé net de 1,2 MDH.

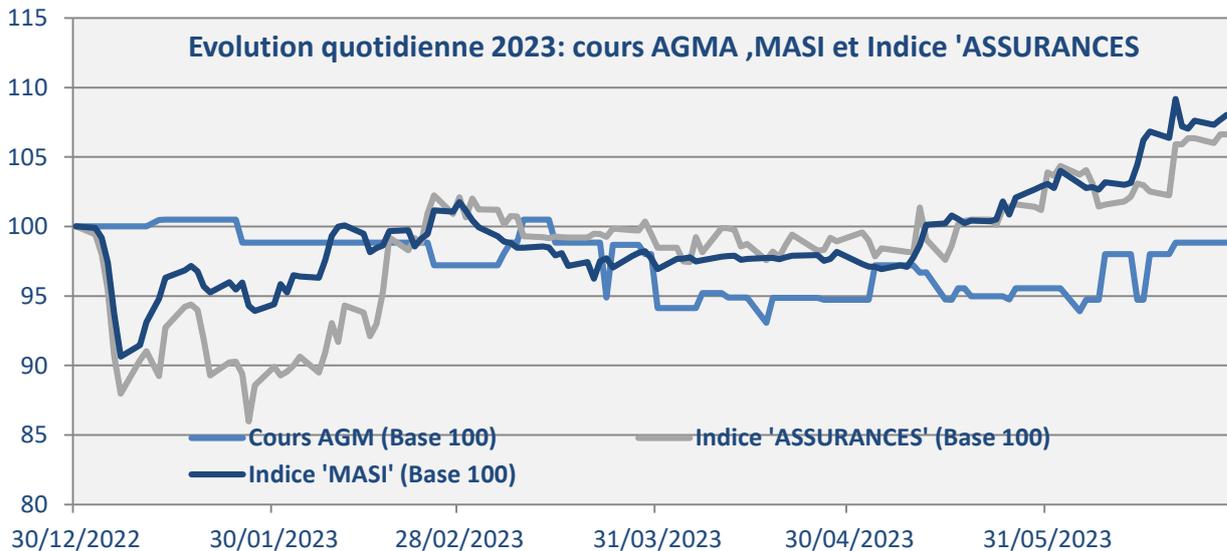
3) Besoin en fonds de roulement :

Le besoin en fonds de roulement au 30/06/23 est en amélioration puisqu'il s'est établi à -115,6 MDH au 30/06/23 contre -106,5 MDH (+8,6%).

4) Endettement net :

L'endettement net est passé de -63,8 MDH au 30/06/22 à -81,4 MDH au 30/06/23, en corrélation avec l'évolution du fonds de roulement et du besoin en fonds de roulement.

IX- EVOLUTION DU TITRE EN BOURSE



Après avoir atteint son pic à 6 100 DH le 13 janvier 2023, le cours de l'action AGMA a clôturé le premier semestre 2023 à 6 000 DH versus 6 070 DH au 31/12/22, soit un léger recul de 1,2% au 30 juin 2023 contre +6,6% pour le secteur d'assurance et +8% pour le MASI.

L'AGO des actionnaires d'AGMA, sur proposition du Conseil d'Administration, a décidé de verser en juillet 2023 un dividende de 255 DH, soit un taux de distribution de 92,2% et un rendement de 4,2% (sur la base du cours du 31/12/22).

A fin juin 2023, la capitalisation boursière d'AGMA s'est élevée à 1,2 milliards de dirhams.

ANNEXE 1 : CPC AU 30/06/23

		NATURE	OPERATIONS		30/06/2023	30/06/2022
			Propres à l'exercice	concernant les exercices précédent	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			1	2	3=2+1	4
E	I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
X		* Ventes de marchandises (en l'état)				
P		* Ventes de biens et services produits				
L		chiffre d'affaires	84.086.004,16		84.086.004,16	81.444.002,78
O		* Variation de stocks de produits (1)				
I		* Immobilisations produites par l'entre-				
T		prise pour elle-même				
A		* Subventions d'exploitation				
T		* Autres produits d'exploitation	1.192.794,10		1.192.794,10	1.114.516,54
I		* Reprises d'exploitation:				
O		transferts de charges				
N		Total I	85.278.798,26		85.278.798,26	82.558.519,32
	II	CHARGES D'EXPLOITATION				
		* Achats revendus(2) de marchandises				
		* Achats consommés(2) de matières et fournitures	339.390,07		339.390,07	484.490,07
		* Autres charges externes	8.154.620,79		8.154.620,79	7.486.478,63
		* Impôts et taxes	633.837,20		633.837,20	636.862,43
		* Charges de personnel	26.818.029,50		26.818.029,50	27.554.181,19
		* Autres charges d'exploitation	275.000,00		275.000,00	275.000,00
		* Dotations d'exploitation	1.324.126,14		1.324.126,14	1.317.522,04
		Total II	37.545.003,70		37.545.003,70	37.754.534,36
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			47.733.794,56	44.803.984,96
	IV	PRODUITS FINANCIERS				
F		* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	1.500.000,00		1.500.000,00	1.650.000,00
I		* Gains de change				
N		* Interêts et autres produits financiers	2.860.466,51		2.860.466,51	1.222.785,66
A		* Reprises financier : transfert charges				
N		Total IV	4.360.466,51		4.360.466,51	2.872.785,66
C	V	CHARGES FINANCIERES				
I		* Charges d'interêts				
E		* Pertes de change				
R		* Autres charges financières				
S		* Dotations financières				
		Total V				
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			4.360.466,51	2.872.785,66
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			52.094.261,07	47.676.770,62
	VII	RESULTAT COURANT (reports)			52.094.261,07	47.676.770,62
	VIII	PRODUITS NON COURANTS				
		* Produits des cessions d'immobilisations				91.037,00
		* Subventions d'équilibre				
N		* Reprises sur subventions d'investisse-				
O		ment				
N		* Autres produits non courants	46.100,00		46.100,00	
		* Reprises non courantes ; transferts de charges				
		Total VIII	46.100,00		46.100,00	91.037,00
C	IX	CHARGES NON COURANTES				
O		* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				69.248,22
U		* Subventions accordées				
R		* Autres charges non courantes	2.352.461,48		2.352.461,48	1.979.446,98
A		* Dotations non courantes aux amortis-				
N		sements et aux provisions				
T		Total IX	2.352.461,48		2.352.461,48	2.048.695,20
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-2.306.361,48	-1.957.658,20
	XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			49.787.899,59	45.719.112,42
	XII	IMPÔTS SUR LES BENEFICES			14.317.698,16	14.243.018,91
	XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			35.470.201,43	31.476.093,51

