



مغربية للحياة
MAGHREBIA VIE



Communication Financière

14 Décembre 2022



Intermédiaire en Bourse
chargé de l'opération



#MaghrebVie #EnBourse

Capitalisez
sur les vrais moments de vie



SOMMAIRE

1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE

2. APERÇU SUR LE MARCHÉ DE L'ASSURANCE VIE

3. CHIFFRES CLÉS DE MAGHREBIA VIE (2019-2021)

4. MAGHREBIA VIE EN 2022

5. BUSINESS PLAN 2022-2026

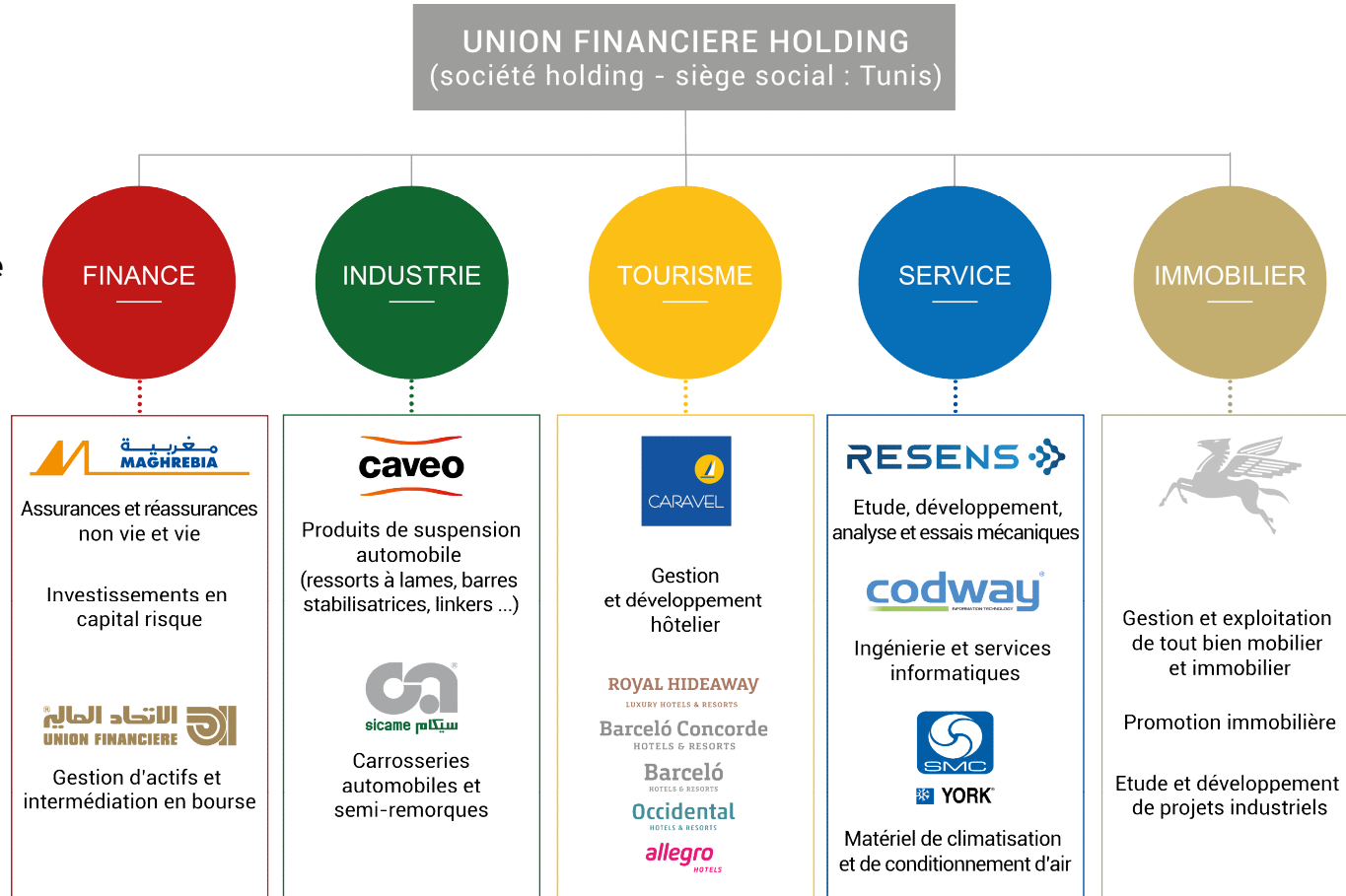
6. MAGHREBIA VIE EN BOURSE

1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE

- UFI GROUP
- NOS VALEURS
- ENGAGEMENT RSE
- DATES CLÉS DE MAGHREBIA VIE
- OBJECTIFS DE L'INTRODUCTION EN BOURSE

UFI GROUP

- Plus de 50 ans d'histoire
- Groupe multisectoriel
- Implantation locale et en Europe

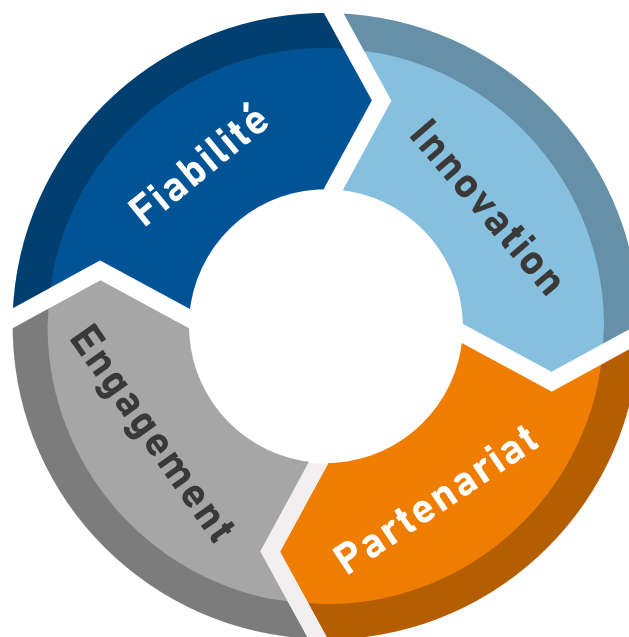


NOS VALEURS

4 valeurs FIPE, au cœur de notre culture d'entreprise

A travers la rigueur dans le travail, la précision, l'efficacité dans le service et le développement permanent

En favorisant l'initiative, l'implication et l'accomplissement professionnel de tous dans une approche de création de valeur supérieure pour toutes nos parties prenantes et de satisfaction exemplaire de nos clients



En cultivant la créativité, l'anticipation et la prospective dans une quête continue de l'excellence

Nourri par un esprit de service basé sur la confiance, l'agilité et des relations à long terme équilibrées et source de progrès mutuel

Engagement RSE

Depuis 2009, membre du Pacte Mondial des Nations Unies - la plus importante initiative au monde en matière de développement durable

AXE SOCIÉTAL :

AVOIR UN IMPACT SOCIÉTAL POSITIF

1. Garantir le respect des autres
2. Contribuer au développement des territoires
3. Offrir une expérience client de qualité

AXE SOCIAL :

