

Stéphanie Aich et Mohammad Farugh Hajizadeh Kookia

Assurances Internationales Diverses 410 -BX3 – AS, Groupe: 8119

PROJET DE SESSION

**Travail présenté à M. Pierre J. Carismé
Collège LaSalle 20 avril 2018**

I. PROFIL COMPLET DE L'ENTREPRISE : INTERTAPE POLYMER GROUP

1. Histoire

La compagnie a été créée en 1981 par Melbourne F. Yull. La compagnie s'est rapidement développée en procédant à des acquisitions.

Intertape Polymer Group a été incorporée en date du 31 août 1993 à Montréal.

2. Activités

Intertape Polymer Group Inc. (IPG) est un leader reconnu dans l'industrie de l'emballage. En s'appuyant sur ses procédés de fabrication et sa technologie avancés, ses moyens de recherche étendus, ses capacités de développement et un programme global d'acquisitions stratégiques, l'entrepris propose une gamme de produits très vaste pour son secteur d'activité.

IPG propose une grande gamme de produits destinés à un usage industriel et commercial :

- rubans de papier,
- films autoadhésifs et activés par l'eau,
- pellicules de polyéthylène et de polyoléfine spécialisées,
- toiles tissées enduites,
- systèmes d'emballage complémentaires.

IPG offre des produits haute performance, notamment les rubans adhésifs et tissus qui sont conçus pour des applications exigeantes dans les domaines aérospatiale, automobile et industriel.

Ils sont vendus à un grand nombre de distributeurs industriels spécialisés, magasins de détail et gros clients dans différentes industries.

Les 26 produits fabriqués par IPG

COUSSINS D'AIR	RUBAN ARMÉ/MOPP	PRODUITS SPÉCIALISÉS
FERMEUSES DE CARTONS	RUBAN MÉTALLIQUE	MEMBRANE SOUS TOITURE
CARTON SEALING TAPE ACRYLIC	RUBAN ADHÉSIF EN PAPIER	FILM RÉTRACTABLE
RUBAN ADHÉSIF D'EMBALLAGE THERMOFUSIBLE	GÉOMEMBRANE	TISSUS SPÉCIAUX
RUBAN ADHÉSIF D'EMBALLAGE EN CAOUTCHOUC NATUREL	HOUSE WRAP	POCHOIR
RUBAN DOUBLE FACE	TOILE DE PROTECTION POUR BOIS DE SCIAGE	FILM ÉTIRABLE
RUBAN TOILÉ IMPERMÉABLE	RUBAN DE MASQUAGE	DÉVIDOIRS
RUBANS D'ISOLATION ÉLECTRIQUE	TEXTILE POUR STRUCTURES	RUBAN DE PAPIER GOMMÉ
FIBC PRODUITS	POLYETHYLENE TAPE	

Les marchés d'IPG :

