



RAPPORT D'ACTIVITE ***31.12.2023***

BH ASSURANCE 

TABLE DES MATIERES

Introduction

- I. Conjoncture économique nationale et internationale
- II. Aperçu sur l'activité en 2023
- III. Le secteur des assurances en Tunisie en 2023
- IV. Positionnement

Activités et résultats

I. La Gestion Technique

- A. Chiffre d'affaires
- B. Charge des sinistres et les provisions techniques
- C. Réassurance
- D. Résultats
- E. Résultats techniques par Branche
- F. Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années

II. La Gestion Générale

- A. Placements
- B. Produits Financiers
- C. Provisions techniques et les éléments d'actif admis en représentation
- D. Frais Généraux

Deuxième Partie : Structure du capital et autres aspects de l'activité de BH Assurance

- I. Bilan Social
- II. Marketing, actions commerciales et RSE
- III. Gouvernance et Contrôle interne
- IV. Actionnariat et physionomie de l'action BH Assurance
- V. Prévisions et les perspectives de développement
- VI. Affectation des résultats

I- Conjoncture économique internationale et nationale :

En 2023, la conjoncture économique mondiale était marquée par une reprise postpandémique inégale. Alors que certaines régions affichaient une croissance robuste, d'autres faisaient face à des défis persistants, tels que l'inflation accrue, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les tensions commerciales croissantes.

Les avancées technologiques continuaient de remodeler les industries, tandis que les préoccupations environnementales poussaient de plus en plus les entreprises vers des pratiques durables.

Les conflits géopolitiques n'étaient pas sans effets sur le développement économique, créant des incertitudes et des risques de stabilité économique. Les tensions commerciales entre les grandes puissances, avaient des répercussions sur les marchés mondiaux, entraînant une volatilité accrue et des fluctuations des prix des matières premières accentuées par des conflits armés dans certaines régions, tels que le Moyen-Orient et certaines parties de l'Afrique.

En réponse à ces défis, les entreprises étaient confrontées à des décisions difficiles en matière d'investissement et de gestion des risques, tandis que les gouvernements cherchaient à maintenir la stabilité économique à travers des politiques fiscales et monétaires adaptées.

Sur le plan international, « *Dans son dernier rapport sur les perspectives économiques mondiales, paru au mois de janvier 2024, la Banque Mondiale (BM) prévoit un ralentissement de la croissance économique mondiale en 2024, et ce, pour la troisième année consécutive, pour revenir à 2,4% contre 2,6% estimée pour l'ensemble de l'année 2023. Ceci s'explique, principalement, par l'affaiblissement des marchés du travail, la diminution de la demande des services, les taux d'intérêt réels élevés et l'assainissement des finances publiques.* » BCT

Sur le plan national, la conjoncture économique nationale présentait un mélange de défis persistants et de tentatives de relance. Malgré quelques signes de reprise, les secteurs clés

comme le tourisme et l'industrie luttait encore pour se remettre des répercussions de la pandémie de COVID-19. Le climat des affaires toujours fragilisé entravait les efforts de relance économique. De plus, une dette publique élevée et un taux de chômage élevé représentaient des obstacles supplémentaires à la croissance économique. Bien que des réformes économiques et structurelles fussent nécessaires pour stimuler l'économie, leur mise en œuvre était souvent freinée par des tensions politiques et des résistances au changement. Malgré ces défis, des initiatives visant à diversifier l'économie et encourager l'innovation étaient en cours pour favoriser une croissance durable à long terme.

Selon la note de conjoncture de la BCT, la croissance économique affiche un net ralentissement en 2023, soit 0,9% contre 2,6% un an plus tôt. Cette baisse est imputable à la poursuite des retombées persistantes de la crise sanitaire sur l'activité économique, aux pressions inflationnistes qui ont affecté les moteurs de la croissance à savoir la consommation et l'investissement et ce, outre la baisse de la production du secteur agricole sévèrement affecté par la sécheresse, ainsi que les difficultés des industries extractives.

Concernant l'année 2024, les prévisions tablent sur une amélioration du rythme de l'activité économique (+2,1%) qui devrait toucher les différents secteurs, notamment le secteur agricole, les industries exportatrices et les services et ce, outre la reprise du secteur minier.

2023

176,6 MD

Chiffre d'Affaires

+9,2%

Taux d'évolution

105%

Taux de couverture

76%

Ratio combiné

19,2MD

Résultat Brut

BH ASSURANCE 

II- Aperçu sur l'activité en

2023 :

Malgré la conjoncture économique fragilisée, BH Assurance continue son développement rentable et affiche un taux de croissance global de **9,2%**, le chiffre d'affaires de l'année s'est établi à **176,6MD** contre 161,6MD en 2022 et contre une estimation initiale de 180,9MD, soit un taux de réalisation des objectifs de 98%.

Ces réalisations, inférieures aux objectifs escomptés, sont principalement imputées à la non-concrétisation d'une affaire importante en assurance maladie pour un montant de 9MD. Il convient, toutefois, de signaler que BH Assurance a pu compenser en partie cette perte d'affaire par des souscriptions en capitalisations et en bancassurance.

Etant leader en assurance numérique, BH Assurance continue son développement dans une stratégie de transformation digitale en misant surtout sur la mise à niveau de son système d'information à travers le projet de mise en place de son nouvel ERP, SISNET 11, lancé déjà depuis l'année 2022.

Ce projet, considéré comme stratégique et crucial permettra à BH Assurance de rester compétitive, sécurisée, conforme et capable de répondre aux besoins métier évolutifs tout en profitant des avantages des nouvelles technologies.