ÊTRE UN EMPLOYEUR DE CHOIX

4. Attirer les talents
5. Développer la qualité de vie au travail
6. Valoriser notre capital humain

AXE ENVIRONNEMENTAL :

OPTIMISER NOTRE EMPREINTE ÉCOLOGIQUE

7. Gérer durablement les ressources naturelles
8. Stimuler l'innovation et l'économie circulaire
9. Adopter une politique d'achats responsables

AXE ÉTHIQUE ET GOUVERNANCE :

PRESERVER NOTRE RÉPUTATION

10. Agir en conformité avec les lois et réglementations
11. Promouvoir nos valeurs et notre culture d'intégrité
12. Entretenir une relation de confiance mutuelle avec toutes nos parties intéressées

DATES CLÉS DE MAGHREBIA VIE

50 ans d'Histoire

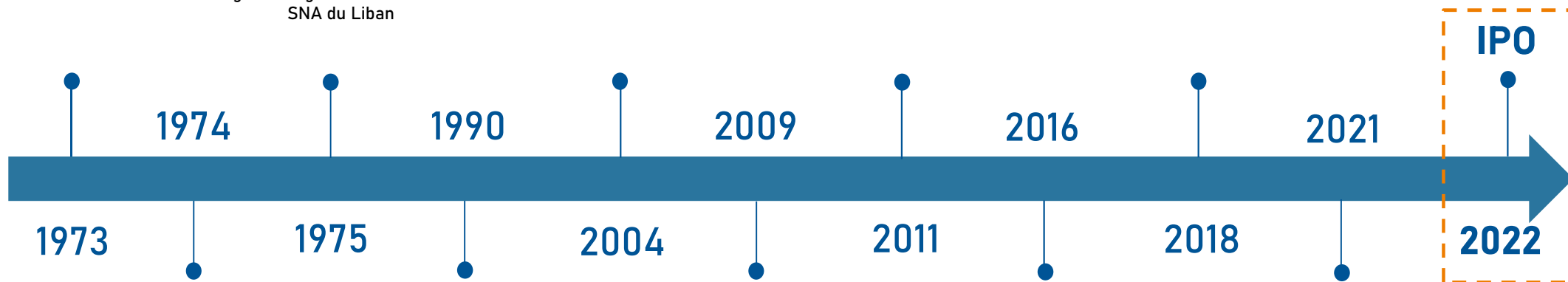
Création d'ASSURANCES MAGHREBIA en tant que compagnie vie

Lancement du 1^{er} plan d'assurance investissement en Tunisie "Eagle" en partenariat avec la compagnie anglaise Eagle Star et la société SNA du Liban

Lancement du 1^{er} Produit d'assurance en unités de compte en Tunisie « Prospérité »

Augmentation du capital de 5.000.000 Dinars en numéraire pour le porter à 10.000.000 Dinars

Cession par GENERALI de ses actions dans ASSURANCES MAGHREBIA VIE à ASSURANCES MAGHREBIA



Obtention d'agrément multibranche

Lancement du Produit Prévoyance-Epargne « Nouvelle Génération Maghrebia »

Constitution d'ASSURANCES MAGHREBIA VIE avec un capital de 5.000.000 Dinars par scission partielle de l'activité vie de la compagnie ASSURANCES MAGHREBIA

Augmentation du capital de 10.000.000 Dinars par incorporation des réserves pour le porter à 20.000.000 Dinars

ASSURANCES MAGHREBIA VIE devient le premier actionnaire privé tunisien dans le capital de l'IMF « ENDA TAMWEEL »



OBJECTIFS DE L'INTRODUCTION EN BOURSE

Renforcer davantage nos fonds propres afin de réaliser notre programme de développement

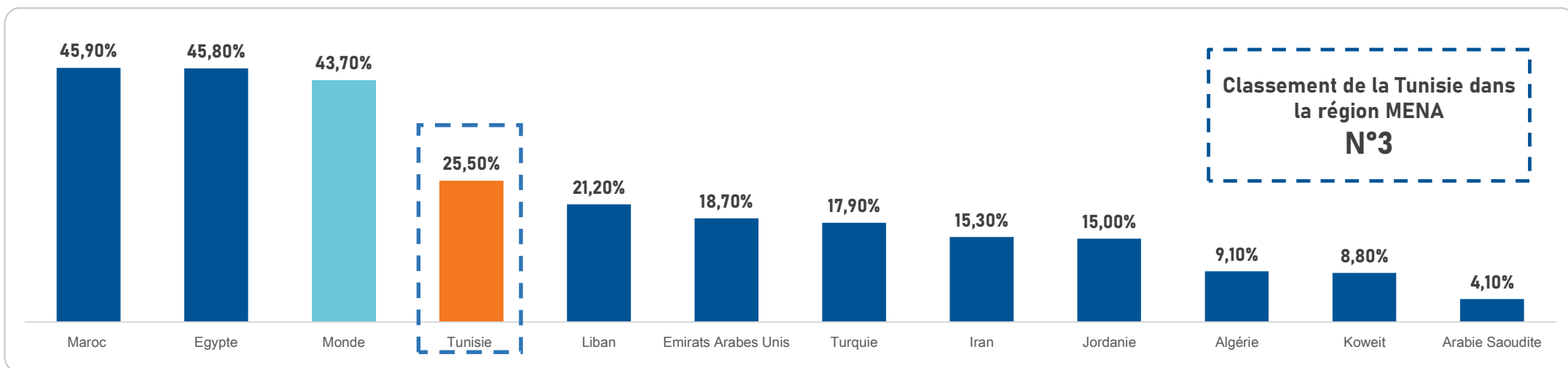


2 . APERÇU SUR LE MARCHÉ DE L'ASSURANCE VIE

Le Marché de l'Assurance Vie en Tunisie

Un marché à fort potentiel de croissance

Part de marché de l'assurance Vie dans la région MENA vs le Monde (% du CA)

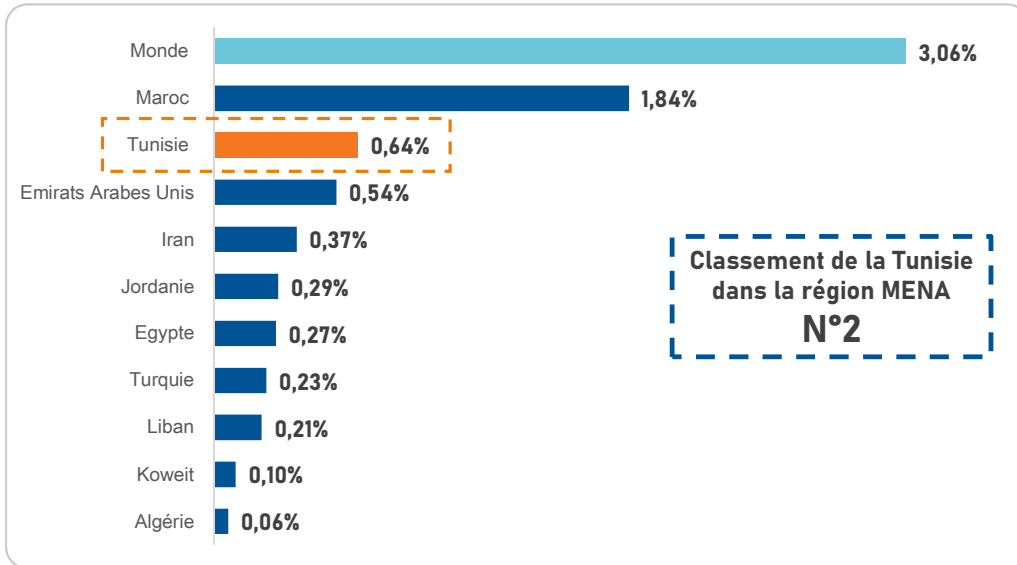


Dans la région MENA, la Tunisie est classée 3ème en termes de contribution de l'assurance Vie au secteur de l'assurance avec **25,5%** de part de marché en 2021 (**722 MDT de primes émises**) contre 24% en 2020.

