

التجاري تامين
Attijari Assurance

RAPPORT ANNUEL
SUR LA GESTION DE LA COMPAGNIE
2023

Contenu

1	Activité et résultats	3
1.1	Exposé sur l'activité et les résultats de la société	3
1.1.1	Faits marquants 2023	3
1.1.2	Activité de la compagnie en 2023	6
1.2	Evènements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi 18	
1.3	Changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers	18
1.4	Evolution prévisible et perspectives d'avenir	18
1.5	Recherche et développement	18
2	Participations	18
2.1	Activité des sociétés dont elle assure le contrôle	18
2.2	Prises de participations ou les aliénations	18
3	Actionnariat	18
3.1	Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote	18
3.2	Information sur les conditions d'accès à l'Assemblée Générale	19
3.3	Rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération	19
4	Organes d'administration et de direction	19
4.1	Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration	19
4.2	Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'administration et de direction	19
4.3	Rôle de chaque organe d'administration et de direction	20
4.4	Comités spéciaux et rôle de chaque comité	20
4.5	Composition du conseil d'administration	21
5	Titres en bourse	23
6	Affectation des résultats	23
6.1	Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats	23
6.2	Tableau d'évolution des capitaux propres (en KDT)	23
7	Contrôles des comptes	24
8	Gestion des ressources humaines	24
9	Eléments sur le contrôle interne	27
9.1	Objectifs de la Compagnie en matière de contrôle interne	27
9.2	Environnement et dispositif de contrôle	27
9.3	Gestion des risques	28
9.3.1	Risques opérationnels	28
9.3.2	Risque de souscription	29
9.3.3	Risques financiers	29
9.3.4	Risques commerciaux	30
9.3.5	Autres risques importants	30

1 Activité et résultats

1.1 Exposé sur l'activité et les résultats de la société

1.1.1 Faits marquants 2023

- Le Secteur des assurances a connu en 2023 les faits marquants suivants :
 - ✓ Parution de l'avenant N° 2 au règlement CGA N°1-2016 régissant les rachats partiels :
 - ✓ Le droit au rachat partiel est acquis à partir de la 3ème année pour les contrats à effet 12-2023 et suivants,
 - ✓ Le montant maximum du rachat partiel est égal à 75% de l'épargne constituée au 31-12-N-2 nette des avances accordées après cette date.
 - ✓ Le nombre des RP est fixé à 4 pour les contrats collectifs et illimités pour les contrats individuels
 - ✓ Une durée minimale de 2 ans est à respecter entre 2 RP
 - ✓ Parution du règlement CGA N°1-2023 régissant le traitement des compagnies des requêtes reçues par le CGA : la compagnie doit fournir trimestriellement un état d'avancement des requêtes des clients envoyées par le CGA.
 - ✓ Signature d'une convention cadre d'échange de données entre l'observatoire national de l'inclusion financière et le CGA
 - ✓ Démarrage de l'activité de L'UIB assurance en décembre 2023 , le dernier né de la place après 3 ans de la date d'octroi d'agrément et le départ de la société générale.
 - ✓ Départ à la retraite du Président du CGA et nomination du secrétaire général à la présidence par intérim
 - ✓ Entrée de Maghrebria au capital de l'UIB

- Le marché financier a enregistré en 2023 les faits marquants suivants :
 - ✓ Le taux d'inflation sur l'ensemble de l'année 2023 s'établit à 9,3 %,
 - ✓ Le taux de change du dinar Tunisien a connu, en 2023, une dépréciation de 0,06% par rapport au dollar américain (passant de 3,1049 en 2022 à 3,1069 en 2023) et une dépréciation de -2,98% vis-à-vis de l'euro (passant de 3,2611 en 2022 à 3,3583 en 2023).
 - ✓ Le TMM a connu en 2023 une hausse de 10.06% par rapport à 2022 : il est passé de 7,26% en 2022 à 7,99%.
 - ✓ Evolution des courbes des taux: 9,7% / 3 ans (+7,5% Vs 2022) – 9,89%/ 5ans (+4,7% Vs 2022)- 9,9%/ 10ans (+1,7% Vs 2022) – 10%/ 15ans (+0,9% Vs 2022)

- Volet commercial :
 - ✓ Evolution de 6 produits existants selon les recommandations et les exigences du partenaire et de l'autorité de la tutelle:
 - RAHET BELI : La tarification a été ajustée selon un taux constant
 - Epargne Evolutive Toumouhi & Awledi : relèvement de la prime minimale à 35 DT et changement des conditions de rachat partiel conformément à la réglementation de CGA
 - Assuremprunt : changement de taux de commission à 15%

- DHAMEN IKRAM : pluralité de contrat a été introduite
 - Les conditions de rachat partiel ont été modifiées pour tous les produits d'épargne (Capital Plus / Capital Plus Premium/ Epargne collective) conformément à la réglementation de la CGA.
 - Assurdécouvert packs (Offre banque privée / Offre Exclusive clients affluent/ Offre PRO): une nouvelle offre aux clients de segment banque privée
- ✓ Conception et développement de nouvelles solutions d'assurances collectives destinées aux dirigeants d'entreprises : 3 offres présentant un ensemble de garanties diversifiées et complémentaires pour fidéliser et démontrer l'engagement des entreprises envers leurs salariés (Indemnité de Départ à la Retraite IDR/ PREVOYANCE DECES COLLECTIVE/ RETRAITE COLLECTIVE)
 - ✓ Lancement d'une campagne de communication d'affichage urbain et activation Digitale en Mars 2023, dans le but de dynamiser les ventes et garantir la visibilité de l'image d'Attijari Assurance, matérialisé par différentes situations de vie à travers nos produits.
 - ✓ Production d'un spot radio institutionnelle en vue de promouvoir la marque d'Attijari Assurance, et installer la nouvelle signature à travers des messages en rapport avec la confiance.
 - ✓ Promotion social media sur toute l'année, qui a pour objectif principal d'obtenir de nouveaux abonnés sur nos pages réseaux sociaux (recrutement de fans) et créer de l'engagement pour augmenter nos chiffres sur le digital et atteindre des résultats optimal de visibilité.
 - ✓ Mise en place de plaquette et brochures publicitaires pour les nouvelles solutions Corpo destinés aux chefs d'entreprises.
 - ✓ Production des capsules vidéo pour promouvoir nos produits d'assurance.
 - ✓ Organisation de la convention collaborateurs Attijari Assurance Tunisie pour l'année 2023, qui s'est tenue à Marrakech du 28 avril au 1er mai. Cette rencontre était une occasion pour encourager les échanges et développer une meilleure compréhension mutuelle.
 - ✓ Sponsoring et participation à tous les évènements, qui sont au nombre de 8 sur la saison 2023, du Club entrepreneur qui est un réseau professionnel de dirigeants et d'entrepreneurs ayant pour buts de favoriser le networking, le partage d'expériences et le développement des affaires et ce par l'organisation d'évènements de réseautage dans un cadre informel et décontracté. cette action a permis la prospection des professionnels du business et de l'entrepreneuriat, les chefs d'entreprise, les dirigeants, les cadres supérieurs, les entrepreneurs, les consultants, et les investisseurs.
 - ✓ Sponsoring de la 5ème édition du Festival de Gabes Cinéma Fen du 27 avril au 02 Mai 2023, un grand rendez-vous cinématographique du pays contribuant à l'émergence culturelle et économique de la région du sud et de la jeunesse d'Art et la culture en Tunisie, sous une thématique écologique et responsable.

- ✓ Sponsoring du 8ème congrès national de l'amicale des urologues de Sfax, qui s'est tenu le 05-06 mai à l'hôtel Borj Dhiafa à Sfax avec la participation de 180 médecins spécialistes, afin de favoriser la rencontre des professions libérales.
- ✓ Sponsoring et participation à la rencontre clients TPME le 09 Mai 2023 à la maison d'hôte Zaafrane Le Verger- El Kef, où clients de la banque et prospects sont réunis dans un cadre convivial dans l'objectif de détecter de près leurs besoins, et leur exposer nos solutions bancassurance.
- ✓ Sponsoring de la journée scientifique dédiée au pied diabétique avec la participation d'environ 200 médecins spécialistes (16 juin 2023 à l'Hôtel Sousse Palace).
- ✓ Sponsoring et participation au 6ème Forum de l'Officine au Parc des Expositions du KRAM, du 28 au 30 septembre 2023 avec la participation des pharmaciens, laboratoires médicales et Entreprises d'Industrie pharmaceutiques & grossistes.
- ✓ Participation au 27ème Forum de la réassurance Africaine, qui s'est tenu en octobre 2023 à l'hôtel Laico Tunis, c'est une excellente opportunité pour rencontrer et partager des nouvelles opportunités.
- ✓ Financement et soutien de l'éducation dans les régions démunies et l'amélioration des conditions de l'enseignement, à travers l'aménagement intérieur et extérieur des écoles et la création d'espaces de vie communs fonctionnels pour les élèves et les enseignants, c'est un engagement annuel en partenariat avec la FTUSA et sous l'égide du ministère de l'enseignement.
- ✓ Subvention d'une initiative à caractère RSE pour le financement d'un projet d'établissement d'un studio audio pédagogique destiné aux apprenants aveugles et malvoyants de l'école des enfants aveugles de Sfax, menée par l'association LIONS CLUB SFAX THYNA.

■ Volet technique

- ✓ Modification de la tarification des produits assuremprunt Et Rahet Beli
- ✓ Dépôt des produits collectifs « assurance décès TPME ET Corpo »
- ✓ Révision de la convention cadre de bancassurance avec AAT.