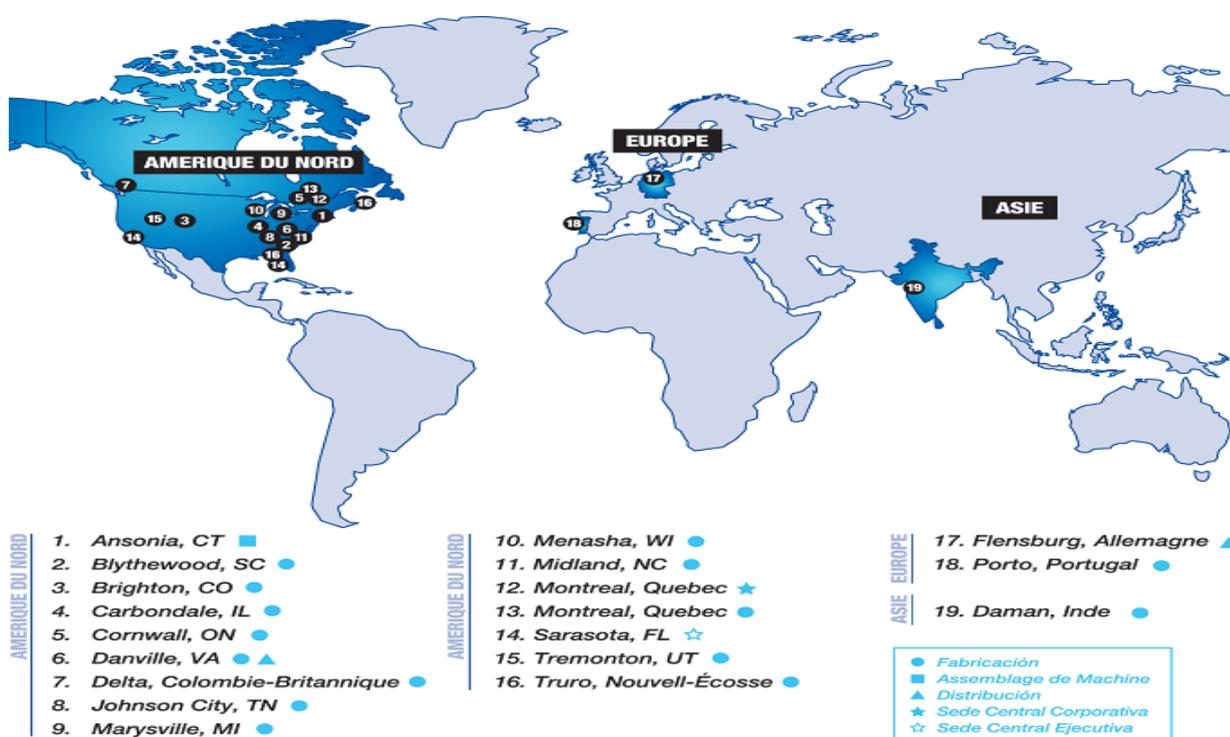
 AÉROSPATIALE	 SECTEUR ÉLECTRIQUE ET ÉLECTRONIQUE	 INDUSTRIE DU CVC
 APPAREIL	 TRANSFORMATION ALIMENTAIRE	 MARITIME ET DES COMPOSITES
 MARCHÉ DES PIÈCES AUTOMOBILES	 EXÉCUTION DES COMMANDES	 ASSAINISSEMENT ET RESTAURATION
 BÂTIMENT ET CONSTRUCTION	 PROCESSUS GÉNÉRAL DE FABRICATION	 TEXTILES POUR STRUCTURES
 DE CONSOMMATION	 SOLUTIONS DE GÉOMEMBRANES	 SECTEUR DU TRANSPORT

3. Organisation et implantations

Le siège social de Intertape Polymer Group est situé à Montréal (9999 Cavendish boulevard, Suite 200, St. Laurent) et à Sarasota (Floride).

La compagnie emploie environ 2 500 personnes.

Elle compte 21 installations, dont 14 usines en Amérique du Nord, une en Europe (Porto, Portugal) et une en Asie (Daman, Inde).



Source: <https://www.itape.com>

4. Résultats

Le chiffre d'affaire d'IPG est en évolution croissante. En 2017, il était près de 898 M\$.

Les prévisions pour 2018 et 2019 sont également très positives.

Intertape Polymer Group est le deuxième plus important fabricant d'Amérique du Nord derrière l'américain 3M. Ses parts de marchés se situent entre 20 et 30% pour chaque type de produit.

Environ 80% de ses ventes sont faites aux Etats Unis en 2105 et 10 % au Canada et Mexique.

Ses ventes les plus importantes (plus de 65%) sont réalisées par la division des rubans adhésifs.

Données Annuelles du Compte de Résultat

Période Fiscale Décembre	Données Réelles en M \$			Données Estimées en	
	2015	2016	2017	2018	2019
CA	782	809	898	986	1 040
EBITDA	102	120	130	141	156
Résultat d'exploitation (EBIT)	71,1	88,5	80,9	93,7	105
Résultat Avt. Impôt (EBT)	-	-	-	-	-
Résultat net	56,7	51,1	-	-	-
PER	14,5	22,1	15,8	14,7	12,9
BNA (\$)	0,93	0,85	1,08	1,04	1,19
Dividende / Action (\$)	0,50	0,54	0,56	0,56	0,56
Rendement	3,71%	2,88%	3,28%	3,65%	3,65%
Cours de référence (\$)	13.49	18.74	17.07	15.337	15.337
Date de publication	10/03/2016 13:00	09/03/2017 13:00	08/03/2018 13:00	-	-