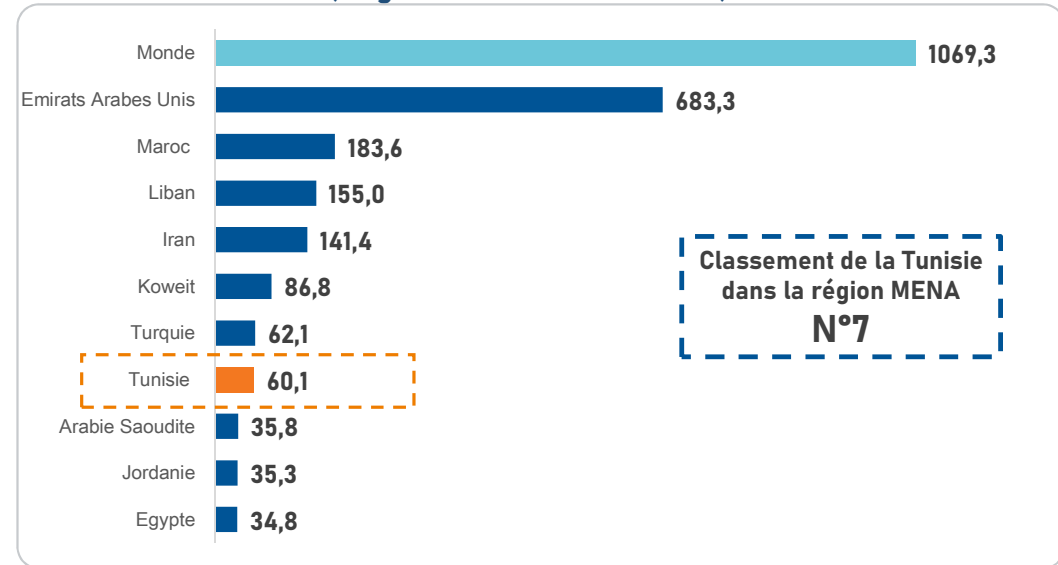
Le Marché de l'Assurance Vie en Tunisie

Un marché à fort potentiel de croissance

Primes émises de l'assurance Vie en % du PIB
(Région MENA vs le Monde)



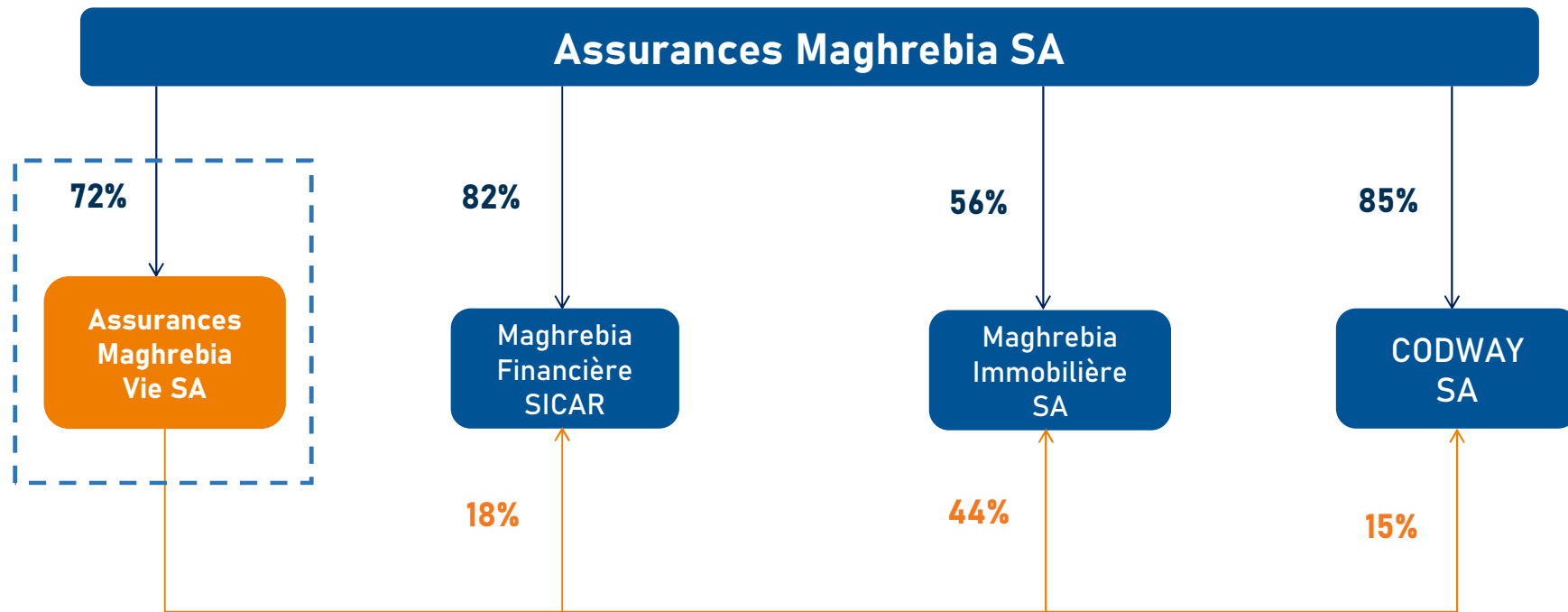
Prime par habitant (DT)
(Région MENA vs le Monde)



La Tunisie possède un taux de pénétration et une densité de l'assurance vie faibles par rapport à la moyenne Mondiale et aux pays de la région MENA traduisant ainsi un fort potentiel de développement.