■ Volet RH :

Recrutements validés et confirmés en 2023 :

- ✓ Trois (3) Ingénieurs Etudes et Développement (IT) ,
- ✓ Un chargé Achats & Moyens Généraux (Finances & Support),
- ✓ Un gestionnaire Souscription Back Office (Direction Technique),
- ✓ Un Directeur Ressources Humaines,
- ✓ Un Adjoint au Directeur Finances & Support,

■ Réalisations et Résultats :

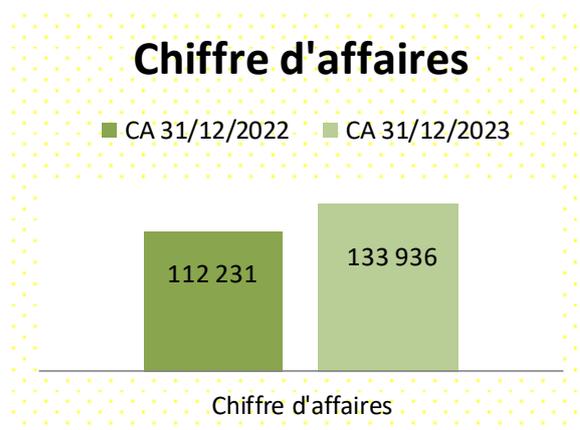
- ✓ Une augmentation du chiffre d'affaires global de 19,34% par rapport à 2022.
- ✓ Une hausse du taux de rendement du portefeuille titres (hors les actions UADH) passant de 8,67% en 2022 à 8,73% en 2023.

- ✓ Un résultat technique en régression de 2,2%, établi à 20.2 MD en 2023 contre 20.7MD en 2022.
- ✓ Un résultat net bénéficiaire de 9.4 MD, en régression de 28,78% par rapport à l'année dernière.

1.1.2 Activité de la compagnie en 2023

■ Chiffre d'affaires

Le Chiffre d'affaires global à fin 2023 ressort en amélioration de 19,34% par rapport à 2022 avec un TRO de 105,8%.



Cette augmentation a concerné aussi bien l'Épargne que la Prévoyance :

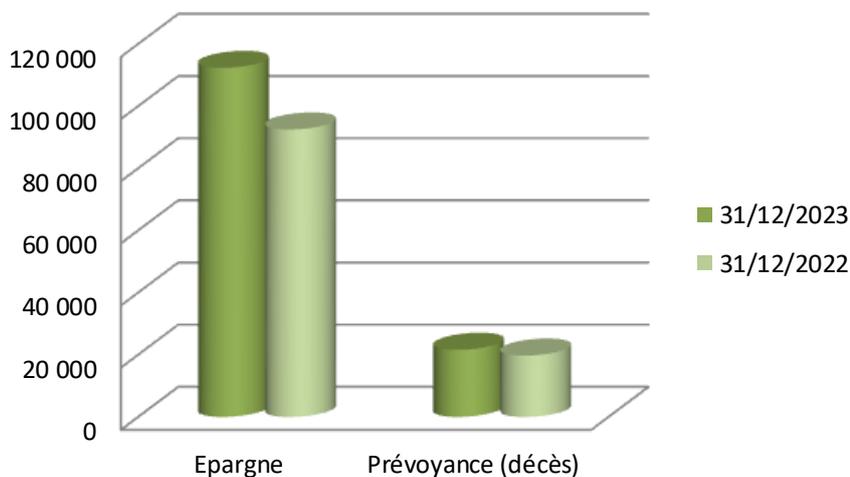
Chiffre d'affaires par type de produit

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Var en MT	Var en %
Épargne	112 321	92 489	19 832	21,44%
Prévoyance (décès)	21 615	19 742	1 873	9,49%
Total	133 936	112 231	21 706	19,34%

Evolution du chiffre d'affaires

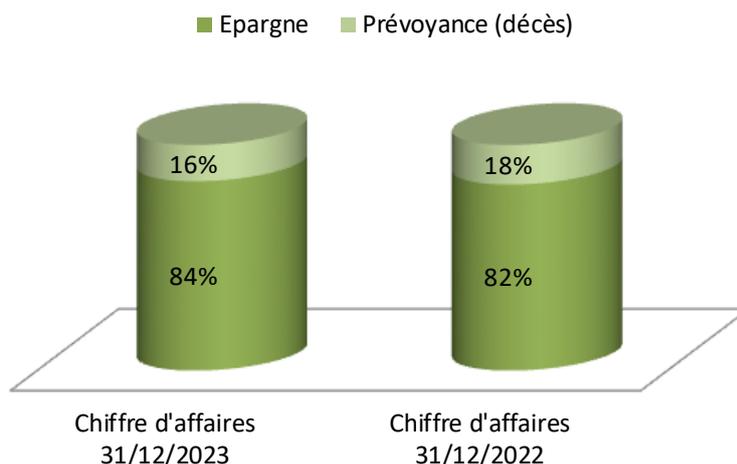
L'Épargne a enregistré une augmentation de 21,44%, à 112,3 MDT, avec un TRO de 106,3%

La Prévoyance a enregistré une augmentation de 9,5% à 21,6 MDT, avec un TRO de 103,6%.



La structure du CA à fin 2023 prend deux points en épargne par rapport à l'exercice 2022

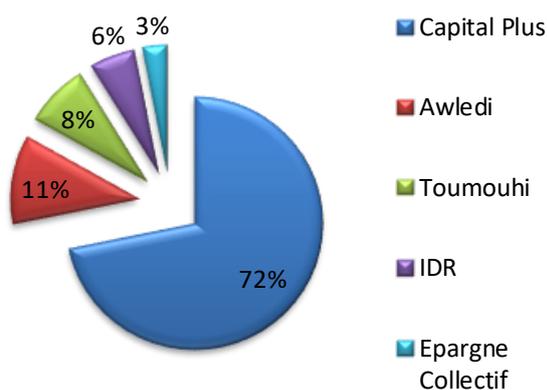
Structure du chiffre d'affaires



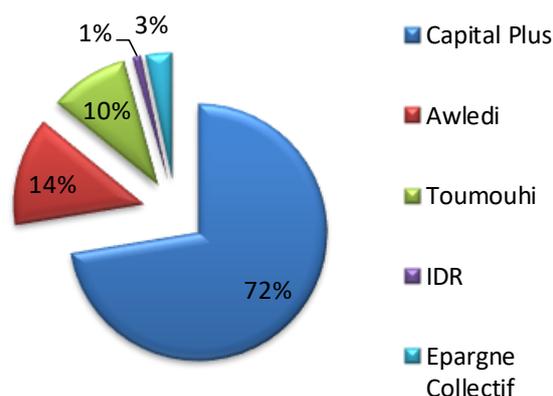
Primes Epargne

L'analyse de la répartition des primes Epargne par produit indique une stabilité du produit Capital Plus, avec une part 72% en 2023.

Primes Epargne 31/12/2023



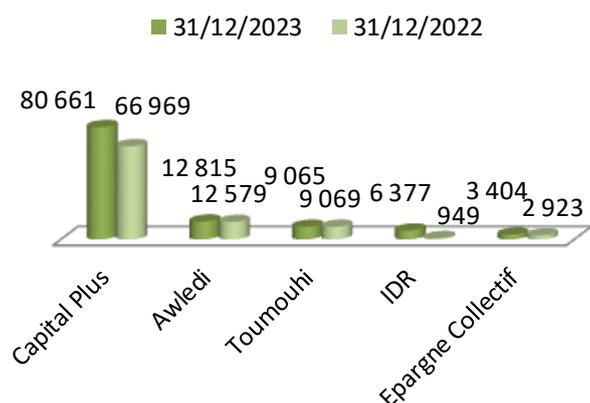
Primes Epargne 31/12/2022



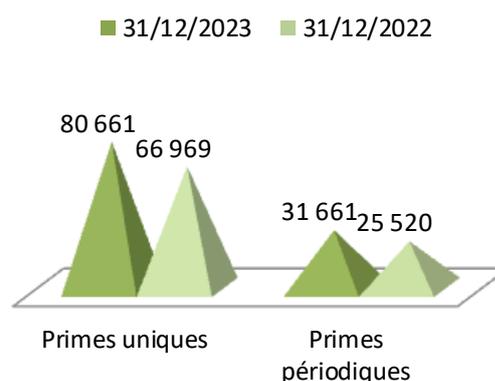
Les réalisations en Epargne Unique (Capital Plus) enregistrent une augmentation par rapport à 2022 de 13,7 MD (soit un TRO Budget de 112,8%).

L'Epargne Périodique enregistre, de son tour, une augmentation de 24,1% à 6,1 MD, impactée par les primes IDR de 2023 ayant totalisé 6 MD. L'évolution hors prime IDR de l'épargne périodique est de +2,9%

Evolution des primes épargne



Evolution des primes épargne



Répartition des primes Epargne par produit

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Var en MT	Var en %
Capital Plus	80 661	66 969	13 692	20,45%
Awledi	12 815	12 579	236	1,88%
Toumouhi	9 065	9 069	-4	-0,05%
IDR	6 377	949	5 428	100,00%
Epargne Collectif	3 404	2 923	481	16,44%
Total	112 321	92 489	19 832	21,44%

Répartition du CA Epargne par nature de prime

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Var en MT	Var en %
Primes uniques	80 661	66 969	13 692	20,45%
Primes périodiques	31 661	25 520	6 140	24,06%
Total	112 321	92 489	19 832	21,44%

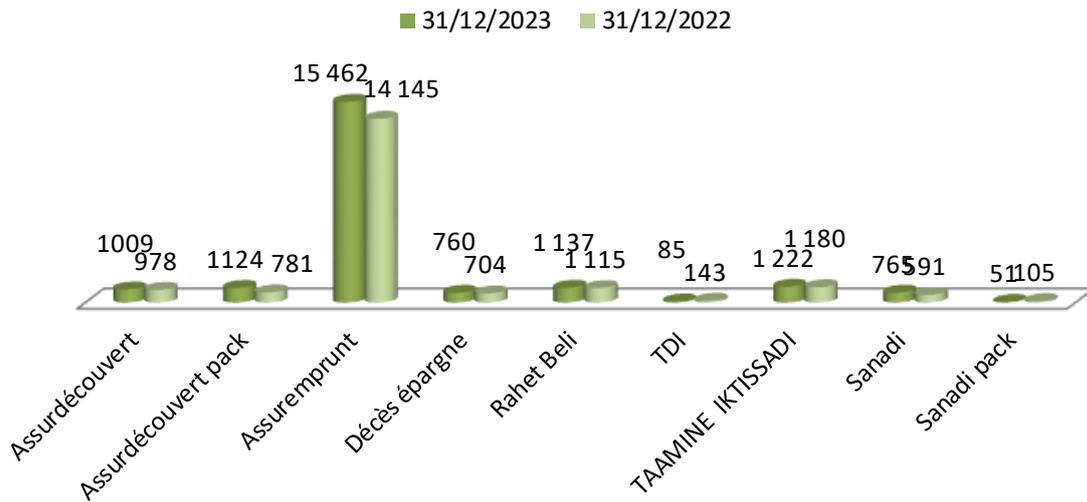
Le taux de réalisation du budget est de 99,6% pour Awledi, 94% pour Toumouhi, 107,2% pour l'Epargne Collectif et 112,8% pour Capital plus. Le taux de réalisation globale du budget Epargne s'établi à 106,3%.

