



REPUBLIQUE DU SENEGAL

Un Peuple – Un But – Une Foi

MINISTERE DES FINANCES ET DU BUDGET



DIRECTION GÉNÉRALE
DU SECTEUR FINANCIER
DIRECTION DES ASSURANCES

**NOTE SUR L'ASSURANCE CREDIT
ET CAUTION EN 2022**

Table des matières

| | |
|------------------------------------|---|
| INTRODUCTION | 2 |
| A. Le chiffre d'affaires..... | 3 |
| B. Les prestations..... | 4 |
| C. Les ratios clés | 5 |
| D. La réassurance..... | 6 |
| E. Le résultat d'exploitation..... | 6 |
| CONCLUSION | 8 |

INTRODUCTION

L'assurance-crédit est une garantie qui protège les entreprises contre les risques d'impayés en leur permettant d'être couvertes et indemnisées en cas de non-paiement de leurs créances commerciales sur leur marché domestique comme à l'exportation.

L'assureur crédit offre trois (3) services pour se prémunir contre les risques d'impayés :

- ✓ la prévention du risque clients : en amont, elle consiste quotidiennement en l'évaluation et la surveillance de la situation financière des entreprises ;
- ✓ le recouvrement des impayés : dans ce cas, les démarches amiables et judiciaires de recouvrement sont prises en charge par la société d'assurance-crédit ;
- ✓ l'indemnisation des créances non recouvrées : en cas de non récupération de la créance et passé un délai de carence déterminé, la perte est indemnisée.

Quant à l'assurance caution, elle est une technique d'assurance permettant à des émetteurs de garanties contractuelles d'acquiescer auprès d'une compagnie d'assurances une protection sur les engagements qu'ils ont souscrits.

Les branches crédit et caution font partie des assurances dommages. Elles sont pratiquées au Sénégal par huit (8) sociétés toutes disposant d'un agrément pour pratiquer ces branches :

- SONAC : elle est issue de la privatisation de l'Agence Sénégalaise d'Assurance-Crédit à l'Exportation (ASACE) et l'Etat conserve 25% du capital en plus de soutenir la réassurance par la mise en place d'un fonds de garantie des risques politiques ;
- AMSA ASSURANCES IARD ;
- ASKIA ASSURANCES ;
- AXA ASSURANCES ;
- ASSURANCES LA PROVIDENCE ;
- SANLAM IARD ;
- SAAR ASSURANCES IARD ;

- ET SALAMA ASSURANCES.

L'objet de cette présente note est de faire la situation des branches crédit et caution sur la période 2020-2022 et de dégager quelques perspectives.

A. Le chiffre d'affaires

En 2022, les primes émises pour les branches crédit et caution par les huit (8) sociétés d'assurances agréées pour pratiquer ces branches se chiffrent à 6,350 milliards de FCFA contre 5,489 milliards de FCFA en 2021 soit une augmentation de 15,68%. Cette croissance est imputable à la branche caution qui a connu une croissance de 18,19% alors que la branche crédit a reculé de 25,32%.

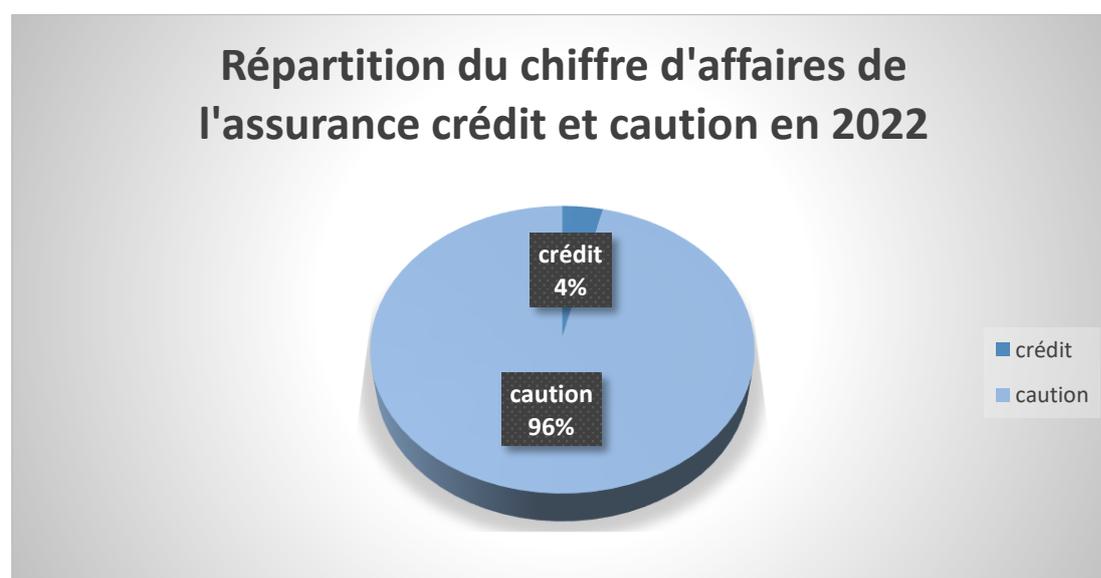
En termes de parts de marché, l'assurance caution détient la plus grosse part avec 96% contre 4% pour l'assurance-crédit.