3. CHIFFRES CLÉS DE MAGHREBIA VIE 2019-2021

Organigramme du Groupe MAGHREBIA

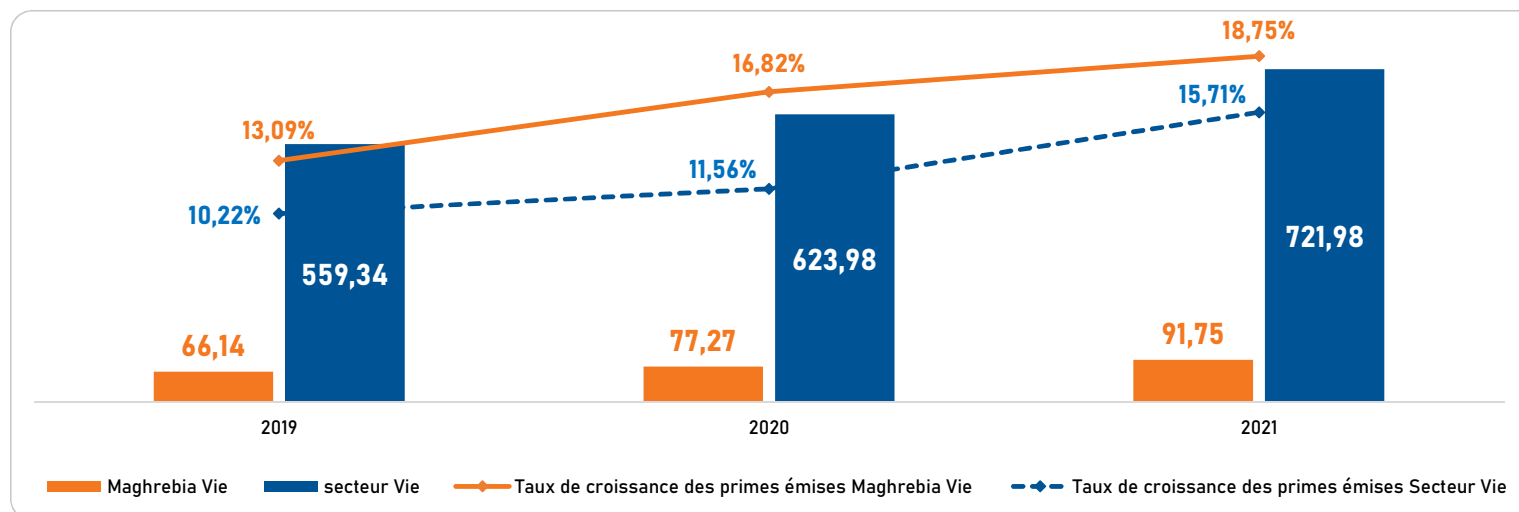


Le groupe MAGHREBIA est composé de cinq sociétés autour des pôles stratégiques de l'Assurance Non Vie, l'Assurance Vie, la Finance, l'Immobilier et des Services.

Primes émises nettes : Maghreb Vie vs Secteur Vie

Une croissance plus accélérée que le secteur

Evolution des Primes émises nettes (MDT)



TCAM (2019-2021)
 Secteur: 12,50%
 MAGHREBIA VIE : 16,22%

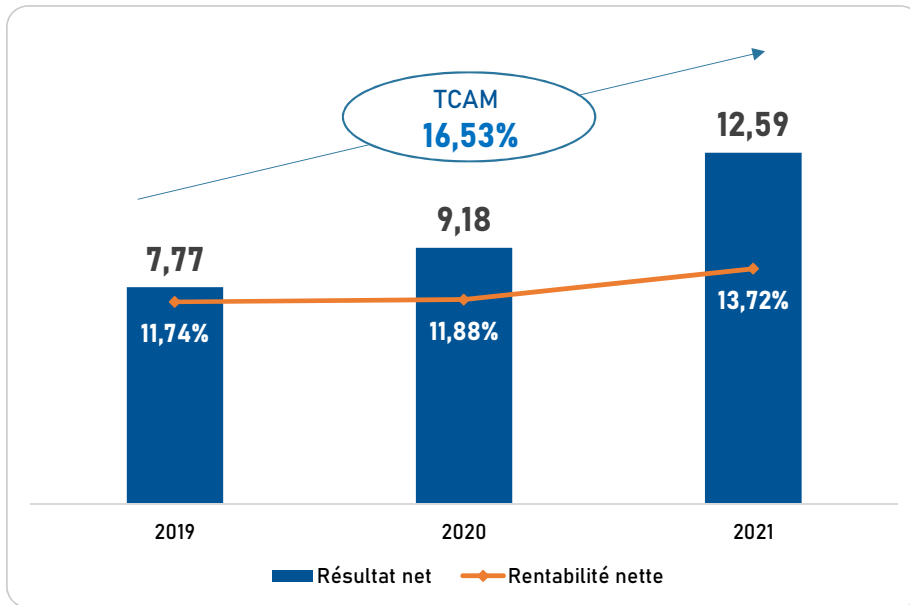
Part de Marché 2021
 12,7%

Sur la période 2019-2021, l'activité de Maghreb Vie a progressé mieux que le secteur en affichant un TCAM des primes émises nettes de 16,22% contre 12,50% pour le secteur de l'assurance Vie.

Indicateurs Clés – Résultat net et Fonds propres

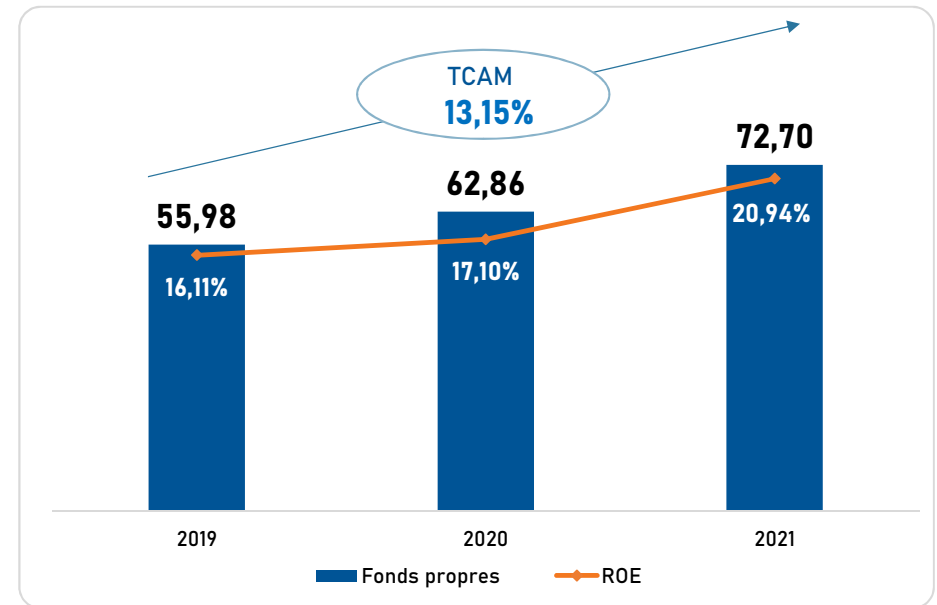
Une rentabilité en évolution continue

Evolution du Résultat net (MDT)



Une rentabilité nette moyenne (2019-2021) de **12,45%**

Evolution des Fonds propres (MDT)