En termes de résultat, la rentabilité est assurée malgré une nouvelle exigence réglementaire en matière d'impôt.

BH Assurance clôture l'année 2023 avec un résultat brut bénéficiaire de **19,2MD** contre 18,3MD en 2022, et affiche

une nette amélioration aussi bien de son ratio combiné que de son ratio de couverture.

III- Le secteur des assurances en Tunisie en 2023 :

Le marché des assurances compte 24 entreprises résidentes dont :

- 12 compagnies qui opèrent en multi-branches
- 07 compagnies spécialisées en assurance vie
- 03 compagnies spécialisées en assurance " Takaful"
- 01 compagnie spécialisée en assurance des crédits
- 01 compagnie spécialisée en réassurance

En 2023, le secteur des assurances en Tunisie continue son évolution dans un environnement dynamique, marqué par la digitalisation, la personnalisation des produits, le renforcement de la réglementation et l'innovation technologique, avec un accent accru sur la gestion des risques et la collaboration stratégique. Les principales tendances qui ont marqué cette évolution sont :

- Une digitalisation accrue : la transition des compagnies d'assurance vers le numérique continue, offrant des services en ligne, des applications mobiles et des plateformes de souscription électronique pour améliorer l'accessibilité et l'expérience client.
- Une personnalisation des produits : la diversification des offres de produits pour répondre aux besoins spécifiques des clients, en proposant des polices d'assurance personnalisées et modulables, notamment dans les domaines de l'automobile, de la santé et de l'habitation est un levier de croissance de taille pour les assureurs.
- L'innovation technologique : De nouvelles technologies sont explorées dans le monde de l'assurance, telles que l'intelligence artificielle, l'analyse des données pour améliorer la tarification des risques, détecter la fraude et automatiser les processus opérationnels.
- Des partenariats stratégiques : Aujourd'hui les compagnies d'assurance cherchent de plus en plus à renforcer leur position sur le marché en établissant des partenariats

stratégiques avec d'autres acteurs de l'écosystème financier, tels que les banques, les courtiers et les fournisseurs de services technologiques.

De son côté, l'autorité de tutelle continue à renforcer le cadre réglementaire du secteur des assurances pour protéger les consommateurs, améliorer la transparence et la gouvernance des compagnies d'assurance en accordant une attention particulière à la gestion des risques, notamment en ce qui concerne les sinistres liés aux catastrophes naturelles et les risques émergents tels que la cybercriminalité.

En termes de croissance, les chiffres provisoires du secteur affichent, au titre de 2023, une évolution, toutes branches confondues, de l'ordre de 7% pour s'établir à **3400 MD** contre **3185MD** en 2022.

Positionnement :

Au titre de l'année 2023, BH Assurance affiche un taux de croissance global de 9,2% contre 7% pour le secteur. Cette évolution s'est traduite par une légère amélioration de la part de marché pour s'établir à **5,2%** à fin 2023.

L'évolution de la part de marché de BH Assurance se présente comme suit :

EN MD	2019	2020	2021	2022	2023*
CA BH Assurance	116,7	127,6	147,2	161,6	176,6
CA SECTEUR	2 414	2 572	2833	3185	3400
Part de BH ASSURANCE	4,83%	4,96%	5,2%	5,07%	5,2%

2023*Chiffres provisoires

ACTIVITES ET RESULTATS

FAITS SAILLANTS

Maintenir une croissance rentable et préserver une assise financière et commerciale solide tout en continuant à gérer son portefeuille « projets » étant le défi majeur pour BH Assurance dans un contexte économique et social contraignant. BH Assurance a clôturé l'année 2023 sur un trend positif avec une croissance soutenue de son chiffre d'affaires malgré des réalisations inférieures aux objectifs assignés.

Dans le cadre de son processus continu de transformation digitale et de son projet de mise en place du nouvel ERP, BH Assurance a œuvré tout au long de l'année 2023 au reengineering de ses processus internes dans une logique de modernisation, de simplification et d'optimisation.

Aussi bien les équipes techniques que les équipes MOA ont été mobilisées pour finaliser les travaux des spécifications élément de base pour le projet ERP mais aussi pour la refonte des processus, la modernisation des méthodes de fonctionnement. Ces travaux seront capitalisés dans l'élaboration des manuels de procédures et l'automatisation des tâches manuelles, l'adoption et l'intégration de technologies numériques pour améliorer les processus opérationnels, offrir de nouveaux produits et améliorer l'expérience « Client ».

Sur le plan recouvrement, BH Assurance continue le renforcement et l'optimisation de sa la politique de recouvrement afin de minimiser les impayés et de consolider les placements.

BH Assurance

2023

***Un développement soutenu
et une rentabilité assurée***

***Un processus de
transformation digital
continu***

***Une politique de
recouvrement efficace et
efficiente***

***La refonte de SI : une clé de
succès dans un secteur
concurrentiel***

I. LA GESTION TECHNIQUE :

A. CHIFFRE D'AFFAIRES :

Au terme de l'année 2023, le chiffre d'affaires global s'établit à **176,6MD** contre 161,6MD MD en 2022, et contre des prévisions initiales de 180,9MD, soit **un taux d'évolution de 9,2%** et un taux de réalisation des prévisions budgétaires de **98%**.