Tableau 1 : Evolution du chiffre d'affaires

En millions de FCFA

| Exercices | 2020 | | | 2021 | | | 2022 | | |
|---------------------------|--------|---------|-------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|
| | crédit | caution | Total | crédit | caution | Total | crédit | caution | Total |
| Primes émises | 325 | 4 450 | 4 775 | 316 | 5 173 | 5 489 | 236 | 6 114 | 6 350 |
| Taux de croissance | - | - | - | -2,75% | 16,24% | 14,95% | -25,32% | 18,19% | 15,68% |

Source : DA (données agrégées)



B. Les prestations

Les sinistres payés s'élevaient à 3,990 milliards de FCFA en 2022 contre 2,673 milliards de FCFA en 2021 soit une augmentation de 49,28%. Quant à la charge de sinistre (sinistres payés augmentés des provisions pour sinistres à payer), elle a aussi augmenté de 85,75% entre 2021 et 2022 en passant de 4,522 milliards de FCFA à 8,400 milliards de FCFA entre les deux exercices.

Les contre garanties sur sinistres (1) se sont élevées à 2,389 milliards de FCFA en 2022 contre 2,938 milliards de FCFA en 2021 soit une baisse en valeur absolue de 549 millions de FCFA. Sur la même période, les contre garanties réalisées (recours encaissés) sont de 970 millions en 2021 et 875 millions en 2022 soit des taux de réalisation qui se situent respectivement à 33,01% et 36,62%.

Tableau 2 : Evolution des sinistres payés et de la charge de sinistre

En millions de FCFA

| Exercices | 2020 | | | 2021 | | | 2022 | | |
|--|--------|---------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|
| | crédit | caution | Total | crédit | caution | Total | crédit | caution | Total |
| Branches | | | | | | | | | |
| Sinistres réglés | 43 | 4 342 | 4 386 | 76 | 2 597 | 2 673 | 27 | 3 963 | 3 990 |
| Dotation aux provisions de sinistres | 4 | 1 400 | 1 404 | 1 | 1 849 | 1 849 | 0 | 4 410 | 4 410 |
| Charge de sinistre | 47 | 5 743 | 5 790 | 77 | 4 445 | 4 522 | 27 | 8 373 | 8 400 |
| Taux de croissance des sinistres payés | - | - | - | 75,14% | -40,20% | -39,06% | -65,07% | 52,63% | 49,28% |
| Taux de croissance de la charge de sinistre | | | | 63,58% | -22,60% | -21,90% | -65,39% | 88,36% | 85,75% |

Source : DA (données agrégées)

¹ La contre-garantie autonome est l'engagement par lequel le contre-garant s'oblige, en considération d'une obligation souscrite par le donneur d'ordre et sur instructions de ce donneur d'ordre, à payer une somme déterminée au garant, soit sur première demande de la part de ce dernier, soit selon des modalités convenues.

Tableau 3 : Evolution des contre garanties sur sinistres

En millions de FCFA

| Exercices | 2020 | | | 2021 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|----------|--------|---------|---------------|--------|---------|---------------|--------|---------|
| | Branches | crédit | caution | Total Général | crédit | caution | Total Général | crédit | caution |
| contre garanties sur sinistres | 0 | 2 490 | 2 490 | 0 | 2 938 | 2 938 | 0 | 2 389 | 2 389 |

Source : DA (données agrégées)**C. Les ratios clés**

L'exploitation est marquée comme le montre le tableau ci-dessous par :

- des taux de frais généraux supérieurs à la norme théorique de 15%. Le taux de frais généraux est en moyenne de 26,63% sur la période en revue ;
- des taux de commissions inférieurs à la norme théorique de 20%. Le taux moyen de commissions est de 6,13% sur la période en revue ;
- une mauvaise sinistralité en 2022 pour la branche caution avec un taux de sinistres à primes de 131,17% largement au-dessus du taux théorique d'équilibre de 65%. Cette forte sinistralité s'explique par les grands sinistres enregistrés dans cette branche ;
- un ratio combiné simplifié (somme des taux de sinistralité, de frais généraux et de commissions) au-dessus du taux de 100% en 2022 ce qui dénote une exploitation technique déficitaire pour cet exercice.