Primes Décès

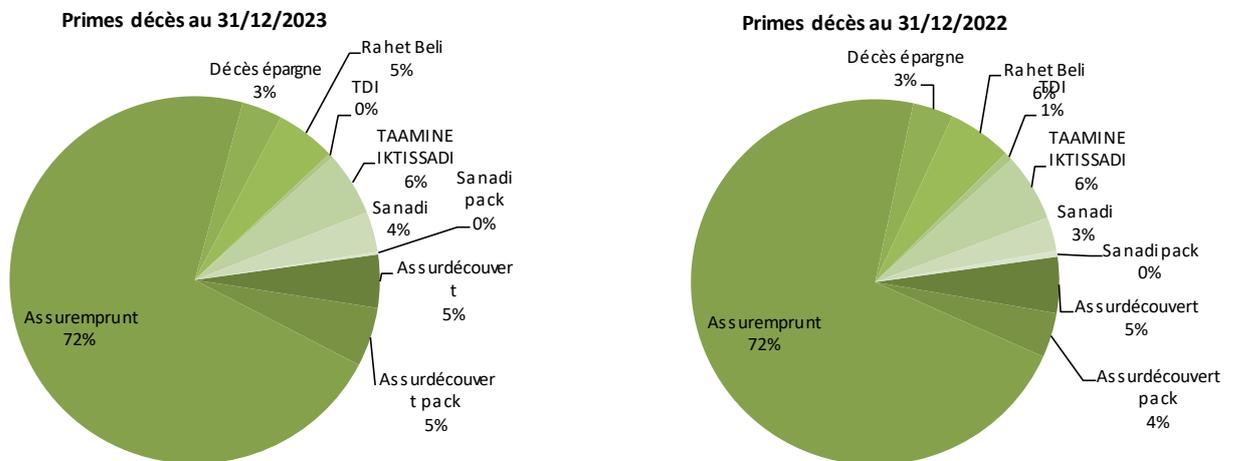
Les réalisations de la prévoyance ont enregistré une progression de 9,5% avec un TRO de 103,6%, résultant principalement de :

- ✓ La hausse des ventes sèches de 8,24% résultant principalement de la hausse du produit SANADI.
- ✓ La hausse des réalisations Assuremprunt de 9%.

Evolution des primes décès



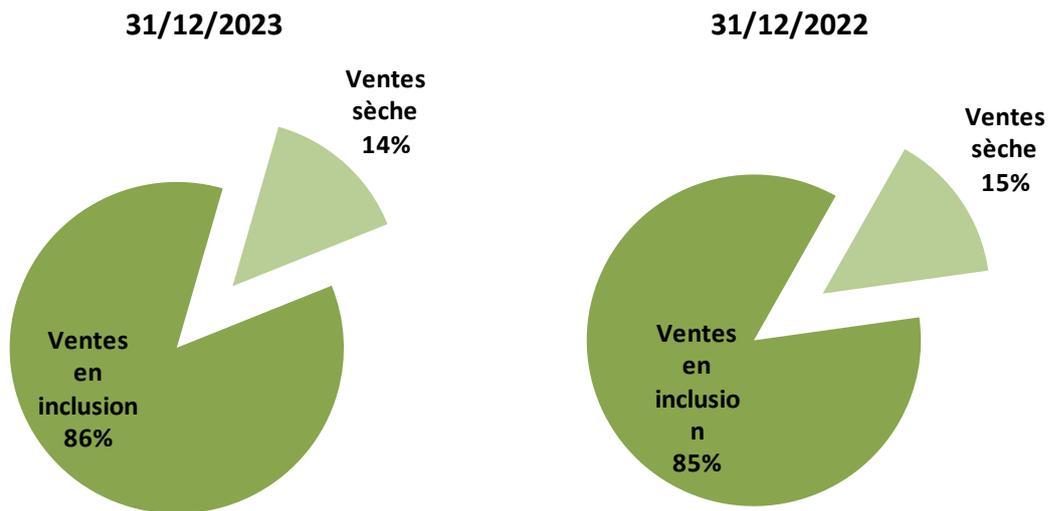
Les primes *Assuremprunt* représentent la majeure part du chiffre d'affaire Décès, avec 72% en 2023.



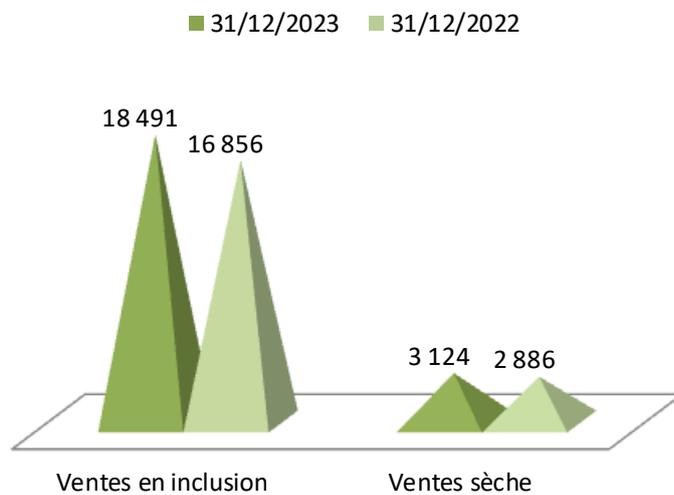
Répartition des primes décès par produit

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Var en MT	Var en %
Assurdécouvert	1009	978	30	3%
Assurdécouvert pack	1124	781	344	44%
Assuremprunt	15 462	14 145	1317	9%
Décès épargne	760	704	56	8%
Rahet Beli	1 137	1 115	21	2%
TDI	85	143	-58	-41%
TAAMINE IKTISSADI	1 222	1 180	43	4%
Sanadi	765	591	174	29%
Sanadi pack	51	105	-54	-52%
Total	21 615	19 742	1 873	9%

Régression de la part des ventes sèches Décès de 1 point à 14% en 2023 :



Evolution du CA Décès



Le taux de réalisation du budget est de 100,5% pour les ventes sèches, contre 104,7% pour les ventes en inclusion.

Répartition du CA décès par nature de prime

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Var en MT	Var en %
Ventes en inclusion	3 029	2 711	319	11,75%
Assuremprunt	15 462	14 145	1317	9,31%
Ventes sèche	3 124	2 886	238	8,24%
Total	21 615	19 742	1 873	9,49%

■ Charges de sinistres et prestations

Les charges de sinistres et de prestations ont enregistré en 2023 une augmentation de 21%, passant de 128 779 KDT en 2022 à 156 348 KDT en 2023 :

Désignations	2023	2022	Variation en MD	Variation en %
Sinistres payés	4 229	3 763	466	12%
Variations des provisions pour sinistres à payer	1 377	635	742	117%
Variation provision pour charges de sinistres	89	52	37	70%
Variations des provisions mathématiques	1 015	811	204	25%
Variations des provisions d'égalisation	-14	-12	-2	21%
Total charge de sinistres Décès	6 696	5 249	1 446	28%
Prestations payées	47 804	27 401	20 403	74%
Variation des provisions pour prestations à payer	0	0	0	0%
Variation provision pour charges de prestations	0	0	0	0%
Variations des provisions mathématiques	97 888	91 167	6 721	7%
Variations des provisions pour PB	2 994	4 382	-1 388	-32%
Total charge de prestations Epargne	148 686	122 949	25 736	21%
Charge de gestion des sinistres	967	580	387	67%
Total charge de sinistres	156 348	128 779	27 569	21%

Charge de sinistres

La charge de sinistres, correspondant au montant des sinistres réglés ajustés du montant de la variation des provisions pour sinistres à payer, a enregistré en 2023 une hausse de 68%, passant de 31 799 KDT en 2022 à 53 410 KDT en 2023.

Désignations	2023	2022	Variation en MD	Variation en %
Sinistres payés	4 229	3 763	466	12%
Variations des provisions pour sinistres à payer	1 377	635	742	117%
Total charge de sinistres Décès	5 606	4 398	1 208	27%
Prestations payées	47 804	27 401	20 403	74%
Variation des provisions pour prestations à payer	0	0	0	0%
Total charge de prestations Epargne	47 804	27 401	20 403	74%
Total charge de sinistres	53 410	31 799	21 611	68%

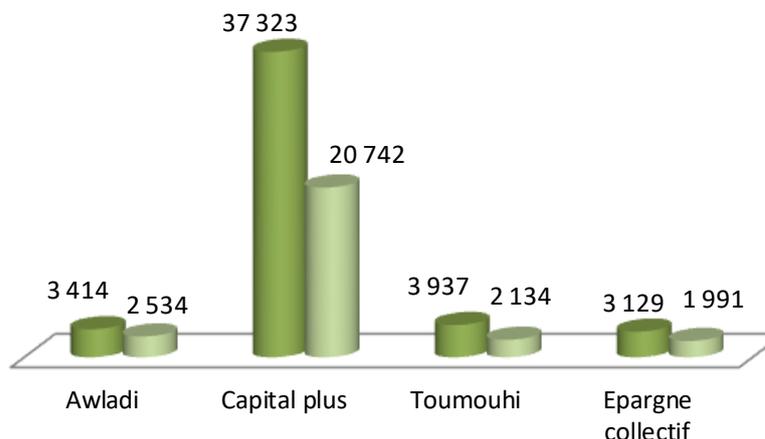
Charge de prestations Epargne

Charge de prestations par produits d'épargne

■ 2023 ■ 2022

La charge de prestations Epargne a enregistré en 2023 une hausse de 74 %, passant de 27 401 KDT en 2022 à 47 804 KDT en 2023.