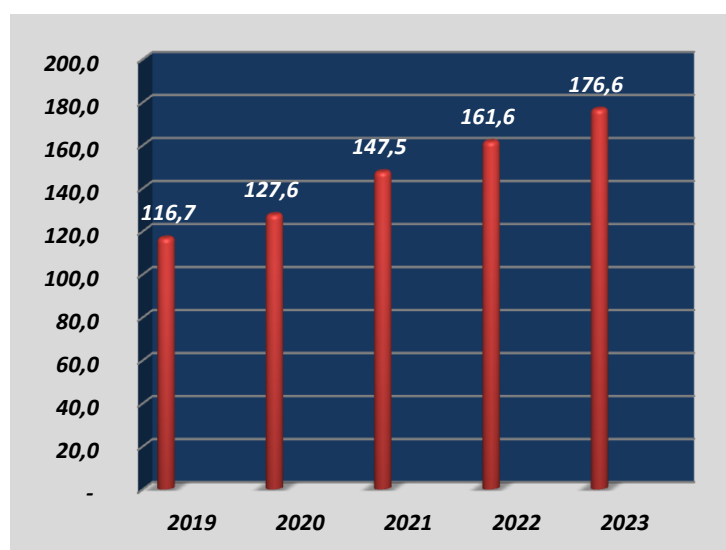
Cette évolution, est attribuable à la croissance du chiffre d'affaires vie notamment pour les produits de capitalisation. Les souscriptions en assurances non-vie ont affiché une croissance de 10% soutenue principalement par les souscriptions en assurance automobile et en assurance transport.

La baisse en assurance engineering est imputables à l'absence de nouveaux investissements et la non-concrétisation de certaines affaires budgétisées.

L'évolution du chiffre d'affaires par branche se présente comme suit :

EN DT	Réalisations 2022	Réalisations 2023	Prévisions 2023	Taux d'évolution	Taux de réalisation
VIE	67 942 824	73 399 176	73 000 000	8%	101%
IARD	11 906 394	12 974 688	14 500 000	9%	89%
AUTO	31 609 856	36 711 283	36 000 000	16%	102%
ENGINEERING	3 707 911	3 563 237	4 300 000	-4%	83%
TRANSPORT	4 055 810	5 122 976	4 600 000	26%	111%
MALADIE	42 426 827	44 798 287	48 500 000	6%	92%
NON VIE	93 706 798	103 170 470	107 900 000	10%	96%
Total	161 649 621	176 569 646	180 900 000	9,2%	98%

L'évolution du chiffre d'affaires en MD (2019-2023)



Sur l'ensemble de la période quinquennale (2019-2023), BH Assurance a affiché une croissance soutenue au fil des années.

Un développement synchronisé avec la rentabilité technique et financière pour la plupart des branches.

ANALYSE DU CHIFFRES D’AFFAIRES :

✓ **Taux de croissance des affaires nouvelles :**

Le nombre des affaires nouvelles toutes branches confondues, est passé de **54 645** en 2022 à **61 702** en 2023, soit une évolution de l'ordre de **13%**. Le portefeuille global de BH Assurance est passé pour sa part de 135 558 contrats en 2022 à **144 703** contrats en 2023 soit une évolution de **7%**.