Tableau 4 : Evolution des principaux ratios

| Exercices | 2020 | | | 2021 | | | 2022 | | |
|----------------|----------|---------|---------|----------|--------|---------|----------|---------|---------|
| | Branches | crédit | caution | Ensemble | crédit | caution | Ensemble | crédit | caution |
| S/Pe | 16,31% | 104,00% | 98,03% | 24,99% | 52,82% | 51,22% | 28,02% | 131,17% | 127,34% |
| FG/Pe | 18,22% | 26,11% | 25,58% | 30,05% | 20,79% | 20,47% | 36,27% | 33,60% | 33,70% |
| Comm/Pe | 10,47% | 6,28% | 6,56% | 8,96% | 5,70% | 5,89% | 25,06% | 5,21% | 5,94% |
| RCS | 45,01% | 136,39% | 130,17% | 64,00% | 79,31% | 77,58% | 89,34% | 169,98% | 166,98% |

Source : DA (données agrégées)

D. La réassurance

Le résultat des opérations de réassurance est en faveur des assureurs pour un montant de 2,650 milliards de FCFA en 2022 alors qu'il était en faveur des réassureurs à hauteur de 707 millions de FCFA en 2021. En effet, les grands sinistres sont supportés en grande partie par les réassureurs.

Tableau 5 : Evolution des résultats de réassurance

En millions de FCFA

| Exercices | 2020 | | | 2021 | | | 2022 | | |
|-----------------------------|--------|---------|----------|--------|---------|----------|--------|---------|----------|
| | Crédit | Caution | Ensemble | Crédit | Caution | Ensemble | Crédit | Caution | Ensemble |
| Charge réassureurs | 41 | 2 265 | 2 306 | 289 | 1 411 | 1 699 | 66 | 6 623 | 6 690 |
| Primes acquises réassureurs | 303 | 1 895 | 2 198 | 226 | 2 180 | 2 406 | 226 | 3 814 | 4 040 |
| Solde de réassurance | -262 | 371 | 108 | 63 | -769 | -707 | -159 | 2 809 | 2 650 |

Source : DA (données agrégées)

E. Le résultat d'exploitation

Les compagnies d'assurances pratiquant les branches crédit et caution ont enregistré une perte d'exploitation nette de 1,920 milliard de FCFA en 2022. Un an auparavant, elles avaient réalisé un excédent d'exploitation de 423 millions de FCFA.

En millions de FCFA

| Exercices | 2020 | | | 2021 | | | 2022 | | |
|-----------------------------------|------------|--------------|---------------|------------|--------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| | crédit | caution | Total Général | crédit | caution | Total Général | crédit | caution | Total Général |
| Primes émises | 325 | 4 450 | 4 775 | 316 | 5 173 | 5 489 | 236 | 6 114 | 6 350 |
| Dotation aux provisions de primes | -21 | -203 | -225 | -19 | -465 | -483 | 16 | -814 | -798 |
| Primes acquises | 303 | 4 247 | 4 551 | 297 | 4 708 | 5 005 | 252 | 5 266 | 5 518 |
| Produits financiers nets | 43 | 331 | 375 | 38 | 344 | 382 | 29 | 487 | 515 |
| Charge réassureurs | 41 | 2 265 | 2 306 | 289 | 1 411 | 1 699 | 66 | 6 623 | 6 690 |
| Total | 388 | 6 844 | 7 231 | 624 | 6 463 | 7 087 | 347 | 12 376 | 12 723 |