Rapporté au total des primes acquises, les charges de prestations Epargne représentent 43% en 2023, contre 30% en 2022.



Charge de prestations Epargne ramenée aux primes acquises

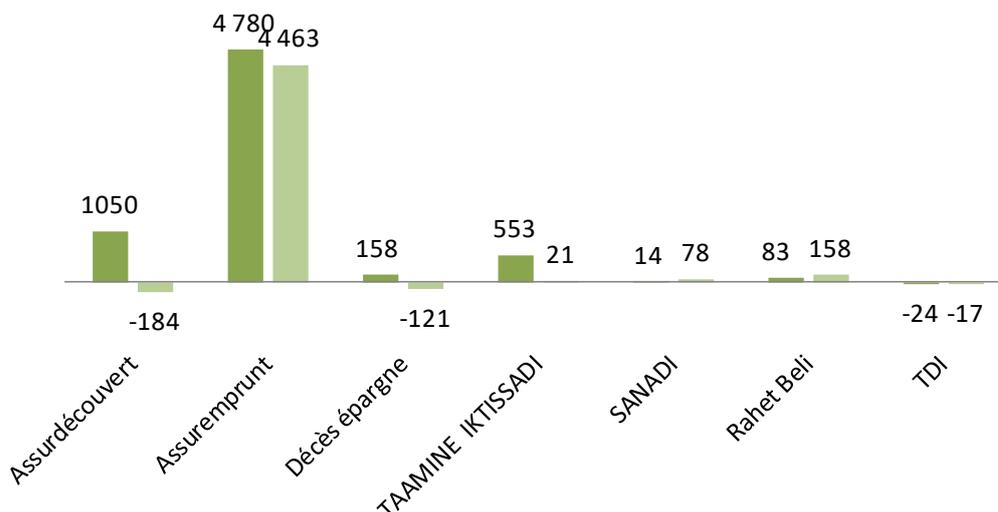
Désignation	2023	2022
Charge de prestations Epargne	47 804	27 401
Primes acquises Epargne	112 321	92 489
Rapport prestations aux primes acquises en %	43%	30%

Charge de sinistres Décès

La charge de sinistres Décès a enregistré en 2023 une augmentation de 50% passant de 4 398 KDT en 2022 à 6 614 KDT en 2023.

Charge de sinistre par produit décès

■ 2023 ■ 2022



Rapportées aux primes acquises, les charges des sinistres (hors les provisions pour tardifs) ventilées par exercice de survenance, dégage un ratio S/P de 15,93% au titre de l'exercice 2023.

Année d'inventaire	Exercice de survenance											
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Inventaire 2023												
Règlements cumulés	89 362	417 122	866 008	1 273 654	1 656 884	2 588 258	3 264 522	4 019 974	5 431 246	2 192 814	1 545 292	
Provisions pour sinistres déclarés		118 791	202 211	400 105	696 840	751 671	723 035	1 027 686	1 629 763	2 282 352	1 810 822	
Total charges des sinistres	89 362	535 913	1 068 219	1 673 759	2 353 724	3 339 929	3 987 557	5 047 661	7 061 009	4 475 166	3 356 113	
Primes acquises	208 116	2 973 594	6 013 229	9 575 231	12 165 760	14 090 001	16 268 843	16 043 348	20 533 435	19 493 902	21 064 116	
% sinistres / primes acquises	42,94%	18,02%	17,76%	17,48%	19,35%	23,70%	24,51%	31,46%	34,39%	22,96%	15,93%	

■ Provisions techniques

Les provisions techniques totalisent 742 712 KDT en 2023 contre 639 364 KDT en 2022 et se décomposent comme suit :

Désignation	2023	2022	Variation en MT	Variation en %
Provisions mathématiques Epargne	695 509	597 622	97 888	16%
Provisions pour sinistres à payer Epargne	0	0	0	0%
Provision pour frais de gestion des sinistres	0	0	0	0%
Provision pour participation aux bénéficiaires	19 988	16 994	2 994	18%
S/T Provisions Epargne	715 498	614 616	100 882	16%
Provisions mathématiques Décès	13 143	12 128	1 015	8%
Provisions pour sinistres à payer Décès	13 381	12 004	1 377	11%
Provision pour frais de gestion des sinistres	669	580	89	15%
Provisions d'égalisation	21	36	-14	-41%
S/T Provisions Décès	27 215	24 748	2 466	10%
Total des provisions techniques	742 712	639 364	103 348	16%

■ Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation, totalisant 15 665 KDT en 2023 contre 12 497 KDT en 2022 représentent 11,70 % des primes acquises en 2023 contre 11,13% en 2022.

Désignations	2023	2022	Variation en MD	Variation en %
Commission d'acquisition sur primes	3 558	3 142	416	13%
Frais d'acquisition vie, autres charges	5 339	4 105	1 234	30%
S/T frais d'acquisition	8 897	7 247	1 650	23%
Commission d'acquisition sur encours	2 339	2 051	288	14%
Frais d'administration vie, frais de gestion	869	635	234	37%
Autres Charges techniques vie	3 560	2 466	1 094	44%
S/T charges de gestion	6 768	5 152	1 616	31%
Total frais de gestion	15 665	12 399	3 266	26%
Primes acquises	133 936	112 231	21 706	19%
Frais de gestion en % des primes acquises	11,70%	11,05%		

Frais généraux

Les frais généraux correspondant aux frais d'exploitation (hors commissions d'acquisition et de gestion d'encours) augmentés des charges de gestion des sinistres et des charges de gestion du portefeuille, totalisent 11 265 KDT en 2023 contre 8 106 KDT en 2022, soit une augmentation de 39%.

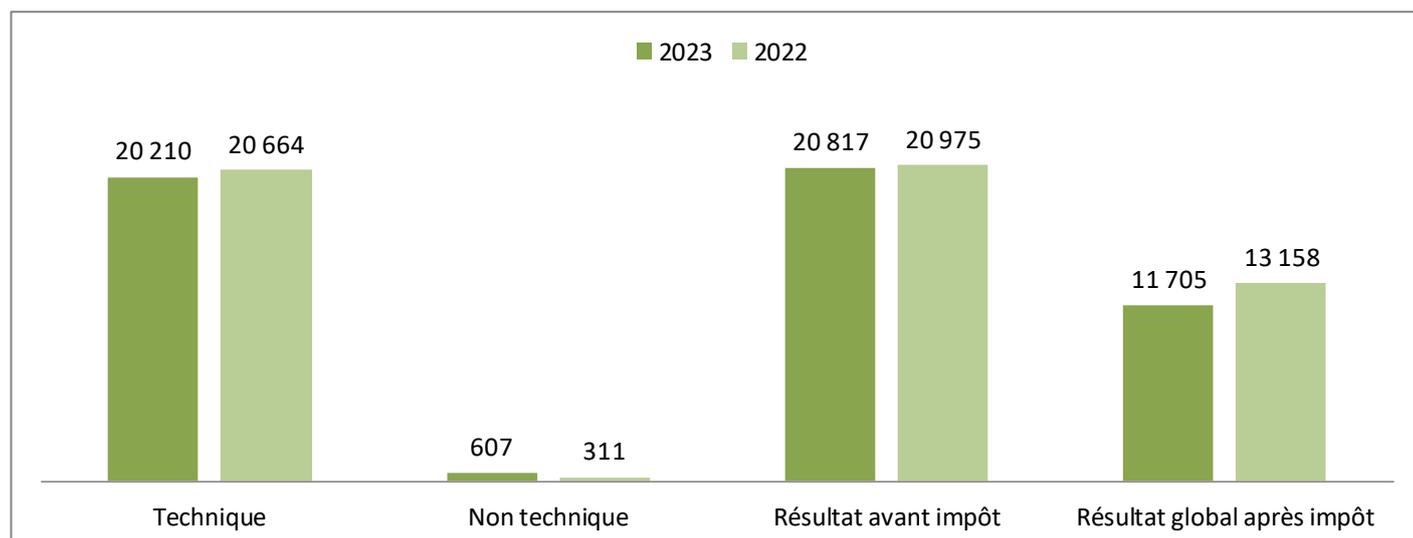
L'analyse de ces frais généraux par nature de charge se présente comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation en MT	Variation en %
Charges du personnel	5 028	3 609	1 419	39%
Marketing	1 784	898	886	99%
Formation et team building	384	22	361	1627%
Location locaux, utilities et télécommunications	1 803	1 490	314	21%
Déplacements, missions et réceptions	380	181	200	110%
Leasing / location véhicules de fonction et de services	0	4	-4	-100%
Impôts et taxes	644	613	31	5%
Charges diverses	561	769	-209	-27%
Dotation aux amortissements	680	520	160	31%
Total frais généraux	11 265	8 106	3 159	39%

Résultats

Résultat

- Une stabilité du résultat technique, passant de 20 664 KDT en 2022 à 20 210 KDT en 2023.
- Un résultat non technique bénéficiaire de 607 KDT en 2023 contre 311 KDT en 2022.
- Un résultat avant impôt et éléments extraordinaires en régression de 0.75 %, passant de 20 975 KDT en 2022 à 20 817 KDT en 2023.
- Un résultat net bénéficiaire de 11 705 KDT, enregistrant une diminution de 11.04 % par rapport à l'exercice précédent.