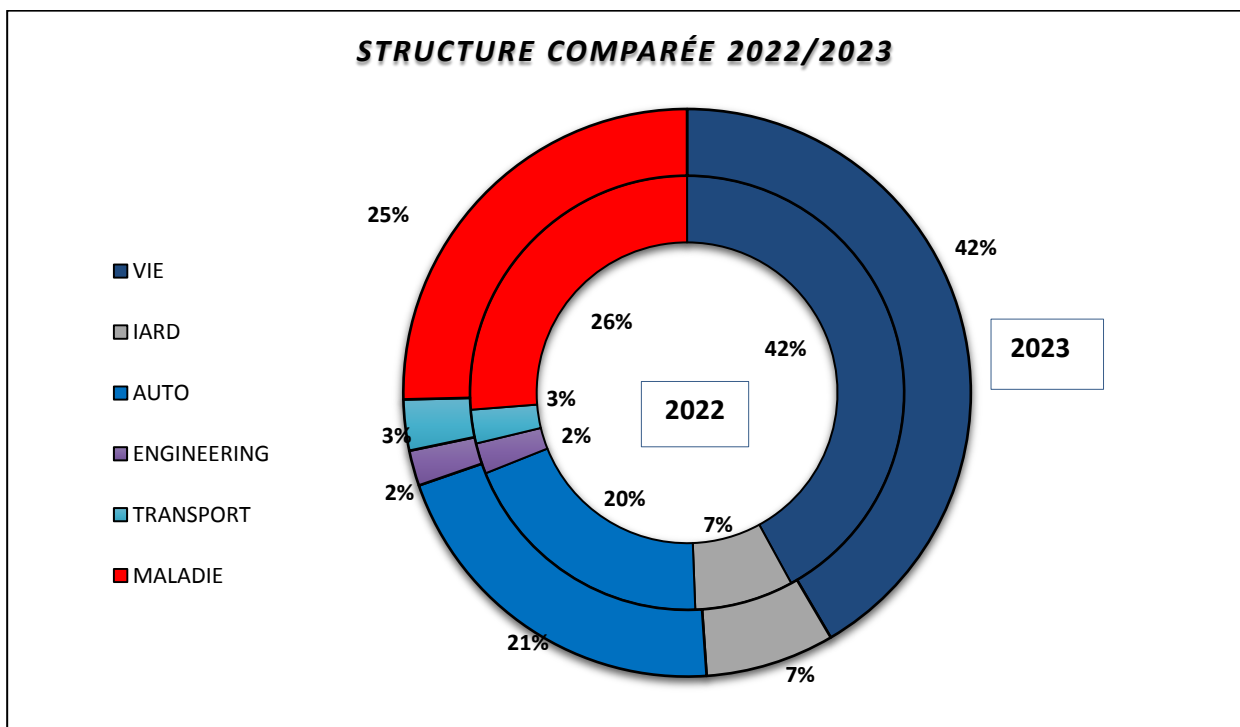
✓ **Taux de résiliation :**

Le taux de résiliation, toutes branches confondues est passé de **4%** en 2022 à **3,7%** en 2023. Il s’agit d’une politique d’assainissement du portefeuille adoptée par BH Assurance notamment en assurance automobile et en assurance maladie pour éviter tout risque de dérapage en termes de rentabilité.

STRUCTURE DU CHIFFRE D’AFFAIRES :

L’assurance Vie présente toujours la part prépondérante dans la structure globale du chiffre d’affaires au 31.12.2023 avec une part de 42% au même niveau que l’année passée. Une structure qui cadre avec les orientations stratégiques de la compagnie.

L'évolution de la structure du chiffre d'affaires se présente comme suit :



REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES BH/Hors BH :

Au terme de l'année 2023, le chiffre d'affaires BH s'établit à 62,4MD contre 53,9MD en 2022. La part du chiffre d'affaires BH s'est établie à 35% contre 33% en 2022 et contre 65% pour le chiffre d'affaires Hors BH.

L'évolution du chiffre d'affaires BH/hors BH (en%) se présente comme suit :

EN DT	31.12.2022		31.12.2023	
	CA	%	CA	%
Chiffre d'affaires BH	53 908 449	33%	62 362 432	35%
Chiffre d'affaires Hors BH	107 741 173	67%	114 207 214	65%
TOTAL	161 649 621	100%	176 569 646	100%

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TYPE DE RESEAU :

La répartition du chiffre d'affaires par type de réseau se présente comme suit :

EN DT	31.12.2022		31.12.2023		Evolution
	CA	%	CA	%	
Agents Généraux	52 481 067	32%	51 964 323	29%	-1%
Courtiers	33 162 330	21%	34 241 908	19%	3%
Micro-assurance	862 813	1%	1 314 366	1%	52%
Bancassurance	32 357 052	20%	37 958 219	21%	17%
Bureaux Directs	42 786 359	26%	51 090 829	29%	19%
TOTAL	161 649 621	100%	176 569 646	100%	9%

En termes de réseaux de distribution, les réalisations au titre de l'année 2023, font état d'une dynamique commerciale soutenue au niveau de la bancassurance, de microfinance et de bureaux directs et ce, en conformité avec les directives du Conseil d'Administration.

Sur le plan Digital, la performance est au rendez-vous, les souscriptions en ligne dépassent les objectifs escomptés et font état de perspectives de croissance notables.

B. CHARGE DE SINISTRES ET PROVISIONS TECHNIQUES:

LA CHARGE DE SINISTRES :

Au terme de l'année 2023, les sinistres payés, toutes branches confondues, ont totalisé 82,3MD contre 78,3MD en 2022 et contre une estimation initiale de 86MD affichant ainsi une évolution de 5% et un taux de réalisation de 96%.

L'évolution des prestations payées par branche se présente comme suit :

EN DT	2022	2023	Prévisions 2023	Taux de réalisation	Taux d'évolution	Structure 2023
VIE	22 515 708	22 011 512	24 500 000	90%	-2%	27%
IARD	2 124 159	2 118 400	2 370 000	89%	0%	3%
AUTO	17 312 706	20 072 170	18 350 000	109%	16%	24%
ENGINEERING	910 928	1 207 747	1 000 000	121%	33%	1%
TRANSPORT	655 244	1 042 544	1 200 000	87%	59%	1%
MALADIE	34 746 441	35 839 985	38 550 000	93%	3%	44%
NON VIE	55 749 479	60 280 846	61 470 000	98%	8%	73%
Total	78 265 187	82 292 358	85 970 000	96%	5%	100%

En termes de charge totale des sinistres, elle s'est établie au 31.12.2023 à 89,3MD , soit au même niveau que l'année précédente avec une disparité entre les différentes branches.

L'évolution de la charge globale de sinistres par branche se présente comme suit :

EN DT	2022	2023	Prévisions 2023	Taux de réalisation	Taux d'évolution	Structure 2023
VIE	24 905 758	20 459 001	28 600 000	72%	-18%	23%
IARD	6 164 579	344 342	2 736 500	13%	-94%	0%
AUTO	21 541 360	26 450 105	24 162 743	109%	23%	30%
ENGINEERING	2 655 713	986 054	922 000	107%	-63%	1%
TRANSPORT	417 079	611 477	1 250 000	49%	47%	1%
MALADIE	33 590 244	40 383 185	38 750 000	104%	20%	45%
NON VIE	64 368 975	68 775 162	67 821 243	101%	7%	77%
Total	89 274 733	89 234 163	96 421 243	93%	0%	100%

L'analyse des évolutions par branche fait état d'une baisse de la sinistralité en assurance vie qui était la plus impactée par les retombées de la crise sanitaire COVID-19.

En assurance maladie, l'évolution des prestations payées est liée à l'amélioration de certains tableaux de prestation en plus de l'évolution des prix des actes médicaux et des médicaments.