Ventes par activité

	2016		2017		Delta
	CAD (en Millions)	%	CAD (en Millions)	%	
Tape	713,50	66.6%	786,99	67.5%	+10.3%
Film	204,23	19.1%	216,73	18.6%	+6.12%
Woven Coated Fabrics	141,40	13.2%	149,97	12.9%	+6.06%
Other	12,47	1.2%	12,09	1%	-3.04%

Ventes par région

	2016		2017		Delta
	CAD (en Millions)	%	CAD (en Millions)	%	
United States	888,52	82.9%	927,21	79.5%	+4.35%
Other	110,77	10.3%	113,22	9.7%	+2.2%
Canada	72,31	6.7%	101,67	8.7%	+40.61%
Germany	-	-	23,69	2%	-

Source : <http://www.zonebourse.com/INTERTAPE-POLYMER-GROUP-1410500/societe/>

II. RISQUES POTENTIELS IDENTIFIES ET RECOMMANDATIONS

Comme nous l'avons vu, la compagnie IPG est implantée dans 4 pays en plus du Canada

	INDE	ÉTATS-UNIS	PORTUGAL	ALLEMAGNE
POPULATION	1 299.8 milliard	323,3 millions	10,3 millions	82,5 millions
PIB PAR HABITANT	1742 \$US	57608 \$US	19 821 \$US	42177 \$US
EVALUATION DES RISQUES PAYS	A4	A2	A2	A1
EVALUATION ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES	B	A1	A2	A1
POINTS FAIBLES	<ul style="list-style-type: none"> Manque d'infrastructures et système éducatif défaillant Lenteur de l'administration et tensions politiques persistantes Importateur net de ressources énergétiques Endettement croissant des entreprises privées Mauvaise santé des finances publiques Incertitudes persistantes concernant la province du Cachemire 	<ul style="list-style-type: none"> Faible participation au marché du travail Moindre flexibilité géographique des ménages Bipolarisation de la vie politique Baisse du taux de fécondité État vétuste de nombreuses infrastructures Inégalités croissantes 	<ul style="list-style-type: none"> Taille limitée de l'industrie manufacturière, spécialisation dans les secteurs à valeur ajoutée faible et moyenne (combustibles, produits alimentaires, produits chimiques, véhicules, vêtements, métaux, chaussure) Niveau élevé de l'endettement public et privé Rigidité du marché du travail et manque de concurrence intérieure, insuffisance de l'investissement Chômage des jeunes 25 % Lenteur de l'appareil judiciaire Qualité du portefeuille des banques dégradé et taux de créances douteuses élevé 	<ul style="list-style-type: none"> Viellissement des infrastructures Déclin démographique, partiellement compensé par l'immigration Manque d'ingénieurs et de capital-risque Forte dépendance aux marchés mondiaux, notamment européens Poids majeur des industries automobile et mécanique Retard persistant, mais se comblant, des Länder de l'Est Faible productivité des services Faible activité des start-ups

Source : <http://www.coface.com/fr/cofaweb/comparer/750-268-871-267>

1. Risques communs à tous les pays: Risque de crédit

Les risques communs à tous les pays sont nombreux, nous avons choisi de développer le risque de crédit qui peut impacter tous les pays où sont implantés les filiales d'IPG, de manière plus ou moins importante.

Partout dans le monde, IPG peut être confronté à des pertes liées à des défauts de paiement de ses clients. Ces défauts peuvent aussi bien être consécutifs à des refus de payer, refus de prendre livraison de la marchandise, la faillite ou l'insolvabilité d'un client. Il existe toujours une marge d'imprévisibilité et donc un certain risque de non-paiement.

➤ Mise en situation :

L'un des importants clients indien d'IPG Inde a passé une commande de près de 150.000 \$. IPG a procédé à la livraison des produits et s'attend à ce que sa facture soit réglée sous 30 jours, en application des conditions de paiement prévues au contrat passé entre les parties. Malheureusement, sans nouvelles du règlement malgré plusieurs relances, IPG apprend que son

client indien a déclaré une faillite totalement imprévue. Celle-ci est consécutive à un facteur qui échappe au contrôle de l'une ou l'autre partie : les infrastructures du client d'IPG ont été totalement détruites par un important tremblement de terre.