Résultat technique Epargne

Un résultat technique Epargne 2023 bénéficiaire de 8 315 KDT contre un résultat bénéficiaire de 8 519 KDT en 2022, qui s'analyse comme suit :

Désignation	Produits épargne			
	2023	2022	Variation en MT	Variation en %
Primes	112 321	92 489	19 832	21%
Charges de prestations	46 982	26 848	20 134	75%
Charges des provisions d'assurance vie	97 888	91 167	6 721	7%
Solde de souscription	-32 548	-25 526	-7 022	28%
Frais d'acquisition	3 120	2 757	363	13%
Autres charges de gestion nettes	9 448	6 683	2 765	41%
Charges d'acquisition et de gestion nettes	12 568	9 440	3 128	33%
Produits nets de placements	56 426	47 868	8 558	18%
Participation aux résultats et intérêts techniques	2 994	4 382	-1 388	-32%
Solde financier	53 432	43 486	9 946	23%
Résultat technique	8 315	8 519	-204	-2%

Résultat technique Décès

Résultat technique décès bénéficiaire de 11 895 KDT en régression de 2% par rapport à 2022.

Désignation	Produits décès			
	2023	2022	Variation en MT	Variation en %
Primes	21 615	19 742	1 873	9%
Charges de prestations	4 229	3 763	466	12%
Charges des provisions d'assurance vie	2 458	1 487	971	65%
Solde de souscription	14 928	14 492	436	3%
Frais d'acquisition	2 777	2 534	243	10%
Autres charges de gestion nettes	1 818	1 426	392	27%
Charges d'acquisition et de gestion nettes	4 595	3 960	635	16%
Produits nets de placements	1 492	1 372	120	9%
Participation aux résultats et intérêts techniques	0	0	0	
Solde financier	1 492	1 372	120	9%
Primes cédées et/ou rétrocédées	645	397	248	62%
Part des réassureurs dans les charges de prestations	634	499	135	27%
Part des réassureurs dans les charges de provisions	54	137	-83	-61%
Part des réassureurs dans la participation aux résultats				
Commissions reçues des réassureurs	27	2	25	1504%
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-70	-241	171	-71%
Résultat technique	11 895	12 145	-250	-2%

Solde de Réassurance

Un solde de réassurance à notre faveur en 2023 pour -69 KDT contre -232 KDT en 2022. Il s'analyse comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation en MT	Variation en %
Primes cédées	572	390	182	47%
Sinistres cédés	634	499	135	27%
Var. PSAP à la charge des réassureurs	70	144	-74	-51%
Résultat de réassurance (Traités en excess)	-132	-253	121	-48%
Primes cédées	74	7	67	952%
Var. PM à la charge des réassureurs	16	16	0	2%
Commission reçues des réassureurs	-27	-2	-25	100%
Résultat de réassurance (Traités en facultatif)	63	21	42	206%
Résultat de réassurance	-69	-232	163	-70%

Résultat financier

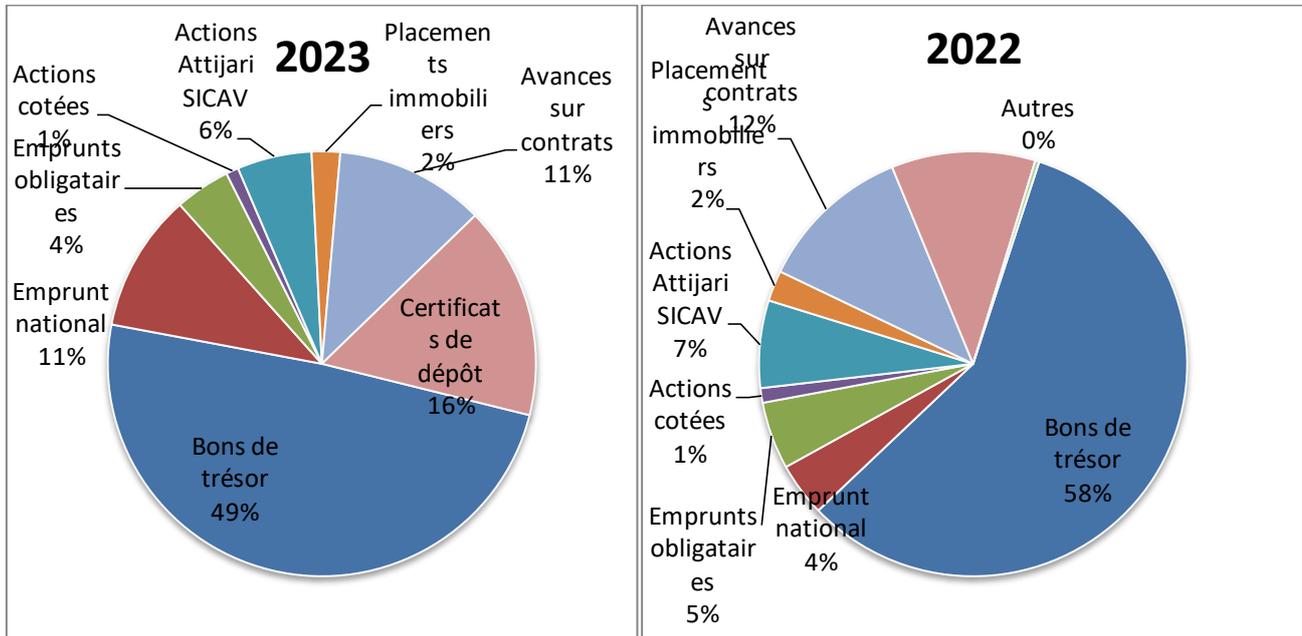
Portefeuille placements

Le portefeuille placements de la Compagnie s'analyse comme suit :

Composition du portefeuille placement

Désignation	2023	2022	Variation en MT	Variation en %
Bons de trésor	362 386	364 574	-2 188	-1%
Emprunt national	77 500	25 625	51 875	202%
Emprunts obligataires	30 914	32 288	-1 374	-4%
Actions cotées	6 996	6 996	0	0%
Actions Attijari SICAV	41 591	41 927	-335	-1%
Placements immobiliers	15 899	14 675	1 224	8%
Avances sur contrats	83 642	73 580	10 062	14%
Certificats de dépôt	119 500	68 500	51 000	74%
Monétaire (cash)	41 434	39 546	1 888	5%
Autres	1 814	1 901	-87	-5%
Total	781 677	669 613	112 064	17%

Les bons de trésor représentent 47% du portefeuille 2023 contre 54% en 2022

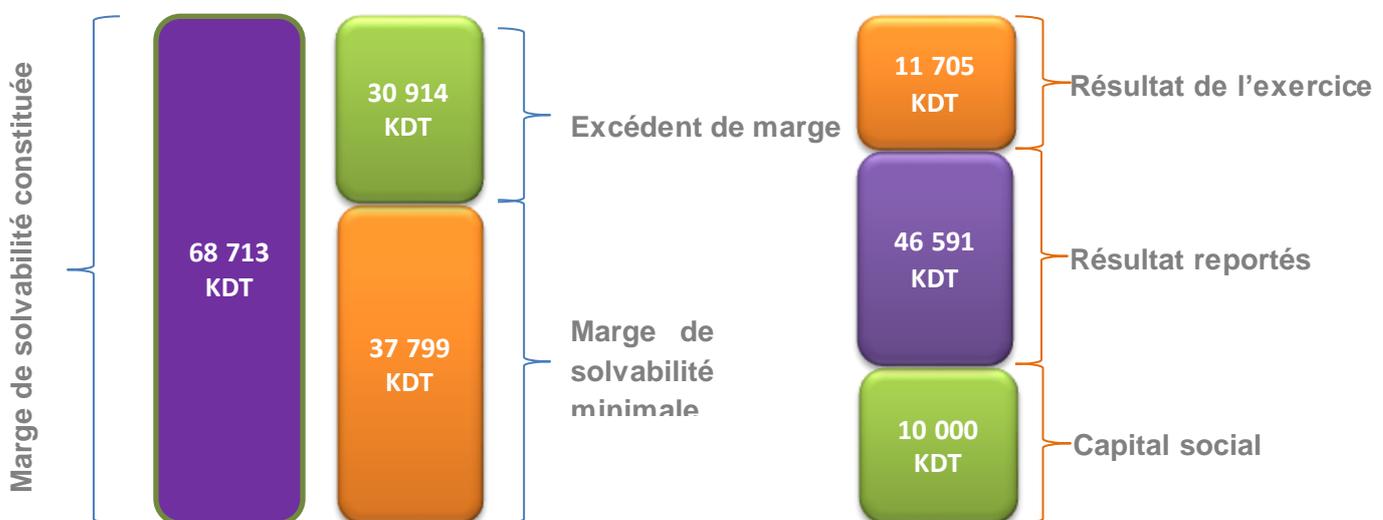


Les produits des placements (hors provisions pour dépréciation) totalisent 59 799 758 KDT au 31/12/2023 contre 50 951 787KDT pour l'exercice précédent.

Le taux de rendement de ces placements rapporté à un encours moyen journalier est en hausse, passent de 9,25% en 2021 à 9,23% en 2022.

Libellé	2023	2022
Revenus	59 800	50 952
Encours Moyen	646 566	552 038
Taux de rendement moyen	9,25%	9,23%

■ Marge de solvabilité



1.2 Evènements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi

La Compagnie n'a pas enregistré d'évènements importants entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle ce présent rapport a été établi.

1.3 Changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers

La Compagnie n'a pas procédé à des changements de ses méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers.

1.4 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

La Compagnie devrait poursuivre une progression annuelle de son chiffre d'affaires comprise entre 10% et 15%, à isopérimètre de produits commercialisés. Elle devrait atteindre un rendement des fonds propres compris entre 20% et 25% à horizon 3 ans.

Une demande d'extension d'agrément devrait être bientôt déposée auprès du CGA, et ce afin d'obtenir l'autorisation de commercialiser des produits d'assurances de personnes, en particulier des produits de forfaits hospitalisation.

1.5 Recherche et développement

L'essentiel de l'effort en recherche et développement déployé par la Compagnie porte sur les réflexions menées avec ses actionnaires et son réseau bancaire de distribution.

Ces réflexions ont essentiellement trait à l'amélioration des *process*, aux rectifications devant être apportées aux développements informatiques, mais aussi au déploiement d'une nouvelle architecture informatique et au lancement de nouveaux produits, de plus en plus novateurs.

2 Participations

2.1 Activité des sociétés dont elle assure le contrôle

La Compagnie n'assure actuellement le contrôle d'aucune société.