ANNEXE 2 : BILAN – ACTIF AU 30/06/23

ACTIF		30/06/2023		31/12/2022
	Brut	Amortissement et provision	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices			0,00	
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	120.581.578,58	5.185.861,03	115.395.717,55	115.561.016,09
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5.586.263,34	5.185.861,03	400.402,31	565.700,85
* Fonds commercial	114.995.315,24		114.995.315,24	114.995.315,24
* Autres immobilisations incorporelles			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	37.541.161,92	27.590.373,43	9.950.788,49	10.911.210,23
* Terrains				
* Constructions	7.815.520,75	7.815.520,75	0,00	0,00
* Installations techniques				0,00
* Matériel transport	3.518.173,15	1.965.036,01	1.553.137,14	1.882.107,19
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	26.207.468,02	17.809.816,67	8.397.651,35	9.029.103,04
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	14.066.329,21	3.377.208,67	10.689.120,54	10.689.120,54
* Prêts immobilisés			0,00	0,00
* Autres créances financières	16.829,21		16.829,21	16.829,21
* Titres de participation				
* Autres titres immobilisés	14.049.500,00	3.377.208,67	10.672.291,33	10.672.291,33
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	172.189.069,71	36.153.443,13	136.035.626,58	137.161.346,86
STOCKS (F)				
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables				
* Produits en cours				
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	542.752.265,75		542.752.265,75	194.541.389,58
* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	3.698.825,66		3.698.825,66	792.949,53
* Clients et comptes rattachés	330.712.709,15		330.712.709,15	179.751.299,30
* Personnel	547.148,92		547.148,92	390.718,93
* Etat	11.996.568,11		11.996.568,11	21.655,11
* Comptes d'associés	180.178.817,68		180.178.817,68	6.288.533,68
* Autres débiteurs			0,00	0,00
* Comptes de régularisation-Actif	15.618.196,23		15.618.196,23	7.296.233,03
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)			0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)			0,00	
. (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	542.752.265,75		542.752.265,75	194.541.389,58
TRESORERIE-ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	83.388,55		83.388,55	52.077,83
* Banques, TG et CCP	3.178.806,48		3.178.806,48	87.567.108,18
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	194.464,64		194.464,64	90.420,36
TOTAL III	3.456.659,67		3.456.659,67	87.709.606,37
TOTAL GENERAL I+II+III	718.397.995,13	36.153.443,13	682.244.552,00	419.412.342,81

ANNEXE 2 : BILAN – PASSIF AU 30/06/23

	PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	20.000.000,00	20.000.000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....		
F	* Prime d'émission, de fusion, d'apport	12.915,08	12.915,08
I	* Ecart de réévaluation		
N	* Réserve légale	2.000.000,00	2.000.000,00
A	* Réserve facultative	23.000.000,00	23.000.000,00
C	* Autres réserves	620.050,00	620.050,00
E	* Report à nouveau (2)	18.649.739,09	14.346.206,34
M	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
E	* Résultat net de l'exercice (2)	35.470.201,43	55.303.532,75
N	Total des capitaux propres (A)	99.752.905,60	115.282.704,17
T	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00
	* Subvention d'investissement		
P	* Provisions réglementées	0,00	
E			
R			
M	DETTES DE FINANCEMENT (C)		
A	* Emprunts obligataires		
N	* Autres dettes de financement	0,00	0,00
E			
N	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	687.814,30	687.814,30
T	* Provisions pour risques	687.814,30	687.814,30
	* Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	* Augmentation des créances immobilisées		
	* Diminution des dettes de financement		
	Total I(A+B+C+D+E)	100.440.719,90	115.970.518,47
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	529.238.410,83	302.114.804,23
A	* Fournisseurs et comptes rattachés	448.791.571,16	291.092.313,55
S	* Personnel	6.165.510,59	2.254.313,89
I	* Organismes sociaux	3.754.428,74	2.450.122,81
F	* Etat	14.982.052,86	2.868.364,34
	* Comptes d'associés	51.038.069,32	38.069,32
C	* Autres créanciers	271.420,89	320.460,44
I	* Comptes de régularisation passif	4.235.357,27	3.091.159,88
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1.327.020,11	1.327.020,11
C	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)		
U	Total II (F+G+H)	530.565.430,94	303.441.824,34
T	TRESORERIE-PASSIF		
R	* Crédits d'escompte		
E	* Crédits de trésorerie		
S	* Banques (soldes créditeurs)	51.238.401,16	
O	Total III	51.238.401,16	0,00
	TOTAL GENERAL I+II+III	682.244.552,00	419.412.342,81