

الملخص:

تناولت هذه الدراسة تحليل واستكشاف الدور المحوري الذي تلعبه محفظة تأمين المركبات في تحقيق الاستقرار والتوازن المالي لشركات التأمين في الجزائر. وقد تم التركيز على دراسة حالة ميدانية للمديرية الجهوية للشركة الوطنية للتأمين (SAA) بسطيف، حيث شملت الدراسة تحليلا كميا وقياسيا شاملا للبيانات المالية الممتدة عبر سلسلة زمنية من سنة 2017 إلى سنة 2025.

اعتمد البحث على المنهج الوصفي التحليلي لتأصيل المفاهيم النظرية للتوازن المالي وعقود التأمين، متبوعا بالمنهج القياسي الإحصائي عبر نموذج الانحدار الخطي واختبارات الارتباط لتقييم أثر المتغيرات المستقلة المتمثلة في (مداخل تأمين المركبات، وحجم تعويضات الحوادث، والمطالبات المسترجعة) على المتغيرات التابعة المتمثلة في (رقم الأعمال الإجمالي للشركة، وهامش ربحية المحفظة).

توصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج الأساسية، أبرزها الهيمنة الشديدة لفرع تأمين السيارات على المحفظة التأمينية للشركة، إذ ساهم هذا الفرع بنسبة تفوق 80% من إجمالي رقم أعمال الشركة طيلة الفترات المدروسة، مما يجعله المحرك المالي الأساسي ومصدر التدفقات النقدية الأول لها. كما أظهرت النتائج وجود علاقة طردية قوية ذات دلالة إحصائية بين مداخل الفرع والربحية الإجمالية، إلا أن هذه المردودية تظل حساسة ومعرضة لتقلبات نتيجة الارتفاع المستمر في حجم التعويضات المدفوعة الناجمة عن حوادث المرور، والضغط التنظيمي لتسريع التسويات عبر المنصات الرقمية المستحدثة. وبناء على ذلك، أوصت الدراسة بضرورة صياغة سياسات اكتتاب وتسعير أكثر مرونة، والتوجه الجاد نحو تنوع الفروع التأمينية الأخرى لتقليل حدة المخاطر الاستراتيجية المترتبة على الاعتماد شبه الكلي على تأمين المركبات.

الكلمات المفتاحية: تأمين. المركبات. أقساط. التعويضات. التوازن. المالي. المردودية. الارباح. هامش الربحية. رقم الاعمال. عقود تأمين

Abstract:

This study investigated and analyzed the pivotal role played by the vehicle insurance portfolio in achieving financial stability and balance for insurance companies in Algeria. The empirical research was conducted as a case study centered on the Regional Directorate of the National Insurance Company (SAA) in Setif, utilizing a comprehensive quantitative and econometric analysis of financial data spanning a time series from 2017 to 2025.

The investigation adopted a descriptive-analytical methodology to establish the theoretical concepts surrounding financial balance and insurance contracts. This was coupled with an econometric approach, applying linear regression models and statistical correlation tests to measure the impact of the independent variables—namely, vehicle insurance revenues, volume of accident claims, and recovered claims—on the dependent variables, which included total corporate turnover and portfolio profit margins.

The empirical findings demonstrated an overwhelming dominance of the motor insurance branch within the company's insurance portfolio, consistently contributing over 80% of the total turnover throughout the analyzed period. This makes it the primary financial driver and the leading source of cash flows. Furthermore, the results confirmed a strong, statistically significant positive correlation between the branch's revenues and overall profitability. However, this financial performance remains highly volatile and sensitive to continuous surges in paid claims resulting from traffic accidents, combined with regulatory pressures to accelerate settlements via newly implemented digital platforms. Consequently, the study recommends adopting more flexible underwriting and pricing policies, alongside a serious strategic shift toward diversifying into alternative insurance branches to mitigate the strategic risks arising from an over-reliance on vehicle insurance.

Keywords : Insurance. Vehicles. Premiums. Claims. Balance. Financial. Profitability. Profits. Profit margin. Turnover. Insurance contracts

Résumé

Cette étude s'attache à analyser et à explorer le rôle pivot que joue le portefeuille de l'assurance automobile dans la réalisation de la stabilité et de l'équilibre financier des compagnies d'assurance en Algérie. L'accent a été mis sur une étude de cas empirique menée au niveau de la Direction Régionale de la Société Nationale d'Assurance (SAA) de Sétif. L'investigation englobe une analyse quantitative et économétrique exhaustive des états financiers, s'étalant sur une série chronologique allant de 2017 à 2025.

Sur le plan méthodologique, la recherche s'est appuyée sur l'approche descriptive et analytique afin de conceptualiser les fondements théoriques de l'équilibre financier et des contrats d'assurance. Cette démarche a été complétée par une approche économétrique et statistique, à travers l'application d'un modèle de régression linéaire et de tests de corrélation, visant à évaluer l'impact des variables indépendantes — à savoir : les produits de l'assurance automobile, le volume des sinistres payés, et les recours encaissés — sur les variables dépendantes, représentées par le chiffre d'affaires global de la compagnie et la marge de rentabilité du portefeuille.

Les résultats de l'étude mettent en évidence une dominance hégémonique de la branche automobile au sein du portefeuille prudentiel de la compagnie. En effet, cette branche a contribué à hauteur de plus de 80 % au chiffre d'affaires global de l'entreprise durant la période sous revue, s'imposant ainsi comme le principal moteur financier et la première source de flux de trésorerie (cash-flow). Par ailleurs, les estimations économétriques confirment l'existence d'une forte relation linéaire positive, statistiquement significative, entre les produits de ladite branche et la rentabilité globale. Néanmoins, cette performance financière demeure vulnérable et sujette à de fortes fluctuations induites par la dérive sinistrale continue liée aux accidents de la route, couplée aux contraintes réglementaires imposant l'accélération des processus d'indemnisation via les nouvelles plateformes numériques. En s'appuyant sur ces conclusions, l'étude recommande de formuler des politiques de souscription et de tarification plus flexibles, et préconise une orientation stratégique ferme vers la diversification du portefeuille d'assurance, afin d'atténuer les risques stratégiques inhérents à une dépendance quasi-exclusive vis-à-vis de l'assurance automobile.

Mots-clés:

Assurance. Véhicules. Primes. Sinistres. Équilibre. Financier. Rentabilité. Bénéfices. Marge bénéficiaire. Chiffre d'affaires. Contrats d'assurance.