2.2 Prises de participations ou les aliénations

La Compagnie n'a pas procédé à des prises de participations ou d'aliénations.

3 Actionnariat

3.1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote

Le capital social s'élève à 10 000 000 dinars, totalement souscrit et libéré. Il est réparti entre les actionnaires comme suit :

Noms / prénoms	Nombre d'actions	Montant	Droit de vote
Banque Attijari de Tunisie	449.998	4.499.980	449.998

Wafa Assurance	549.997	5.499.970	549.997
M. Mohamed EL KETTANI	01	10	01
M. Moncef CHAFFAR	01	10	01
M. Boubker JAI	01	10	01
M. M'zoughi M'ZABI	01	10	01
M. Michel Villatte	01	10	01
Total	1.000.000 actions	10.000.000 dinars	1.000.000 droits

Les actionnaires disposent proportionnellement au nombre d'actions qu'ils détiennent, des droit de vote à raison d'un droit pour une action, soit :

Noms / prénoms	Droit de vote
Banque Attijari de Tunisie	449.998
Wafa Assurance	549.997
M. Mohamed EL KETTANI	01
M. Moncef CHAFFAR	01
M. Boubker JAI	01
M. M'zoughi M'ZABI	01
M. Michel Villatte	01
Total	1.000.000 droits

3.2 Information sur les conditions d'accès à l'Assemblée Générale

Conformément aux dispositions de l'article 25 alinéa 3 des statuts de la Compagnie, les titulaires d'Actions libérées des versements exigibles peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter par un Actionnaire ou par un mandataire muni d'un mandat spécial à cet effet.

3.3 Rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération

Les opérations de rachats d'actions sont régies par les dispositions statutaires et celles du Code des Sociétés Commerciales.

4 Organes d'administration et de direction

4.1 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration

Les membres du conseil d'administration sont nommés par l'assemblée générale ordinaire pour une durée de trois années, indéfiniment renouvelable. Les règles qui en sont applicables sont ceux prévues par les dispositions de l'article 16 des Statuts de la Compagnie.

4.2 Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'administration et de direction

La Compagnie est administrée par un Conseil d'Administration qui exerce dans les limites de l'objet Social et sous réserve de ceux expressément attribués par la loi aux Assemblées Générales des Actionnaires.

4.3 Rôle de chaque organe d'administration et de direction

- Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Compagnie, il a notamment les pouvoirs suivants :
 - Définition des orientations générales de la société ;
 - Nomination des Président et Directeur Général, détermination de leurs pouvoirs et fixation des conditions de leurs rémunérations ;
 - Décision de créer des filiales et de prises de participation dans toutes entreprises ;
 - Acquisition et administration de biens meubles et immeubles de la société, consentement à la prise de baux ou locations d'une durée inférieure à 99 années, approbation de tous travaux d'entretiens, contraction et résilier de toutes formes d'assurances, avenants et abonnements ;
 - Vente, transfert, souscription ou acquisition de toutes valeurs mobilières ;
 - Contraction d'emprunts ;
 - Octroi de garanties mobilières ou immobilières ;
 - Etablissement, sous sa responsabilité, des états financiers de la Compagnie ;
 - Approbation des conventions conclues entre la Compagnie d'une part et ses dirigeants ou les tiers, d'autre part.
- Le Conseil est présidé par un Président qui a le rôle de :
 - Représenter le conseil d'administration, organiser et diriger les travaux de celui-ci, dont il rend compte à l'assemblée générale ;
 - Veiller au bon fonctionnement des organes de la société et s'assurer que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission.
- La Direction Générale de la Compagnie est assurée par un Directeur Général nommé par le Conseil d'Administration, qui lui délègue à cet effet tous les pouvoirs nécessaires.

4.4 Comités spéciaux et rôle de chaque comité

Outre la création en 2012 d'un Comité Permanent d'Audit Interne chargé d'assurer :

- Le suivi du processus d'élaboration de l'information financière ;
- Le suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques ;
- Le suivi du contrôle légal des comptes annuels ;

Le Conseil d'Administration, lors de sa réunion du 26 mars 2013, a décidé la création des deux comités suivants :

- Un Comité Opérationnel chargé de traiter, en premier lieu l'ensemble des aspects opérationnels de la bancassurance, tels que :
 - Les objectifs commerciaux ;
 - Les plans marketing et média ;
 - Le système d'information ;

- La formation et animation du réseau.
- Un Comité Stratégique Bancassurance chargé de la validation des choix arrêtés par le Comité Opérationnel et le suivi des réalisations commerciales de la Compagnie.

En mars 2018, le Conseil d'Administration a décidé la création de deux nouveaux comités pour se conformer aux dispositions du règlement 01-2016 du 13 juillet 2016 relatif aux bonnes règles de gouvernance et de gestion dans les compagnies d'assurance, à savoir :

- Un Comité des risques chargé de :
 - Approuver le cadre de gestion des risques de la compagnie ;
 - Examiner et recommander la prise de position en matière d'appétit pour le risque ;
 - Examiner le profil de risque et la performance de la compagnie par rapport aux mesures d'appétit pour le risque ;
 - Fournir une tribune à l'analyse globale de la vision de la compagnie en matière de risque
- Un Comité des nominations & des rémunérations chargé d'assister le Conseil d'Administration dans la détermination de la rémunération des mandataires sociaux et principaux dirigeants de la Compagnie de s'assurer que les rémunérations et les nominations sont en conformité avec l'intérêt social et celui des actionnaires.

4.5 Composition du conseil d'administration

Administrateur	Représentant	Qualité	Mandat	Principale activité professionnelle	Mandats dans d'autres conseils d'administration
Moncef CHAFFAR	Lui-même	Président	2021/2022/2023	Président des conseils d'administration de la Banque Attijari de Tunisie et de Attijari Assurance	Président (administrateur) du Conseil d'Administration à Attijari Bank TUNISIE
La Banque Attijari de Tunisie	M. Saïd Sebti	Membre	2021/2022/2023	Banque	Administrateur à Attijari Leasing Administrateur à Attijari Intermédiation Administrateur à Attijari Recouvrement Administrateur à Attijari SICAR Administrateur à Attijari Gestion Administrateur à Attijari Immobilière Administrateur à Attijari Finances Tunisie Administrateur à SOMATRA GET Administrateur à ATI-Agence tunisienne d'Internet Administrateur à S.E.A.C.N.V.S-Projet TAPARURA Administrateur à PAEZ-Parc d'activités économiques de Zarzis Administrateur à SODIS SICAR Administrateur à IBS Administrateur à Société Hôtelière & Immobilière AMICAR Administrateur à Société Monétique-Tunisie Administrateur à COMP. TOURIS ARABE Administrateur à SIBTEL Administrateur à SODINO SICAR Administrateur à BMICE
Wafa Assurance représentée par	M. Boubker JAI	Membre	2021/2022/2023	Assurance	Wafa Assurance (Maroc)-PDG Wafa Ima Assurance (Maroc)-Intuitu personae Wafa Takaful (Maroc)-Administrateur représentant Wafa Assurance PANORAMA (Maroc)-PDG A6 Immobilier (Maroc)-Administrateur représentant Wafa Assurance Sucrunion-Administrateur représentant Wafa Assurance SUTA (Maroc)-Administrateur représentant Wafa Assurance Sucrunion (Maroc)-Administrateur représentant Wafa Assurance

Administrateur	Représentant	Qualité	Mandat	Principale activité professionnelle	Mandats dans d'autres conseils d'administration
					Moroccan infrastructure Fund (MIF)-Administrateur représentant Wafa Assurance AKWA Maroc-Administrateur représentant Wafa Assurance Cosurmar (Maroc)-Administrateur représentant Wafa Assurance Lesieur (Maroc)-Administrateur représentant Wafa Assurance CIMR (Maroc)-Intuitu personae Société des sels de Mohammedia SSM (Maroc)-Administrateur représentant Wafa Assurance Wafa Real Estate Investment (Maroc)-PDG Wafa Real Estate management (Maroc)-PDG MARSA MAROC-Administrateur représentant Wafa Assurance Atlas Hospitality Maroc-Administrateur représentant Wafa Assurance Inter Mutuelle Assistance (France)-Administrateur représentant Wafa Assurance Attijari Europe (France)-Intuitu personae Attijari Assurance-Administrateur représentant Wafa Assurance Attijari Bank (Tunisie)-Intuitu personae Wafa Assurance Vie Sénégal -Administrateur représentant Wafa Assurance Wafa Assurance Non Vie Sénégal -Administrateur représentant Wafa Assurance CBAO (Sénégal)-Intuitu personae Wafa Assurance Vie Cameroun-Administrateur représentant Wafa Assurance PROASSURSA -Administrateur représentant Wafa Assurance SCB -Intuitu personae Wafa Assurance Côte d'Ivoire Vie -Administrateur représentant Wafa Assurance SIB -Intuitu personae Wafa Assurance Non Vie Côte d'Ivoire -Administrateur représentant Wafa Assurance WLIE -Administrateur représentant Wafa Assurance
Meriem BENKHAYAT	Lui-même	Membre	2021/2022/2023	Directeur Exécutif à Wafa Assurance	Attijari Assurance-Intuitu personae Wafa Assurance Côte d'Ivoire Vie-Intuitu personae Wafa Assurance Non Vie Côte d'Ivoire -Intuitu personae WLIE -Intuitu personae
M'zoughi M'ZABI	Lui-même	Membre	2021/2022/2023	PDG du groupe M'ZABI	Administrateur -Attijari Bank (Tunisie)-Intuitu personae Administrateur -ARTES-Intuitu personae Administrateur -ARTEGROS-Intuitu personae Administrateur -SIDEV SICAR-Intuitu personae Administrateur -ADEV-Intuitu personae Administrateur -AFRIVALEURS-Intuitu personae Administrateur -BESTOPLAST-Intuitu personae Administrateur -Maghreb Invest-Intuitu personae Administrateur -Royal Garden Palace-Intuitu personae Administrateur -Palm Azur-Intuitu personae Administrateur -Atlantide-Intuitu personae Administrateur -Sté Internationale Touristique & Immobilière SITI-Intuitu personae Administrateur -Sté d'Etude & d'Exploitation Touristique SANES-Intuitu personae Administrateur -Sté Moderne d'Expansion Touristique SOMET-Intuitu personae Administrateur -COFIB Capital-Intuitu personae Administrateur -Mky Holiday-Intuitu personae
Kamel HABBACHI	Lui-même	Membre	2021/2022/2023	DGA Pôle Supports ATTIJARI BANK	Administrateur Attijari Leasing Administrateur Attijari Intermédiation Administrateur Attijari Finance Administrateur Attijari Gestion Administrateur SMT Administrateur Attijari Recouvrement
Adil BOUIFROURI	Lui-même	Membre	2021/2022/2023	Directeur de l'International à Wafa Assurance	Administrateur -Attijari Assurance-Intuitu personae Wafa Assurance Vie Sénégal -PCA Wafa Assurance Non Vie Sénégal -PCA Wafa Assurance Vie Cameroun-PCA Administrateur -PROASSURSA -Intuitu personae