En assurance automobile, l'évolution de la charge des sinistres est liée principalement à l'augmentation des sinistres corporels, il s'agit d'un constat qui concerne tout le secteur.

Pour les sinistres matériels, Il s'agit du retour à la normale de la sinistralité majoré par l'augmentation des coûts des sinistres en raison de l'évolution des prix des pièces de rechange, le taux de change et l'inflation.

En assurance Transport, l'évolution de la sinistralité est liée à la survenance de sinistres importants

LE RATIO COMBINE :

Au 31.12.2023 le ratio combiné s'est stabilisé à **76% contre 81%** en 2022. Cette amélioration témoigne d'une performance technique et trouve son origine dans l'évolution plus importante du chiffre d'affaires par rapport à la sinistralité et la maîtrise des charges de gestion.

Le ratio combiné se présente comme suit :

EN DT

Désignation	Réalisations	Réalisations	Variation en %
	2022	2023	
Chiffre d'affaires	161 649 621	176 569 646	9%
Charges de Prestations	89 274 733	89 234 163	0%
Frais d'acquisition	21 929 720	23 290 246	6%
Frais d'administration	19 741 831	19 066 190	-3%
Dotation pour PPNA	643 325	3 410 731	430%
Ratio Combiné	81%	76%	-5%

LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Au 31.12.2022, les engagements techniques ont totalisé 309,6MD contre 266,6MD en 2022 soit une évolution de 16%.

Le détail des provisions techniques se présente comme suit :

EN DT

Provisions Techniques	31.12.2022	31.12.2023	Evolution
Provisions Mathématiques VIE	146 166 097	178 812 650	22%
Provisions pour primes non acquises	25 998 825	29 409 556	13%
Provisions pour sinistres à payer VIE	24 814 370	23 261 859	-6%
Provisions pour sinistres à payer non-vie	68 832 209	76 959 177	12%
Provisions pour PB non-vie	804 076	1 171 425	46%
Total	266 615 578	309 614 667	16%

C. LA REASSURANCE:

En 2023, les primes cédées totalisent 41,1MD contre 40,2MD en 2022, soit une évolution de 9%. Rapportée au chiffre d'affaires, elles affichent **un taux de cession de 23%**. Le solde de la

réassurance affiche un total de 11,7MD au profit des réassureurs contre 4,2MD au profit des réassureurs en 2022. Il s'agit de l'effet des sinistres fortement assurés.

Le solde de réassurance se présente comme suit :

En DT	31.12.2022	31.12.2023	Variation
Primes émises et acceptées	161 649 621	176 569 646	9%
Primes cédées	-40 191 952	-41 112 473	2%
Taux de cession	25%	23%	
Commissions reçues	14 985 754	16 341 208	9%
Sinistres réglés à la charge des réassureurs	10 153 662	11 461 334	13%
Part dans les prestations payées	13%	14%	
Variation de la provision pour sinistres	5 893 531	-2 623 302	-145%
Variation des autres provisions techniques	4 971 073	4 232 382	-15%
Résultat de la réassurance	-4 187 933	-11 700 852	179%

D. RESULTATS :

Au 31.12.2023, le résultat technique Non-vie s'est établi à 0,5MD contre 5,5MD en 2022, soit une baisse de 90%. Cette régression est liée à l'évolution de la sinistralité en assurances maladie et en assurance automobile.

Le résultat technique VIE s'est établi de sa part à 12,9MD contre 8,4MD en 2022, soit une évolution de 54%. Il y a lieu de signaler que cette performance est liée au développement du chiffre d'affaires conjugué à une maîtrise de la sinistralité.

En conséquence de tout ce qui a été avancé, le résultat Brut s'est établi à 19,23MD contre 18,3MD en 2022, soit une évolution de 5%.

Le résultat net, pénalisé par l'institution d'une nouvelle taxe conjoncturelle au profit du budget de l'État de 4% affiche une baisse de 1% pour s'établir à 13,1MD contre 13,3MD en 2022.

E. RESULTATS TECHNIQUES PAR BRANCHE :

31/12/2023	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL NON-VIE	VIE	TOTAL
Primes nettes	36711 283	2999 321	9975 368	3563 237	5122 976	44798 287	103170 470	73399 176	176569 646
Primes acquises	33288 089	2430 667	9982 328	4135 899	5161 148	44761 607	99759 739	40752 623	140512 362
Charge des prestations	- 26450 105	- 151 787	- 192 555	- 986 054	- 611 477	- 40383 185	- 68775 162	- 20459 001	- 89234 163
Solde de souscription	6837 984	2278 880	9789 773	3149 845	4549 672	4378 422	30984 576	20293 623	51278 199
Charges nettes d'acquisition et de gestion	- 9759 124	- 1040 108	- 3718 175	- 2201 380	- 1383 176	- 7960 131	- 26062 095	- 17660 267	- 43722 362
Solde financier	4379 380	234 836	531 807	749 905	- 788 064	481 220	5589 083	12002 762	17591 846
Solde de réassurance	- 719 382	- 859 501	- 6432 911	- 853 571	- 1140 674	-	- 10006 040	- 1694 812	- 11700 852
Solde affaires directes	1458 240	1473 608	6603 404	1698 370	2378 432	- 3100 489	10511 565	14636 118	25147 683
Résultat Technique	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL NON-VIE	VIE	TOTAL
31/12/2023	738 858	614 107	170 493	844 798	1237 758	- 3100 489	505 525	12941 307	13446 831
31/12/2022	2124 075	94 022	452 773	567 151	833 602	1392 656	5464 280	8415 941	13880 221