➤ **Solution recommandée : l'assurance comptes clients d'EDC**

Elle couvre généralement jusqu'à 90 % des pertes attribuables au risque de crédit.

EDC fournit non seulement une protection d'assurance, mais rassure aussi quant à l'identité et la solvabilité des clients potentiels. En outre, la protection offerte par l'assurance-crédit permet au fournisseur de proposer des conditions de paiement plus compétitives, ce qui est souvent le facteur décisif pour des clients potentiels.

2. Risques spécifiques identifiés pour certains pays

Nous nous intéresserons plus spécifiquement à l'Inde et aux Etats-Unis

INDE: usine de fabrication

Risques climatiques/ naturels

• **Risques sismiques**

Le pays est situé dans une région d'activité sismique. Les séismes ont généralement lieu dans le nord du pays, au niveau de l'Himalaya, dans les régions où les plaques indienne et eurasienne se rencontrent.

• **Moussons**

Les pluies de mousson peuvent provoquer des inondations très importantes, particulièrement en zone rurale, et des glissements de terrain dans les régions montagneuses.

• **Cyclones**

L'Inde est régulièrement touchée par des cyclones dévastateurs qui affectent en particulier les régions côtières. La saison cyclonique s'étend d'avril à décembre, avec un pic de mai à novembre.

Les trois risques naturels cités ci-dessus peuvent impacter les intérêts d'IPG en Inde. On peut toutefois constater que l'usine de production rachetée par IPG en 2016 se trouve environ à 200 km au nord de Mumbai, sur la côté ouest de l'Inde. Elle est donc particulièrement exposée aux cyclones.

➤ **Mise en situation :**

Si l'usine IPG en Inde était touchée par un cyclone, il est probable que le site subisse des destructions matérielles importantes et de ce fait des pertes d'exploitation lourdes puisqu'il s'agit d'un site de production. En effet, il n'est pas certain qu'IPG puisse approvisionner ses clients par le support d'autres sites de production. Dans ce cas, si les clients sont amenés à s'approvisionner ailleurs, il faudrait envisager de souscrire une garantie étendue à la période post réparation car il est probable que les pertes se poursuivent après la réouverture du site.

➤ **Solution recommandée :**

Notre recommandation serait donc de souscrire des garanties spécifiques pour ces risques en prévoyant des montants de garantie conséquents pour les risques liés aux cyclones.

Risque de terrorisme :

La menace terroriste est persistante en Inde partout dans le pays. Des attentats meurtriers ont notamment eu lieu à Pune en février 2010, Delhi en septembre 2011 et février 2012, Mumbai en 2008 et juillet 2011, Hyderabad en février 2013, Bangalore en avril 2013, Bodhgaya en juillet 2013 et Patna en octobre 2013.

Le terrorisme peut être défini en terme d'assurance comme tout acte ou toute série d'actes illégaux motivés par des considérations idéologiques, notamment le recours à la violence, à la force ou à la menace de violence ou de force, commis par ou pour un groupe, une organisation ou un gouvernement dans le but d'influencer tout gouvernement ou de semer la peur au sein de la population ou d'une partie de la population ou les deux à la fois.

➤ **Mise en situation :**

Si une attaque terrorisme se produisait dans la région de Mumbai comme cela a déjà été le cas, IPG ne subirait pas nécessairement de dommages matériels directs. Toutefois, l'entreprise pourrait subir des frais si ses activités doivent être interrompues. Ainsi, par exemple si le gouvernement décrète le couvre-feu dans la région donnée ou en empêche l'accès, les activités de l'entreprise pourraient être perturbées pendant une période indéfinie.

➤ **Solution recommandée :**

L'assurance contre le terrorisme peut être souscrite pour couvrir à la fois les risques propres de l'assuré et ceux de tiers. Au Canada, les entreprises peuvent se procurer une police d'assurance contre le terrorisme distincte ou annexer un avenant à leur contrat d'assurance des biens.

Nous avons retenu l'assurance biens terrorisme d'AIG. Elle est conçue pour protéger les entreprises contre des pertes liées à des actes de terrorisme pouvant se révéler dévastatrices. AIG offre des plafonds parmi les plus élevés de l'industrie.