Administrateur	Représentant	Qualité	Mandat	Principale activité professionnelle	Mandats dans d'autres conseils d'administration
					Administrateur - SCB - Intuitu personae Wafa Assurance Côte d'Ivoire Vie-PCA Wafa Assurance Non Vie Côte d'Ivoire -PCA Administrateur -WLIE -PCA
Omar ELHARTI	Lui-même	Membre	2021/2022/2023	Directeur Organisation et Systèmes d'Informations de Wafa Assurance	Administrateur -Attijari Assurance-Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Vie Sénégal -Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Non Vie Sénégal -Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Vie Cameroun-Intuitu personae Administrateur -PROASSUR SA -Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Côte d'Ivoire Vie-Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Non Vie Côte d'Ivoire -Intuitu personae Administrateur -WLIE -Intuitu personae
Abdelkader TRAD	Lui-même	Membre	2021/2022/2023	DGA Pôle Commercial	Président du Conseil d'Administration à Attijari GESTION Administrateur à Attijari Sicar Administrateur à Attijari Finance Administrateur à Attijari Intermédiation
Fatima-Zahra CHRAIBI	Lui-même	Membre	2022/2023/2024	Directeur Pole Assurance des personnes de Wafa Assurance	Administrateur -Attijari Assurance-Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Vie Sénégal -Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Non Vie Sénégal -Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Vie Cameroun-Intuitu personae Administrateur -PROASSUR SA -Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Côte d'Ivoire Vie-Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Non Vie Côte d'Ivoire -Intuitu personae Administrateur -WLIE -Intuitu personae
Badra Eddine BELGHITI	Lui-même	Membre	2022/2023/2024	Directeur Général délégué de Wafa Assurance	Administrateur -Attijari Assurance-Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Vie Sénégal -Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Non Vie Sénégal -Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Vie Cameroun-Intuitu personae Administrateur -PROASSUR SA -Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Côte d'Ivoire Vie-Intuitu personae Administrateur -Wafa Assurance Non Vie Côte d'Ivoire -Intuitu personae Administrateur -WLIE -Intuitu personae

5 Titres en bourse

La compagnie n'est pas cotée en Bourse.

6 Affectation des résultats

6.1 Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats

L'Assemblée Générale sur proposition du Conseil d'Administration peut décider la distribution ou de reporter à nouveau sur l'exercice suivant tout ou partie du solde des bénéfices distribuables.

6.2 Tableau d'évolution des capitaux propres (en KDT)

	Capital	Réserve légale	Résultats reportés	Résultats de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2022 avant affectation	10 000	1 000	33 433	13 158	57 591
Affectation des résultats / AGO			13 158	-13 158	0
Dividendes distribués					0
Solde au 31/12/2022 après affectation	10 000	1 000	46 591	0	57 591
Résultat de l'exercice 2023				11 705	11 705
Solde au 31/12/2023 avant affectation	10 000	1 000	46 591	11 705	69 296

7 Contrôles des comptes

L'assemblée Générale Ordinaire du 6 mai 2021 a procédé au renouvellement du mandat de la Société AMC Ernst & Young en qualité de commissaire aux comptes de la Compagnie pour une quatrième période de trois ans, s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle devant statuer sur les comptes du troisième exercice social, soit l'exercice 2023.

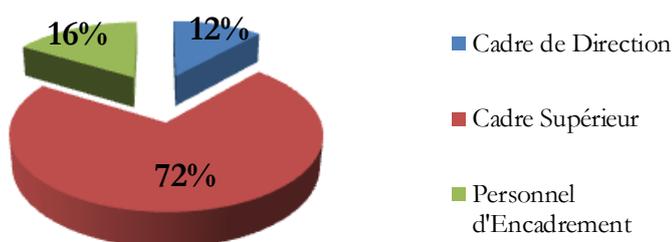
8 Gestion des ressources humaines

- La Compagnie a procédé en 2023 au recrutement de 7 nouveaux collaborateurs :

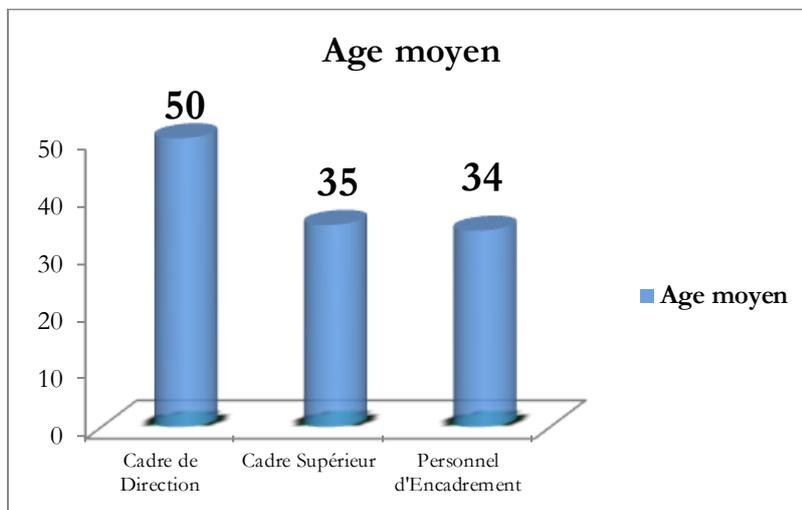
Nom	Prénom	Emploi occupé	Date d'embauche	Nature contrat
SOUIDI	Dalila	Développeur IT	09/01/2023	CDI
SAIDI	Mohamed Amine	Chargé Achats	06/02/2023	CDI
YAHYAOUI	Faten	Développeur IT	20/02/2023	CDI
NEIFAR	Aymen	Développeur IT	21/03/2023	CDI
BAKLOUTI	Marouene	Gestionnaire back-office	01/07/2023	CDD
SOUABNI	Sarhan	Directeur Ressources Humaines	06/11/2023	CDI
CHEOUR	Wajdi	Adjoint au Directeur Administratif et Financier	16/11/2023	CDI

- L'effectif global de la Compagnie au 31/12/2023 s'élève à 43 collaborateurs soit une évolution de 16,22 % par rapport à l'effectif au 31/12/2022 (37 collaborateurs)
- Le taux d'encadrement est de 83,72 %, (CadreSup. & Cadre Direction) au 31/12/2023 avec une répartition de l'effectif comme suit :

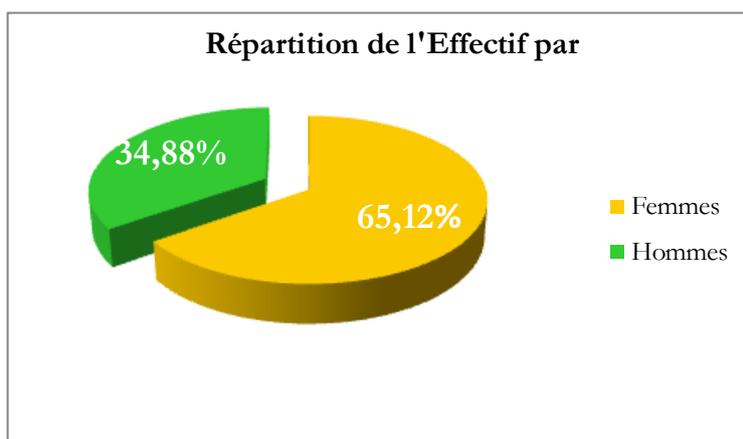
Répartition de l'Effectif par Catégorie Professionnelle au 31/12/2023

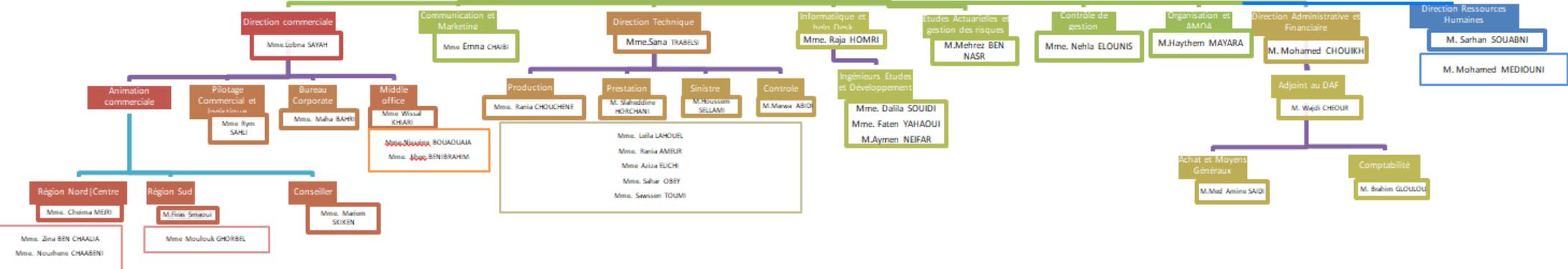
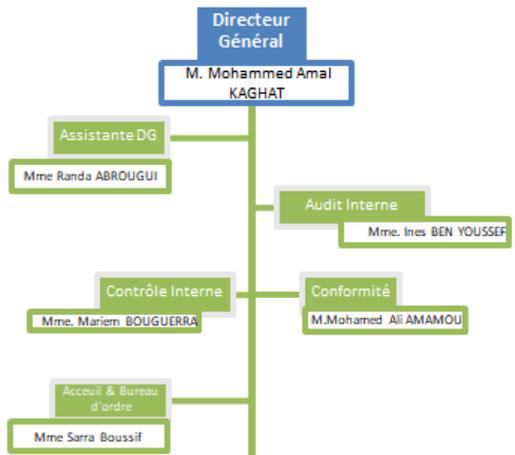


- L'âge moyen de l'effectif se présente par catégorie comme suit :



- Les femmes représentent 65,12 % du total de l'effectif au 31/12/2023, soit 28 femmes sur 43 :





- Les dépenses de Formation au titre de l'exercice 2023 s'élèvent à 46 954 DT, avec 32 personnes qui ont bénéficié d'une Formation, soit 78 % de l'effectif. Les dépenses de Formation au titre de l'exercice 2022 s'élevaient à 21 514 DT, avec 10 personnes qui avaient bénéficié d'une Formation, soit 33 % de l'effectif.