Au 31.12.2023 les résultats techniques par branche se présentent comme suit :

F. Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années :

EN DT	2023	2022	2021	2020	2019
<u>1-CHIFFRE D'AFFAIRES</u>					
Vie	73 399 176	67 942 824	54 252 666	44 352 830	42 420 433
Groupe Maladie	44 798 287	42 426 827	43 609 956	38 898 716	32 510 654
Automobile	36 711 283	31 609 856	29 657 861	26 621 541	24 279 078
Risques Techniques et Divers	6 562 557	6 464 556	4 680 116	5 316 244	4 993 784
Incendie	9 975 368	9 149 749	11 227 190	8 864 894	9 127 052
Transport	5 122 976	4 055 810	4 101 731	3 535 237	3 376 457
Total	<u>176 569 646</u>	<u>161 649 621</u>	<u>147 529 520</u>	<u>127 589 461</u>	<u>116 707 458</u>
<u>2-SINISTRE REGLES</u>	<u>82 292 358</u>	<u>78 265 187</u>	<u>81 250 188</u>	<u>56 445 244</u>	<u>49 265 611</u>
<u>3-PROVISIONS TECHNIQUES</u>					
3-1 provisions mathématiques	178 812 650	146 166 097	118 933 594	105 779 336	89 101 511
3-2 provisions pour primes non acquises	29 409 556	25 998 825	25 355 500	24 243 004	21 842 212
3-3 provisions pour sinistres à payer	100 221 037	93 646 580	82 472 683	77 280 841	73 119 966
3-4 provisions pour PB et ristournes (non-vie)	1 171 425	804 076	986 073	708 836	407 082
Total	<u>309 614 667</u>	<u>266 615 578</u>	<u>227 747 850</u>	<u>208 012 017</u>	<u>184 470 770</u>
<u>4-LES PLACEMENTS</u>					
4-1 placements	315 887 473	275 274 959	239 663 152	215 581 697	192 453 430
4-2 produits des placements	26 227 560	21 950 844	16 385 627	15 361 139	14 295 134
<u>5- RESULTATS BRUTS</u>	19 224 882	18 339 918	17 078 663	15 342 832	13 773 620

6-RESULTATS NETS	<u>13 175 452</u>	<u>13 306 390</u>	<u>13 147 954</u>	<u>9 662 269</u>	<u>9 507 170</u>
7-DIVIDENDES PAR ACTION	-	1,250	1,1	1	1

II. LA GESTION GENERALE :

A. PLACEMENTS :

Au terme de l'année 2023, le portefeuille placement totalise 315,9MD contre un total placement de 275,3MD en 2022, soit une évolution de 15%.

B. LES PRODUITS FINANCIERS :

En termes de produits des placements, ils totalisent 26,2MD contre 21,9MD en 2022, soit une évolution de 19%.

C. TAUX DE COUVERTURE ET ELEMENTS D'ACTIFS ADMIS EN REPRESENTATION

Au terme de l'année 2023, BH Assurance maintient son taux de couverture à 105% soit au même niveau que l'année 2022.

D. FRAIS GENERAUX :

Au terme de l'année 2023, les frais généraux totalisent 19,07MD contre 19,7MD en 2022, et contre des estimations initiales de 22,4MD, soit une baisse de 3,4% et un taux de réalisation des prévisions de 85%.

En dehors des charges de provision, les frais généraux totalisent 21,7MD contre 20,3MD en 2022, soit une évolution de 7% et un taux de réalisation de 102%

DEUXIEME PARTIE

**STRUCTURE DU CAPITAL ET AUTRES ASPECTS DE
L'ACTIVITE DE BH ASSURANCE**

I. BILAN SOCIAL:

ORGANISATION ET GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

Sur le plan organisationnel, BH Assurance adopte une stratégie RH équitable et compétitive, qui répond aux besoins de son modèle économique et à son environnement réglementaire qui est en constante mutation.

Le plan stratégique RH est basé essentiellement sur l'alignement entre intérêts des clients, performance opérationnelle et financière de la compagnie et la motivation du personnel.

En termes de ressources humaines, la répartition des employés se présente, au 31.12.2023, comme suit :

Catégories	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cadres de direction	35	37	43	42	41	42
Cadres supérieurs	21	22	18	21	23	26
Personnel d'encadrement	16	15	16	12	11	11
Agents d'exécution	6	4	4	6	6	7
Total Personnel Permanent	78	78	81	81	81	86

LA FORMATION PROFESSIONNELLE :

Afin d'être plus prêt à relever les défis, à saisir les opportunités de croissance rentable qui devraient se présenter et à répondre aux enjeux réglementaires de plus en plus complexes, BH Assurance met en place des programmes de formation adaptés aux besoins de ses employés individuels et collectifs qui cadrent avec ses orientations stratégiques et offres des opportunités de développement professionnel et de gestion de carrières.

Durant l'année 2023, BH Assurance a participé dans 34 actions de formation qui ont fait profiter 74 cadres dont une action de formation en lutte contre Blanchiment d'argent et le financement du terrorisme qui a fait profiter également le réseau des agents généraux. Le coût total de ces actions de formation est de 168md.

SYSTEME D'INFORMATION :

BH Assurance considère le Système d'information comme un facteur de différenciation sur lequel elle mise pour remporter les défis de la compétitivité. Ceci étant et après une mission d'audit et de diagnostic de son SI, BH Assurance s'est lancé, en 2022, dans un projet de mise en place d'un nouveau ERP. L'année 2023 a été marquée par les travaux de spécifications techniques qui serviront de base dans la mise en place du nouvel ERP.