Caractéristiques et avantages

- Une définition large du terrorisme qui englobe les actes terroristes, qu'ils soient revendiqués ou non
- La protection couvre les actes terroristes commis au pays et à l'étranger
- La souplesse d'une souscription à titre primaire ou excédentaire
- La protection peut être personnalisée pour servir de complément aux programmes exigés localement
- L'évaluation de la menace et de la vulnérabilité, ainsi que des services de gestion de crise en ligne sont offerts

Garantie

- Des plafonds de 100 millions de dollars pour des risques à l'étranger
- Le déblaiement est inclus
- Une protection d'assurance est offerte pour couvrir les différences de conditions

Par ailleurs, concernant l'assurance de risques en Inde, IPG doit avoir connaissance d'un certain nombre d'informations importantes.

Certaines assurances obligatoires doivent être souscrites :

- Responsabilité civile professionnelle incluant les erreurs et omissions, actes frauduleux commis par des salariés et responsabilité résultant de la perte de biens
- Responsabilité de l'employeur pour les dommages corporels des employés

Généralement, les polices émises à l'étranger sont considérées comme illégales. Les polices d'assurances doivent être émises par un assureur local ou admis en Inde. Il conviendrait par conséquent de souscrire des polices locales afin d'éviter toute difficulté concernant par exemple la validité d'une attestation d'assurance ou le règlement d'un sinistre à l'entité locale.

Il semble toutefois possible de faire intervenir une police mère dans le cadre d'un programme global qui interviendrait en différence de conditions et différence de limites si les garanties qui existent localement sont insuffisantes. Les autorités locales semblent accepter cette situation des lors que le marché de l'assurance indien a des capacités limitées.

ETATS UNIS

Aux Etats Unis, l'environnement dans lequel l'entreprise opère est de plus en plus complexe et procédurier. IPG doit se conformer à la législation de chaque état et se soumettre à un système juridique très porté sur les droits des consommateurs. Dans ce contexte, la gestion des risques liés à la responsabilité civile dans son ensemble est délicate.

➤ Risque accru de mise en cause des dirigeants de l'entreprise

Les recours en justice sont de plus en plus fréquents et peuvent mettre en jeu la fortune privée des responsables d'entreprises. Ce risque est particulièrement important aux Etats Unis, conséquence, entre autre, de la crise financière de 2008 et de la tendance procédurière des américains d'une manière générale.

Pendant longtemps, les entreprises prenaient elles-mêmes en charge les sinistres liés à une faute d'un de leurs dirigeants.

A la suite des actes de mauvaise gestion ayant entraîné la chute spectaculaire de sociétés de renom mondial (Enron, Lehman Brothers, etc...), l'assurance responsabilité civile des mandataires sociaux a connu un fort intérêt. Le monde économique étant de plus en plus concurrentiel, les entreprises et les actionnaires acceptent difficilement les fautes de management pouvant entraîner des pertes considérables en termes de capitaux et d'image.

Il en découle donc que tout cadre dirigeant ou membre d'un conseil d'administration d'une société, peut avoir à répondre des conséquences de ses mauvaises décisions.

Les fautes susceptibles d'entraîner une condamnation des dirigeants sont les suivantes :

- les fautes de gestion
- le non respect des statuts
- les violations du cadre législatif ou réglementaire

Toute personne ou entreprise qui estime subir un préjudice peut engager des poursuites judiciaires :

- les propriétaires, investisseurs, créanciers (y compris les détenteurs d'obligations), employés, actionnaires

- les consommateurs, concurrents, associés, l'Etat ou les institutions étatiques
- l'entreprise elle-même

- **Mise en situation pratique :** L'explosion d'une chaudière utilisée pour produire de la vapeur est survenue sur le site de Columbia en Caroline du Sud en mars 2006. Un salarié qui travaillait sur la chaudière a perdu la vie suite à cet accident.

Le Directeur de l'usine a mis en cause devant les juridictions pénales pour un certain nombre de manquements à des normes de sécurité. Après enquête de l' Occupational Safety and Health Administration, il a été déclaré coupable des manquements reprochés et condamné au paiement d'amendes et de dommages et intérêts.

Solution recommandée : souscrire en amont de ce type d'évènements une assurance Responsabilité des mandataires sociaux.

L'assureur Responsabilité des Dirigeants organise la défense du dirigeant et couvre les frais pour un montant. Il prend en charge les dommages et intérêts mis à la charge des dirigeants et parfois même les amendes pénales.