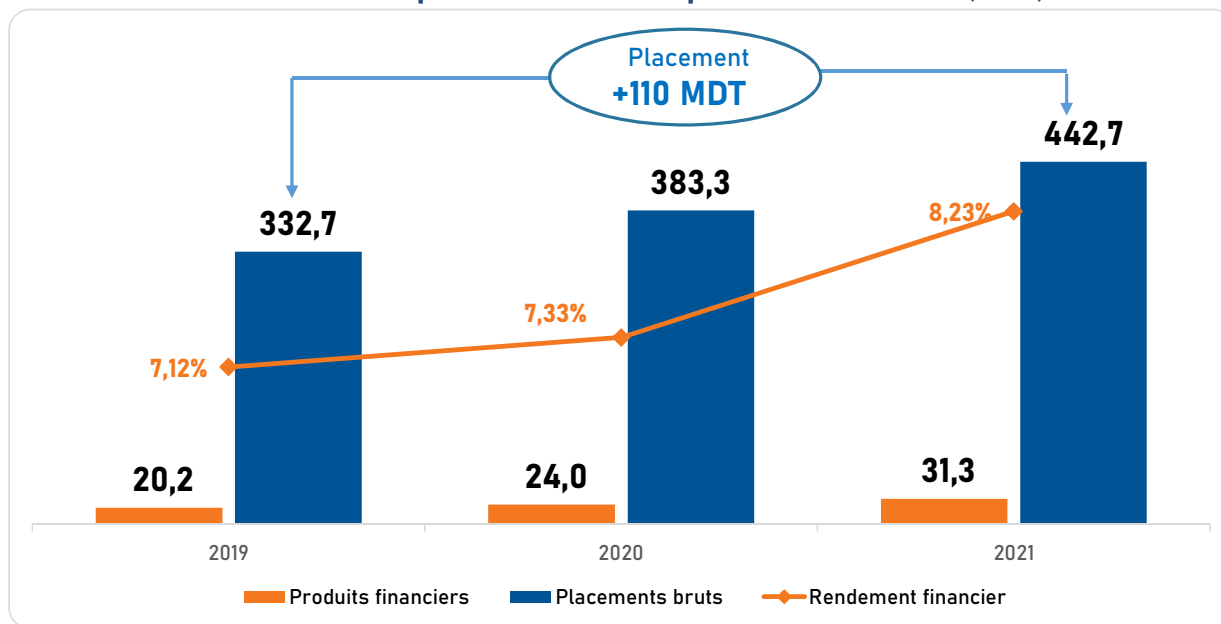
Un Rendement des Fonds propres de **20,94%** en 2021



Indicateurs Clés - Placement

Un taux de rendement financier (2019-2021) moyen de **7,56%**

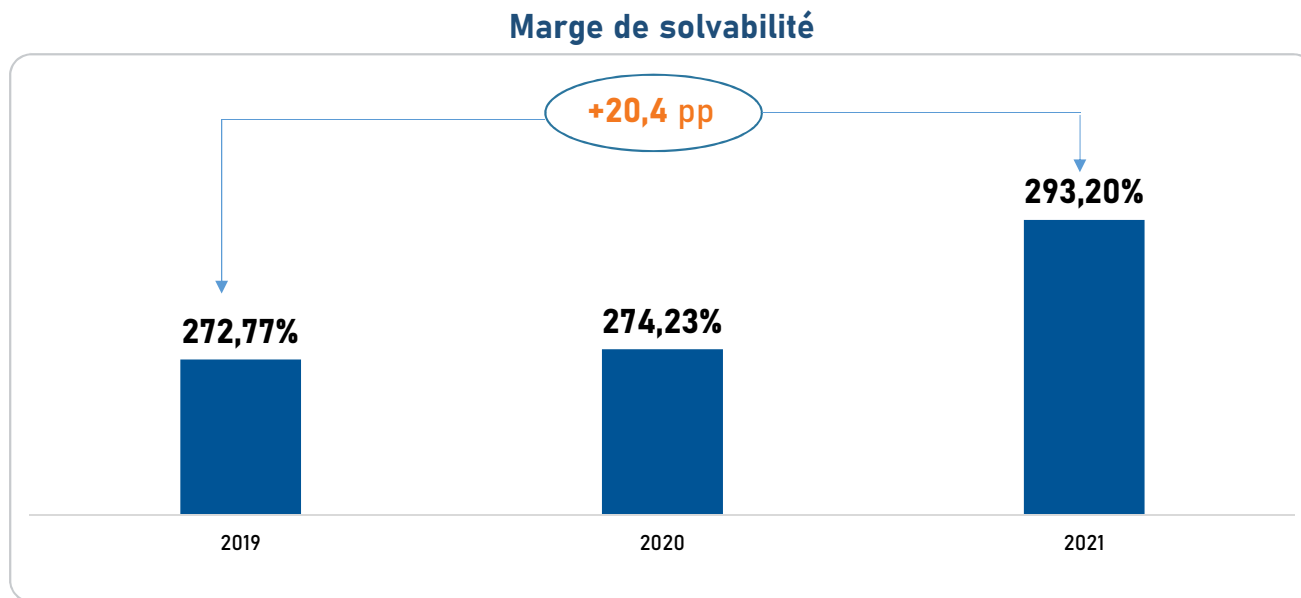
Evolution des placements et des produits financiers (MDT)



Une stratégie de placement basée sur une gestion prudente optimisant le couple rentabilité-risque.

Indicateurs Clés – Ratio prudentiel

Une marge de solvabilité dépassant la marge réglementaire exigée (100%)

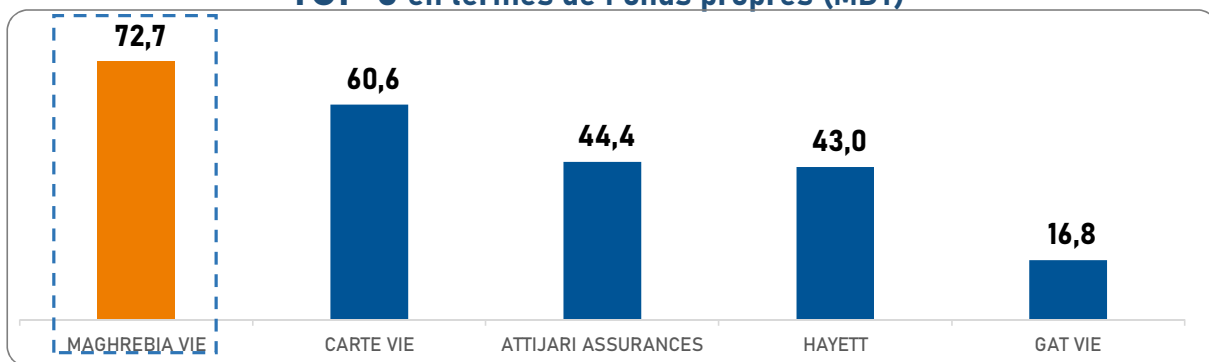


Une marge de solvabilité moyenne (2019-2021) de **280,07%**

Positionnement en 2021

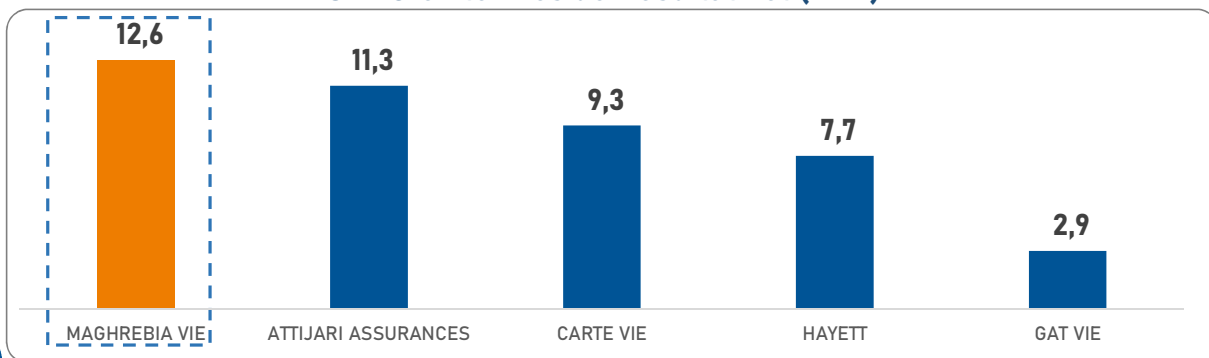
N°1 en termes de Fonds propres et de Résultat Net

TOP 5 en termes de Fonds propres (MDT)



Maghreb Vie occupe la 1^{ère} place en termes de Fonds propres.