L'objectif de ce projet stratégique, étant la mise à niveau du système d'information de BH Assurance afin de :

- Améliorer la performance fonctionnelle
- Renforcer la Sécurité
- Se conformer aux normes et réglementations
- Assurer un meilleur support technique et maintenance
- S'intégrer avec les nouvelles technologies
- Assurer et s'adapter aux besoins métier évolutifs

II. MARKETING, ACTIONS COMMERCIALES et RSE :

BH Assurance poursuit sa stratégie communicationnelle intensive dont l'objectif étant de développer davantage son image et sa notoriété et de renforcer sa présence sur le marché.

Durant l'année 2023, BH Assurance, en collaboration avec l'association "One Day One Dream", a mené deux actions RSE marquantes en Tunisie.

La première, la Caravane de Santé, s'est déroulée du 3 au 5 Février 2023, dans le gouvernorat de Mednine (à l'Hôpital local de Djerba-Midoun) et à Zarzis (à l'Hôpital régional de Zarzis). Cette initiative, multidisciplinaire, a réuni des médecins de diverses spécialités (Dermatologie, Ophtalmologie, Chirurgie pédiatrique, Cardiologie, Rhumatologie, etc.) qui ont assuré des consultations et des actes chirurgicaux gratuits pour des personnes nécessiteuses, soit un total de 1751 consultations et 30 opérations sur la cataracte.

La deuxième action s'est déroulée le 28 octobre 2023 à Nefza et Sejnene, mettant l'accent sur le dépistage du cancer du sein dans le cadre d'Octobre Rose.

Ces caravanes de santé apportent un soutien médical essentiel à des communautés souvent marginalisées.

III. LA GOUVERNANCE ET LE CONTROLE INTERNE:

Dans ce contexte économique marqué par une exigence prudentielle de plus en plus accrue et devant la nécessité de se conformer aux normes internationales et d'instaurer les règles de bonne gouvernance, permettant à BH Assurance de fonctionner durablement conformément aux objets assignés, et en toute transparence, vis-à-vis de son environnement. Et en vertu des nouvelles dispositions de la note du Comité Général des Assurances en la matière, BH Assurance a procédé, lors de la réunion de son conseil d'administration du 22.12.2016 au renforcement de son dispositif de gouvernance par la création de deux nouveaux comités issus du conseil d'administration à savoir le comité de risques management et le comité de recrutement et de rémunération en plus du comité permanent d'audit, déjà existant.

La gouvernance de la société BH Assurance repose essentiellement sur les organes suivants :

- Le Conseil d'administration
- La Direction Générale
- Le comité permanent d'audit
- Le comité de risques management
- le comité de recrutement et de rémunération.
- L'audit externe
- Les comités spécifiques internes

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION :

Le conseil d'administration est composé de 11 administrateurs dont deux administrateurs indépendants et un administrateur représentant des petits porteurs. Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25.04.2023, pour un mandat de 3ans et se réunissent au moins quatre fois par an. Ayant pour mission principale d'administrer la société, le Conseil d'Administration veille à la performance stratégique et financière de l'organisation et détermine les orientations de l'activité et leur mise en œuvre.

Les membres du conseil d'administration sont :

- ❖ Mr AHMED TRABELSI : Président du Conseil

- ❖ BH BANK
- ❖ BH SICAF
- ❖ BH LEASING
- ❖ BH EQUITY
- ❖ SPI
- ❖ Madame Haifa LAARIBI
- ❖ Monsieur Radhouane ZOUARI
- ❖ Madame Asma LEBERT, Administrateur Indépendant
- ❖ Monsieur Mohamed Nouredine YAICHE, Administrateur Indépendant
- ❖ Monsieur Kamel CHIBANI, Administrateur représentant des actionnaires minoritaires

LA DIRECTION GENERALE :

La Direction Générale, confiée par le Conseil d'Administration à Madame DALILA BADER, assure la conduite opérationnelle de la société et met en œuvre les stratégies définies par le Conseil d'Administration.

LE COMITE PERMANENT D'AUDIT :

Comite permanent, composé de 3 membres du conseil d'administration et l'auditeur interne. Ce comité assure le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières et veille au suivi des processus qui concourent à leur établissement et à l'appréciation des méthodes choisies pour traiter les opérations significatives.

LE COMITE DE RISQUES MANAGEMENT :

Comite permanent, composé de 3 membres du conseil d'administration. Ce comité aide le conseil d'administration à définir la stratégie de gestion des risques et le contrôle de sa mise en place. Il a entre autres attributions l'élaboration et la mise à jour de la stratégie de gestion des risques avec l'indication des plafonds des risques acceptés et l'approbation de la charte des mesures et de contrôle des risques. et l'évaluation des risques auxquelles s'exposent la société et la conformité de la stratégie mise en place pour la gestion de ces risques.

LE COMITE DE RECRUTEMENT ET DE REMUNERATION :

Comite permanent, composé de 3 membres du conseil d'administration. Ce comité est chargé de la mise en place et du suivi de la politique de nomination et de rémunération, et de la politique de recrutement et de remplacement des dirigeants et cadres supérieurs, ainsi que la mise en place d'un cadre pour les états de conflits d'intérêts.

L'AUDIT EXTERNE :

Assuré par deux commissaires aux comptes qui procèdent à un examen indépendant et formel de la situation financière à communiquer.