La résolution des sinistres, notamment ceux liés à la réglementation, peut prendre du temps. C'est un processus stressant et coûteux pour les défendeurs. Avec une assurance, les dirigeants n'ont pas à s'inquiéter de ne pas avoir les ressources nécessaires à leur défense durant de longues procédures.

Risque d'accidents du travail

➤ **Mises en situations**

Plusieurs accidents du travail graves ont touché directement les sites d'IPG aux États-Unis ces dernières années.

- En mars 2005, l'explosion d'une chaudière utilisée pour produire de la vapeur est survenue sur le site de Columbia en Caroline du Sud. Un salarié qui travaillait sur la chaudière a perdu la vie suite à cet accident.

Le montant des indemnités versées dans le cadre de ce sinistre n'est pas public mais l'on sait que les franchises restées à charge d'IPG sont de l'ordre de 1.1 million de \$

- En juillet 2006, sur le site d'Augusta, un ouvrier a été grièvement brûlé par des étincelles produites alors qu'un membre de son équipe versait un produit chimique inflammable dans un seau. Selon le rapport des pompiers, les étincelles ont pu être causées par l'électricité statique emmagasinée dans le seau. 11 pompiers ont dû être transportés à l'hôpital suite à l'inhalation de fumées toxiques.

➤ **Solutions recommandées :**

Souscrire une assurance Worker's compensation. Celle-ci est d'ailleurs obligatoire dans presque tous les états. Celle-ci couvre les frais médicaux et de réadaptation des employés s'ils sont blessés au travail ou s'ils contractent une maladie professionnelle. Elle couvre également certaines pertes de salaire.

III. Exemples de formulaires d'application d'assurance

IV. Sources

- Hielscher, John (July 3, 2016). "Bradenton's Intertape Polymer moving headquarters to Sarasota". Sarasota Herald-Tribune. Retrieved February 26, 2016.
- Metcalfe, Trevor (January 27, 2016). "Senators aim to protect Danville jobs". Danville Register & Bee. Retrieved February 25, 2016.
- "Intertape buying Pennsylvania tape maker for \$11 million". Sarasota Herald-Tribune. November 3, 2015. Retrieved February 25, 2016.
- Elkins, Ken (February 24, 2016). "\$40M tape plant will employ 49 in new Cabarrus operation". Charlotte Business Journal. Retrieved March 16, 2016
- Luberecki, Beth (October 2, 2015). "Sticky fingers". Business Observer. Retrieved April 7, 2016.
- "TPOF Intertape Polymer Group Inc". The Wall Street Journal. Retrieved April 7, 2016.
- "Profile: Intertape Polymer Group Inc (ITP.TO)". Reuters. Retrieved April 7, 2016.
- Pollick, Michael (January 26, 2015). "Greg Yull pulls Intertape Polymer back from the brink". Sarasota Herald-Tribune. Retrieved April 7, 2016.
- "Intertape Polymer Group to expand facility". Independent Tribune. October 30, 2017. Retrieved October 30, 2017.
- <https://edc.trade/wp-content/uploads/2016/09/doing-business-with-india-fr.pdf>
- https://www.willis.com/Documents/Publications/Services/International/2008/Intl_Alert_India_Options.pdf
- https://www2.chubb.com/za-en/_assets/documents/the_emerging_regulatory_challenge_to_non_admitted_insurance.pdf
- http://www.amrae.net/sites/default/files/2011_04_Inde_AdmittedInsurancesFAQ_MARSH_C_1.pdf
- <https://thelawreviews.co.uk/edition/the-insurance-and-reinsurance-law-review-edition-5/1141054/united-states>
- <http://www.wistv.com/story/3147086/intertape-polymer-explosion-kills-one-closes-plant-temporarily>
- <http://www.wistv.com/story/5209030/burn-victim-remains-in-critical-condition-after-intertape-polymer-accident>
- https://www.osha.gov/pls/imis/establishment.inspection_detail?id=308239136
- <https://caselaw.findlaw.com/us-4th-circuit/1712610.html>
- <http://www.marketwired.com/press-release/intertape-polymer-groupr-provides-update-on-flood-damage-its-columbia-south-carolina-2066489.htm>