TOP 5 en termes de Résultat net (MDT)



Maghreb Vie occupe la 1^{ère} place en termes de Résultat net.

4.MAGHREBIA VIE EN 2022

Indicateurs d'activités au 30 septembre 2022

Des réalisations en ligne avec ses prévisions

MDT	Réalisations au 30/09/2021	Réalisations au 30/09/2022	Budget au 30/09/2022	Taux de Réalisation	Variation 2022/2021
Chiffre d'affaires	65,4	69,6	70,1	99,23%	6,44%
Charge de sinistres nettes	24,3	25,8	25,2	102,57%	6,13%
Placements	428,8	480,6	464,0	103,58%	12,09%
Produits financiers nets	23,7	26,6	26,0	102,59%	12,49%

5. BUSINESS PLAN 2022-2026

ORIENTATIONS STRATÉGIQUES



Accroître notre rentabilité et renforcer nos Fonds propres



Anticiper les tendances des marchés en termes de produits, innovations et de nouvelles technologies



Développer les réseaux de distribution



Améliorer la Qualité de nos services et accroître la satisfaction de nos Clients

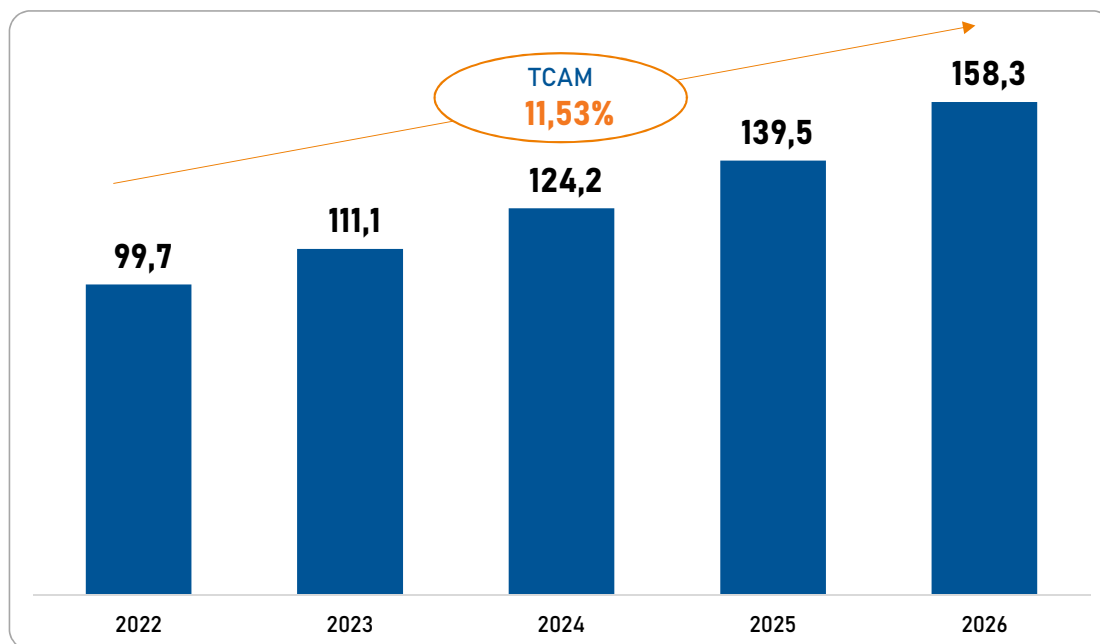


Renforcer notre Démarche en matière de Responsabilité Sociétale des Entreprises

Business Plan 2022-2026

Un TCAM des primes émises nettes de 11,53% sur la période 2022-2026

Primes émises nettes prévisionnelles (MDT)

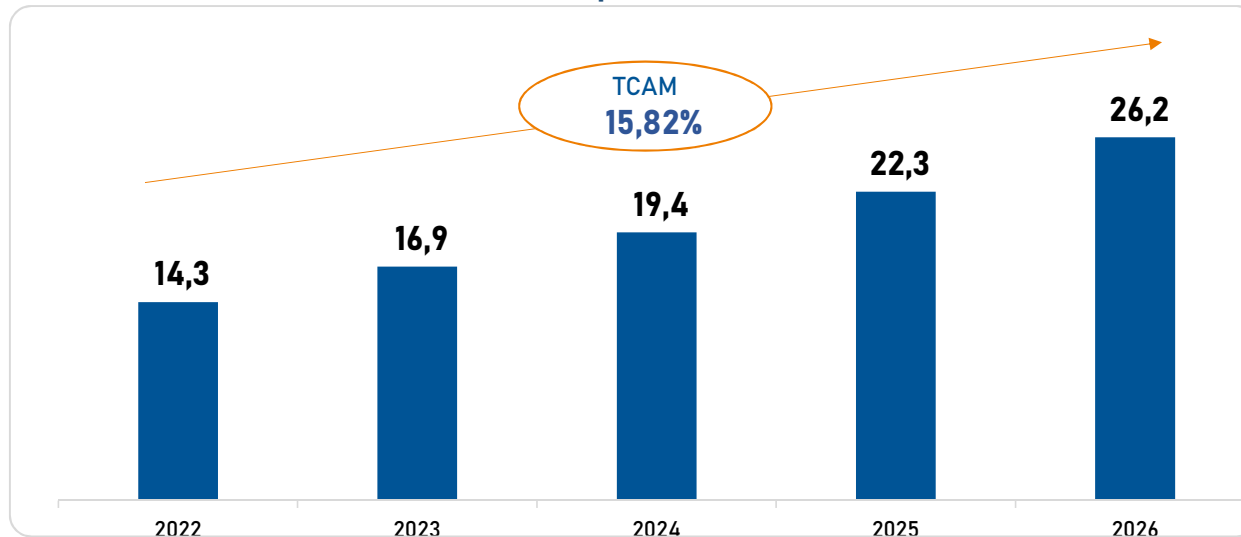


Les primes émises nettes passeraient de 99,7 MDT en 2022 à 158,3 MDT en 2026.