L'audit externe a été renforcé par des missions de contrôle actuariel pour valider les provisions techniques constatées par la compagnie.

LES COMITES SPECIFIQUES INTERNES :

Comités spécifiques chargés d'assister les organes de décision :

- Comité de placement.
- Comité Directeur.
- Comité de sinistres.
- Comité d'achat.
- Comité Ad hoc d'inspection
- Comité Ad hoc d'assurance VIE
- Comité Ad hoc de recouvrement

IV. LA STRUCTURE DU CAPITAL ET LA PHYSIONOMIE DE L'ACTION BH Assurance DURANT 2023:

En termes d'actionnariat, la structure du capital de BH Assurance se compose de 23,89% détenu par la BH BANK, 18,83% par les autres sociétés du Groupe BH et 52,54% par des administrateurs privés dont 37,54% détenu par l'actionnaire majoritaire.

Le reste, soit 4,74%, est détenu par des personnes morales à hauteur de 3,58% et 1,16% par des personnes physiques.

Au 31.12.2023, la structure du capital de BH Assurance se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'action	% DU CAPITAL
BH GROUP	1 136 345	42,72%

BH BANK	635 596	23,89%
AUTRES FILIALES DU BH GROUP	500 749	18,83%
BH SICAF	248 968	9,36%
BH EQUITY	159 240	5,69%
BH INVEST	45 924	1,73%
BH LEASING	46 617	1,75%
LES ADMINISTRATEURS PRIVES	1 3 79 984	51,88%
TRABELSI AHMED BEN ABDELHAMID	152 249	5,72%
LARIBI HAIFA	146 265	5,50%
ZOUARI RADHOUANE	80 000	3,01%
SOCIETE PARTNER INVESTMENT	910 950	34,25%
POULINA GROUP HOLDING	90 520	3,40%
PERSONNES MORALES	95 104	3,58%
PERSONNES PHYSIQUES	48 567	1,83%
TOTAL GENERAL	2 660 000	100,00%

COMPORTEMENT DE L'ACTION BH ASSURANCE AU COURS DE 2023 :

L'action BH Assurance a clôturé l'année 2023 avec le même cours que l'année précédente, soit 48,75D. Le cours le plus haut de l'année étant de 50,01D et le plus bas est de 48,75D.

Les principaux indicateurs de l'année se présentent comme suit :

	2022	2023
Cours plus haut de l'année (dt)	50,35	50,01
Cours plus bas de l'année (dt)	47,5	48,75
Nombre d'échanges de l'année	46	32
Quantité échangée de l'année	3 782	41 732
Capitaux échangés de l'année	186mDt	2037mDt

V. LES PREVISIONS ET LES PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT :

L'année 2024 est une année qui s'annonce difficile sensible aux aléas. L'enjeu est donc de poursuivre le développement de manière rentable, dans un périmètre prédéfini qui favorise la concrétisation des affaires qui cadrent avec nos politiques de souscriptions mais surtout qui vont de pair avec nos cibles en matière de recouvrement et de solvabilité.

Cette ambition, exigeante mais réaliste, se voit confrontée à de nombreux enjeux économiques dont notamment un climat des affaires flou et un marché hyper-compétitif sensible aux prix. Dans ce contexte, la croissance est certes indispensable pour la compagnie pour maintenir l'élan et renforcer sa position sur le marché, mais la rentabilité des affaires, la qualité de services et la satisfaction des clients représenteront toujours des leviers de développement incontournables pour l'année à venir.

La mise en place du nouvel ERP en plus des différents projets stratégiques d'envergure (transformation digitale, fiabilisation...) lancés par BH Assurance, représentent aujourd'hui de nouveaux facteurs clés de succès qui ouvriront de nouvelles voies de prospérité et de réussite à travers des services de qualité, des produits adaptés, un réseau proche et à l'écoute, capable de prospecter et d'anticiper.

Les prévisions budgétaires pour l'année 2024 se présentent comme suit :

En DT

Désignation	2024
Chiffre d'affaires	183 600 000
Charges de Prestations	94 813 439
Frais d'acquisition	24 974 325
Frais d'administration	25 387 103
Dotation pour PNA	1 163 404
Ratio Combiné	79,6%
Total Placements	341 488 950
Produits des placements	30 534 179
Résultat technique Vie	20 762 450
Résultat technique Non Vie	2 091 090
Résultat Brut	28 154 764

VI. TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES:

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2022	13 300 000	1 330 000	35 616 412	6 600 000	19 066 799	1 707 347	174 665	13 306 391	91 101 614
-Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2016									
Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2015									
Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2566 800,000		- 2566 800,000				
Affectation AGO 25/04/2023									
-Report à nouveau 2021							-174 665	174 665,000	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5000 000,000			- 5000 000,000	
-Fonds social						250 000,000		- 250 000,000	
-Autres						795,000			795,000
-Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2022								-3 325 000	- 3325 000,000
-Réserves extraordinaires			4500 000,000					- 4500 000,000	
-Report à nouveau 2022							406 056,000	- 406 056,000	
-Résultat 31/12/2023								13175 452,000	13175 452,000
Solde au 31/12/2023	13 300 000	1 330 000	42 683 212	6 600 000	21 499 999	1 956 552	406 056	13 175 452	100 951 271

ETATS FINANCIERS**ARRETES AU 31.12.2023**

- ❖ **BILAN**
- ❖ **ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE NON-VIE**
- ❖ **ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE VIE**
- ❖ **ETAT DE RESULTAT**
- ❖ **ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**
- ❖ **ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**
- ❖ **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**