9 Eléments sur le contrôle interne

9.1 Objectifs de la Compagnie en matière de contrôle interne

La Compagnie est exposée à un large éventail de risques comprenant des risques d'assurance, des risques financiers et des risques opérationnels dont le risque de non-conformité.

Afin de gérer ces risques, la Compagnie a mis en place un système de contrôle interne visant à s'assurer que les risques importants sont identifiés, analysés et gérés de manière appropriée et que les états comptables, financiers et réglementaires sont exacts et fiables et produits selon les plannings prévus et en respect avec la réglementation.

Le cadre du dispositif de contrôle interne a été décliné au niveau de la Compagnie par des mécanismes et des procédures afin de maîtriser les risques et fournir une assurance raisonnable que les objectifs d'efficacité opérationnelle, de reporting financier et de conformité réglementaire de la Compagnie seront atteints.

9.2 Environnement et dispositif de contrôle

L'environnement de contrôle de la Compagnie est basé sur les éléments suivants :

- Un effectif et des collaborateurs qualifiés ;
- Un style de management à la fois adapté à la taille, à la structure et au secteur d'activité ;
- Une structuration appropriée en quatre fonctions directement rattachées à la Direction Générale ;
- Un dispositif de gouvernance comprenant, outre les instances obligatoires (Conseil d'Administration et Comité Permanent d'Audit Interne, Comité de Gestion des Risques et le Comité des nominations et des rémunérations), un Comité de Direction en interne et deux Comités transverses avec la banque à savoir le Comité Stratégique et le Comité Opérationnel.
- Un système d'information performant et adapté à l'activité, notamment la solution métier WASSIL développée par la maison mère sur une plateforme *Oracle*.

Le dispositif de contrôle mis en place comprend trois niveaux de contrôle, à savoir :

- Un contrôle de premier niveau effectué par les opérationnels qui assurent dans le cadre de leurs travaux des autocontrôles ainsi que des contrôles croisés et hiérarchiques des opérations qu'ils ont à traiter.

- Un contrôle de deuxième niveau :

Assuré par un responsable contrôle interne ainsi qu'un responsable conformité qui a renforcé l'équipe en Novembre 2022 pour s'assurer de la maîtrise des risques de conformité.

- Un contrôle de troisième niveau : assuré par un auditeur interne (depuis mars 2020), avec une supervision de l'audit Groupe.
- Par ailleurs, et toujours dans un souci de renforcement de l'environnement de contrôle, la Compagnie a procédé aux améliorations suivantes :
 - Renforcement continue de l'activité de contrôle interne 2^{ème} niveau par le maintien des contrôles habituels et l'ajout de plusieurs contrôles, dont les principaux processus concernés:
 - La gestion des commissions ;
 - Les placements ;
 - La gestion des flux ;
 - La gestion des nantissements ;
 - La clôture comptable ;
 - Les achats et frais généraux ;
 - Le bureau d'ordre ;
 - Les archives.
- Un projet d'automatisation de l'activité de contrôle interne en cours de réalisation, l'ensemble des travaux et des indicateurs seront réalisés et calculés de manière automatique.
- Mise à jour de la cartographie des risques et mise en place d'un plan de contrôle.
- Mise en place de la cartographie des risques de non-conformité.
- Renforcement de l'aspect conformité avec la réglementation : En 2022, la compagnie a procédé à la mise en place d'une solution informatique spécialisée dans la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme. L'intégration de la solution a été effectuée sur nos systèmes. Le déploiement final de la solution a été effectué en Janvier 2024 en complétant la liaison de la solution avec notre système de gestion Interne Wassil.

9.3 Gestion des risques

9.3.1 Risques opérationnels

Les risques opérationnels liés à l'activité courante sont maîtrisés à travers l'application de procédures adaptées au contexte et des pratiques de gestion saines.

De même, la correcte séparation des tâches incompatibles permet de disposer d'une assurance confortable quant à la sécurité des opérations et à la prévention des risques d'erreur et de fraude.

La Compagnie a défini un dispositif de gestion des risques opérationnels associé à une gouvernance permettant d'identifier et de quantifier le risque opérationnel. Ce dispositif doit permettre la détection le plus en amont possible des risques et incidents de nature

opérationnelle, dont les litiges potentiels, qui peuvent avoir des conséquences financières ou de réputation. Il doit permettre d'analyser et de mesurer le plus précisément possible les impacts de ces risques.

Ce dispositif doit également permettre d'alerter et sensibiliser les responsables concernés par les risques (qu'ils en soient à l'origine ou qu'ils en subissent les conséquences). C'est pourquoi, il doit permettre de définir les plans d'actions nécessaires et de disposer d'outils de pilotage à destination des responsables concernés et des différentes parties prenantes du dispositif. La direction générale de la Compagnie s'assure de l'existence et de l'efficacité des dispositifs d'identification, de mesure, de maîtrise et de suivi des principaux risques opérationnels de la Compagnie.

9.3.2 Risque de souscription

La Compagnie gère les risques d'assurance liés à la souscription, la tarification et la revue des provisions techniques. Elle met en œuvre les mesures appropriées en réponse aux évolutions des cycles du marché de l'assurance et plus généralement aux modifications de leur environnement politique et économique.

9.3.3 Risques financiers

▪ Risques de contrepartie

Le risque de crédit est défini comme le risque qu'une contrepartie fasse défaut sur ses engagements.

Le risque principal dans cette catégorie de risques est celui relatif aux créances sur les réassureurs nées des opérations de cession en réassurance qui fait l'objet d'un suivi spécifique par la Compagnie.

▪ Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Compagnie ne soit plus capable d'honorer ses obligations à leur échéance.

Les ressources en liquidité proviennent essentiellement des activités d'assurance. Pour ses activités d'assurance, les ressources en liquidité proviennent des primes encaissées, des revenus, des remboursements et des produits de la vente des investissements. Ces fonds sont principalement utilisés pour payer les prestations aux assurés, les frais de gestion (sinistres ou administratifs).

Le cadre de gestion du risque de liquidité repose sur une évaluation régulière par la Compagnie du risque de liquidité.

▪ Risques de marché

La Compagnie est exposée aux risques des marchés financiers du fait de la gestion de ses placements en lien avec ses activités d'assurance, ainsi que dans le cadre de la gestion de ses fonds propres et de sa dette.

Les risques de marché auxquels sont exposés les portefeuilles de l'entreprise ont plusieurs origines, parmi lesquelles :

- La baisse des rendements d'actifs (liée à une baisse durable des taux obligataires ou des marchés actions) ;
- Une hausse des taux obligataires (liée à une hausse des taux d'intérêt ou des spreads) réduit la valeur de marché des investissements en portefeuilles obligataires et peut avoir une incidence défavorable sur la marge de solvabilité ;
- Une baisse de la valeur de marché des actifs (immobilier, actions, et investissements alternatifs) pourrait avoir une incidence défavorable sur la marge de solvabilité, ainsi que sur le surplus disponible ;
- La hausse de la volatilité sur les marchés financiers.

Les placements de la Compagnie étant réalisés, principalement, en Bons du Trésor Tunisien, les risques de contrepartie, de taux et de liquidité sont jugés faibles.

Par conséquent, la Compagnie ne court pas de risques financiers significatifs liés aux placements.

La fluctuation de la valeur des Bons du Trésor sur le marché financier n'étant pas très importante, le risque de pertes consécutives à une réduction de la valeur du portefeuille des placements est considéré comme maîtrisé.

9.3.4 Risques commerciaux

Les risques commerciaux sont essentiellement liés au positionnement de l'offre de la Compagnie par rapport à la concurrence.

Une fonction de veille concurrentielle a été mise en place afin de permettre l'anticipation des évolutions de l'offre de la concurrence et la réaction par rapport aux exigences du marché.

9.3.5 Autres risques importants

■ Risque stratégique

Un risque stratégique est un risque qui a un impact négatif (courant ou à venir) matériel sur les résultats ou le capital de la Compagnie, venant d'un manque de prise en compte des changements sectoriels ou des décisions managériales inadaptées telles que :

- Des changements significatifs de positionnement
- L'offre de produits et la segmentation client ;
- Le modèle de distribution (canal de distribution, y compris les alliances et les partenariats, les aspects multi accès ou digital).

En raison de la nature des risques stratégiques, la Compagnie a mis en place un cadre solide de gestion des risques stratégiques afin d'anticiper et d'atténuer ces risques.

■ Risque de réputation

Le risque de réputation est le risque qu'un évènement, interne ou externe, influence négativement la perception et la confiance des différentes parties prenantes de la Compagnie, ou suite à un écart entre les attentes de ces parties prenantes et le comportement, les attitudes, actions ou inactions de la Compagnie.

En raison de la nature du risque de réputation, la Compagnie a mis en place un cadre de gestion du risque de réputation défini globalement s'appuyant sur une approche : réactive pour protéger et proactive pour identifier, piloter, gérer et diminuer les risques de réputation afin de minimiser la destruction de valeur et construire et maintenir la valeur de la marque et la confiance auprès des parties prenantes.