Business plan 2022-2026

Une amélioration significative du Résultat net

Résultat net de prévisionnel (MDT)



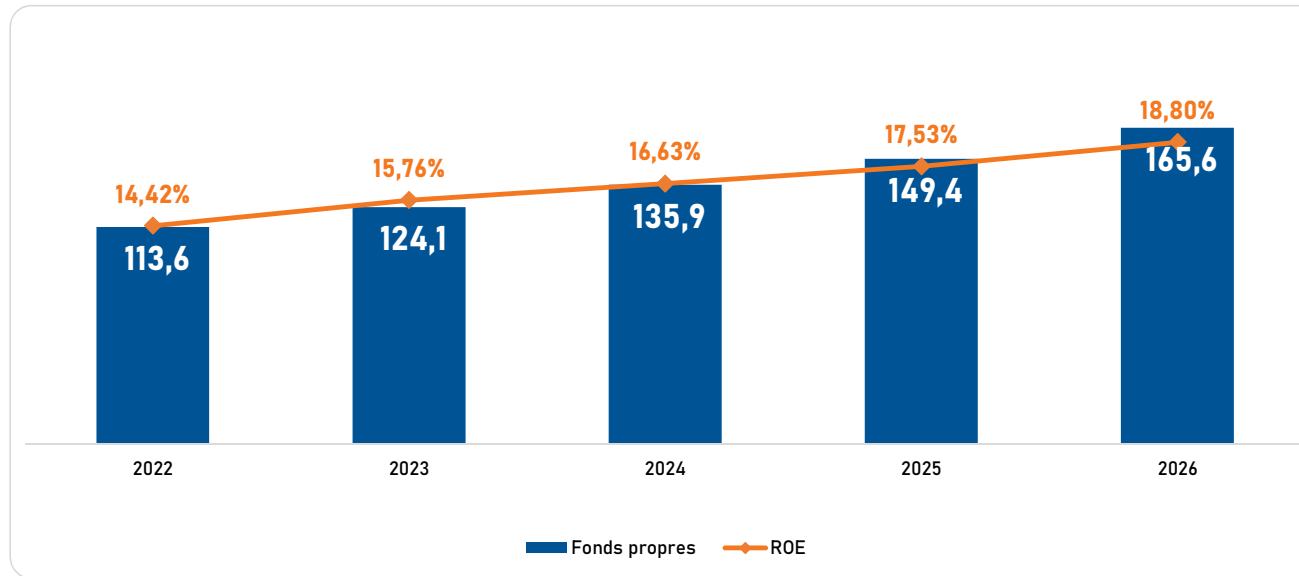
Rentabilité nette
moyenne (2022-2026)
15,55%

Le résultat net augmenterait à un TCAM de **15,82%** durant la période 2022-2026 pour atteindre **26,2 MDT** en 2026 contre 14,3 en 2022.

Business plan 2022-2026

Plus de 165 Millions de dinars de fonds propres à fin 2026

Fonds Propres prévisionnels (MDT)

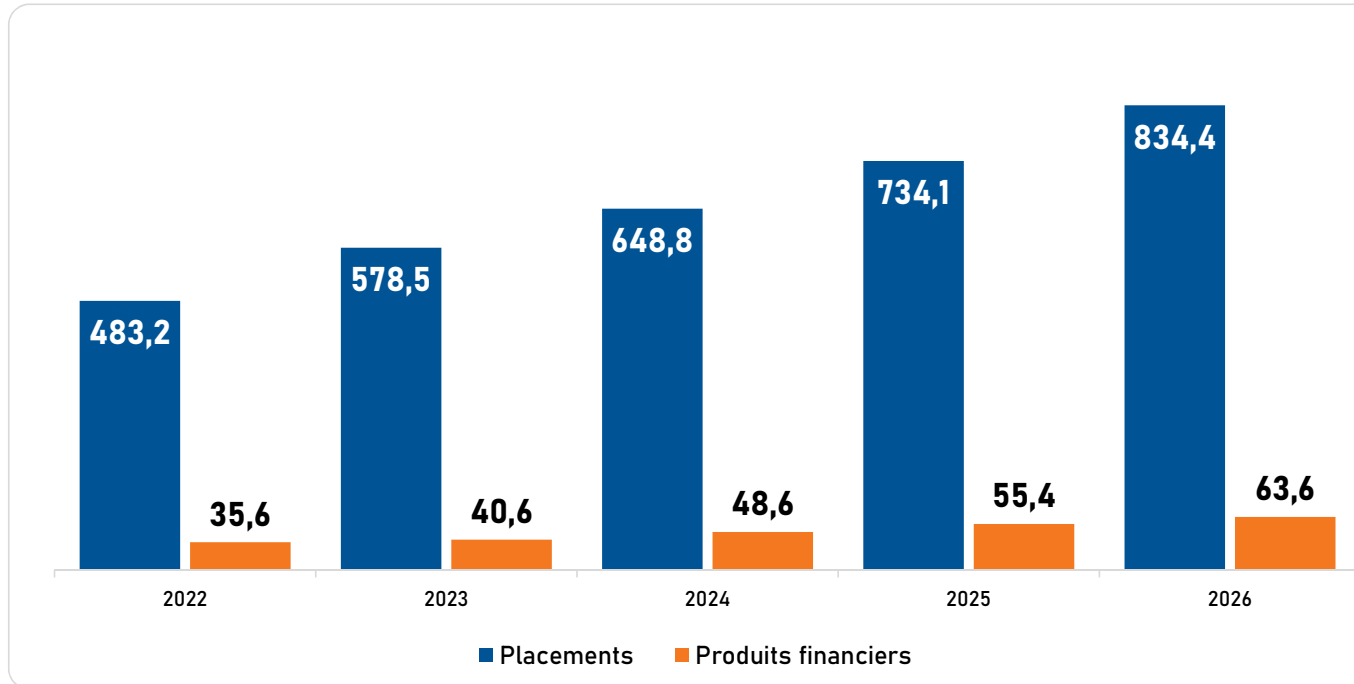


ROE Moyen
 (2022-2026)
16,63%

Business plan 2022-2026

Plus de 800 Millions de dinars de placements à fin 2026

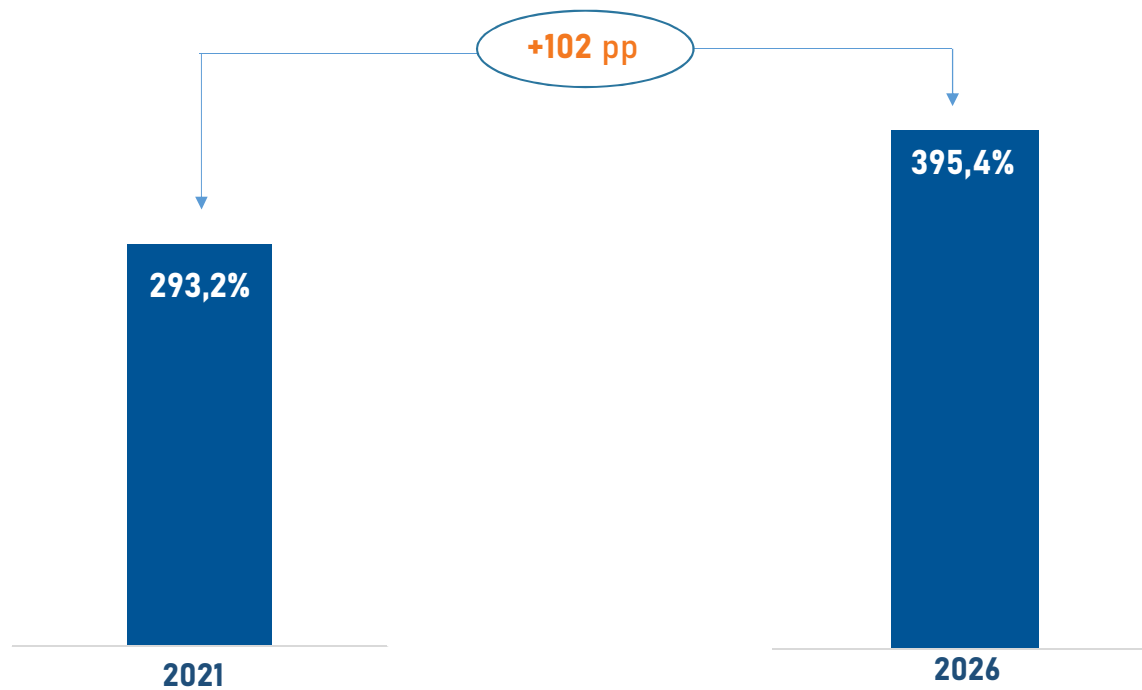
Placements et produits financiers prévisionnels (MDT)