| | | | | | | | | | |
|---|------------|---------------|---------------|------------|--------------|--------------|------------|---------------|---------------|
| Sinistres réglés | 43 | 4 342 | 4 386 | 76 | 2 597 | 2 673 | 27 | 3 963 | 3 990 |
| Dotation aux provisions de sinistres | 35 | 2 054 | 2 089 | 29 | 1 701 | 1 730 | 39 | 2 256 | 2 295 |
| Recours encaissés | 22 | 874 | 895 | 26 | 944 | 970 | 0 | 875 | 875 |
| Estimation des recours à encaisser | 4 | 1 400 | 1 404 | 1 | 1 849 | 1 849 | 0 | 4 410 | 4 410 |
| Charge de sinistre | 53 | 4 628 | 4 681 | 79 | 2 732 | 2 811 | 66 | 8 020 | 8 086 |
| Nombre de sinistres | 1 | 46 | 47 | 1 | 30 | 31 | 2 | 27 | 29 |
| Commissions | 34 | 279 | 313 | 28 | 295 | 323 | 59 | 318 | 377 |
| Frais généraux | 59 | 1 162 | 1 221 | 95 | 1 075 | 1 124 | 86 | 2 054 | 2 140 |
| Primes acquises aux réassureurs | 303 | 1 895 | 2 198 | 226 | 2 180 | 2 406 | 226 | 3 814 | 4 040 |
| Total | 449 | 7 964 | 8 413 | 428 | 6 283 | 6 664 | 437 | 14 206 | 14 643 |
| Solde brut | 201 | -1 491 | -1 291 | 133 | 950 | 1 129 | 70 | -4 639 | -4 570 |
| Solde réassurance | -262 | 371 | 108 | 63 | -769 | -707 | -159 | 2 809 | 2 650 |
| Solde net | -62 | -1 121 | -1 182 | 196 | 180 | 423 | -90 | -1 830 | -1 920 |

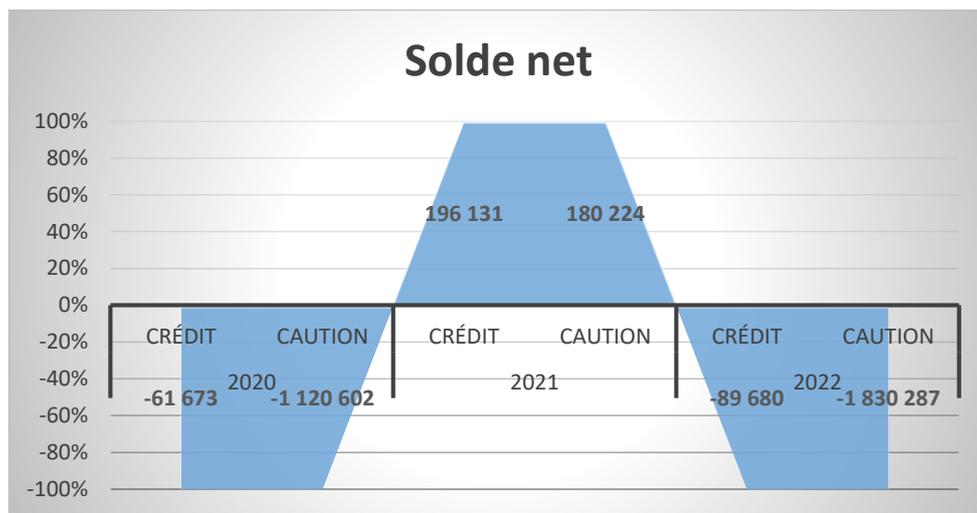
Source : DA (données agrégées)

Tableau 6 : Evolution des soldes nets par branches

En milliers de FCFA

| Exercices | 2020 | | 2021 | | 2022 | |
|------------------|-------------|------------|-------------|---------|-------------|------------|
| Branches | Crédit | Caution | Crédit | Caution | Crédit | Caution |
| Solde net | -61 673 | -1 120 602 | 196 131 | 180 224 | -89 680 | -1 830 287 |

Source : DA (données agrégées)



CONCLUSION

Compte tenu de l'importance de l'assurance-crédit et caution dans le développement économique, cette assurance doit être promue. Pour ce faire les actions suivantes peuvent être entreprises :

- améliorer les résultats de la branche crédit par une meilleure politique de sélection des risques et de tarification ;
- développer la collaboration entre sociétés d'assurances notamment dans le cadre de la coassurance ;
- vulgariser les produits assurance-crédit-caution à travers le programme national d'éducation financière ;
- continuer les concertations entre les acteurs du secteur financier (banques, Institutions de micro finance, sociétés d'assurances, petites et moyennes entreprises) ;
- renforcer les capacités du personnel des sociétés d'assurances et de courtage : l'assurance-crédit-caution nécessite un haut degré de connaissance compte tenu de sa spécificité ;
- contribuer à l'augmentation des capacités de réassurance et donc de souscription des assureurs ;
- contribuer à la mise en place d'une réglementation spécifique qui tient compte de la particularité de cette branche ;
- et enfin veiller sur la solvabilité et sur la qualité de service (règlement des sinistres) des assureurs crédit-caution.