**Rendement financier
 moyen (2022-2026)**
8,58%

Business plan 2022-2026

Une marge de solvabilité cible égale à **4 fois** le minimum légal exigé d'ici 2026

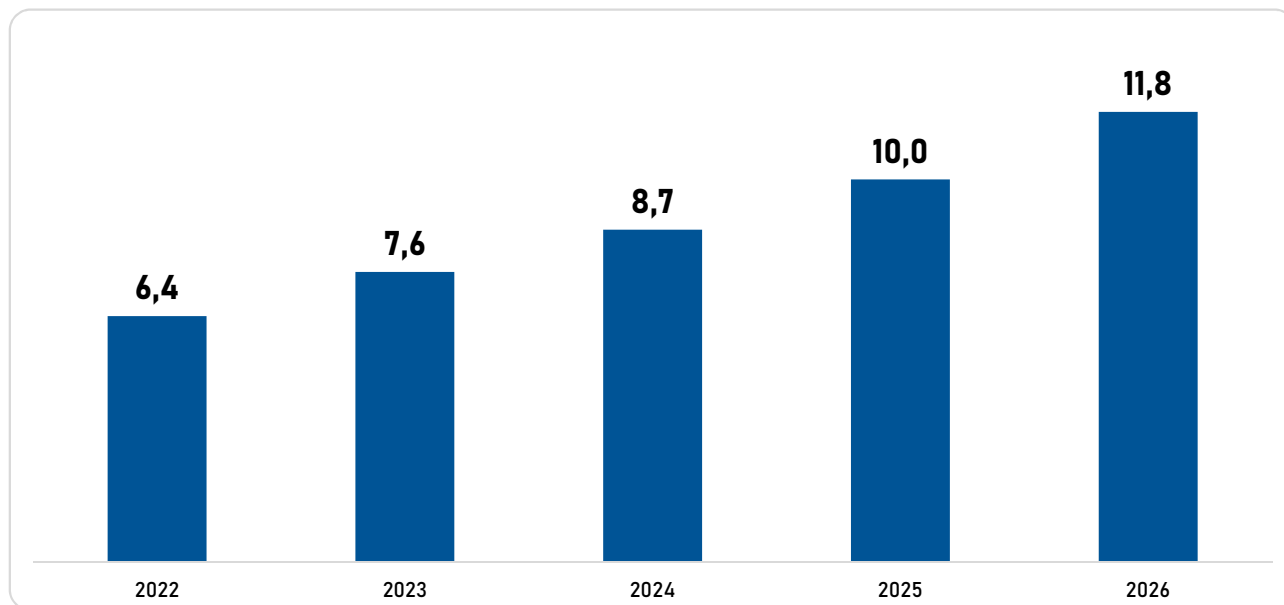


Marge de solvabilité Cible
+102 points de pourcentage d'ici 2026

Politique de Distribution des Dividendes

Un taux de Payout de 45%

Dividendes prévisionnels 2022-2026 (MDT)



Evolution moyenne des dividendes (2022-2026)

16,3%

6 . MAGHREBIA VIE EN BOURSE

VALORISATION

	Valeur (en MDT)
Comparables	121,5
Bates	120,4
Valeur intrinsèque	140,3
Valorisation pré-money	127,4
Valeur de l'action en DT	6,37
Décote	4,60%
Prix d'introduction en DT	6,080
Augmentation de capital	30,4
Capitalisation d'introduction (Post IPO)	152

Les actionnaires de la société Assurances Maghrebias ont décidé d'accorder une décote de **4,6%** pour arrêter la valeur de la société ASSURANCES MAGHERBIA VIE à **121,6 MDT** (capitalisation d'introduction pré-money), soit un prix proposé par action de **6,080 DT**. Ce prix correspond à :

	2021	2022e
P/E	9,7x	8,5x
P/B	1,5x	1,1x

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPÉRATION

RÉPARTITION DE L'OFFRE :

- Une Offre à Prix Ferme (OPF) de 1 875 000 actions représentant 25% de l'offre au public
- Un placement global de 5 625 000 actions auprès d'investisseurs institutionnels tunisiens désirant acquérir au minimum pour un montant de 250 000 dinars

	Nombre d'actions offertes	Montant (en DT)	En % de l'offre	En % du capital social
Offre à Prix Ferme (OPF)	1 875 000	11 400 000	25%	7,50%
Placement Global (PG)	5 625 000	34 200 000	75%	22,50%
Total	7 500 000	45 600 000	100,00%	30,00%

CARACTERISTIQUES DE L'OPERATION :

- Montant de l'opération : 45 600 000 DT
- Nombre d'actions offertes : 7 500 000 actions
- Prix de l'offre : 6,080 DT
- Date de jouissance des actions : 01/01/2022
- Période de souscription : Du 15/12/2022 au 23/12/2022

OUVERTURE DU CAPITAL :

Ouverture du capital à hauteur de 30% à travers :

- Cession de 2.500.000 actions.
- Emission de 5.000.000 actions nouvelles à travers une augmentation du capital en numéraire.

CONSIDÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

- ❑ Appartenance à un Groupe de référence UFI GROUP qui est aujourd'hui l'un des plus importants Groupes d'affaires tunisiens
- ❑ Un secteur d'activité à fort potentiel de développement
- ❑ Un renforcement continu des moyens humains et technologiques qui permettra à la société de se hisser au rang d'une compagnie d'assurance aux standards internationaux
- ❑ De solides performances financières et une structure financière saine, en conformité avec les ratios prudentiels réglementaires
- ❑ Un réseau de distribution multicanal composé de bureaux directs, producteurs en assurances vie, agents, courtiers, banques et IMF.

CONSIDÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Suite)

- Un fort positionnement sur le marché national et ambitions de se développer à l'international
- Une anticipation continue des tendances des marchés en termes de produits, innovation et de nouvelles technologies pour répondre aux nouveaux besoins des clients.
- Un Business plan solide et réaliste pour un développement durable :
 - Un TCAM des primes émises nettes de 11,53% pour atteindre 158,3 en 2026
 - Un résultat net en augmentation de 15,82% en moyenne pour atteindre 26,2 MDT en 2026.
 - Un Roe moyen de 16,63% sur la période 2022-2026
 - Plus de 800 MDT de placements à fin 2026



**Merci pour
votre attention**

