

RAPPORT D'ACTIVITE

31.12.2024

TABLE DES MATIERES

Introduction

1^{ère} Partie : Activités et résultats

I. **La Gestion Technique**

1- Evolution du chiffre d'affaires

2- Positionnement

3- Charge des sinistres

4- Réassurance

5- Ratios Techniques et Financiers

II. **La Gestion Générale**

1- Les placements

2- taux de couverture et éléments d'actifs admis en représentation

3- Les produits des placements

4- Les frais d'administration

5- Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années

6- Résultats

2^{ème} Partie : Structure du capital et autres aspects de l'activité de BH Assurance :

I. Bilan Social

II. RSE

III. Gouvernance et Contrôle interne

IV. La structure du capital et la physionomie de l'action BH Assurance durant 2024

V. Principaux risques auxquels la société est confrontée

VI. Evénements Postérieurs à la date de clôture

VII. Conditions d'accès à l'assemblée générale

VIII. Activité en matière de recherches et développement

IX. Changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers

X. Dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats

XI. Les prévisions et les perspectives de développement

XII. Tableau d'évolution des capitaux propres

ETATS FINANCIERS AU 31.12.2024

INTRODUCTION

L'année 2024 est l'année de reprise fragile, où les économies mondiales commencent à émerger après trois années successives de turbulences économiques causées par la pandémie de COVID-19 et les tensions géopolitiques. Toutefois, cette reprise reste marquée par des incertitudes persistantes notamment en raison de l'inflation élevée, de la volatilité des marchés financiers et des défis liés aux chaînes d'approvisionnement.

Sur le plan international, Les prévisions de la Banque mondiale tablent sur une croissance mondiale de 2,7 % en 2024, se maintenant en 2025 et 2026, soutenue par la relance du commerce et des investissements ainsi que par l'assouplissement monétaire. Les économies avancées affichent des trajectoires divergentes : les États-Unis (+2,3 % en 2025) bénéficient d'une consommation dynamique et de gains de productivité, tandis que la zone euro (+1 %) pâtit de tensions politiques. La Chine (+4,5 % en 2025) tire parti des mesures de soutien gouvernementales, malgré un ralentissement structurel. L'inflation mondiale poursuit son reflux (5,8 % en 2024, 4,3 % en 2025), mais des risques subsistent, notamment une hausse des prix des services et des matières premières.

Le dollar s'apprécie face à l'euro (+6,2 %) dans un contexte de demande pour les actifs refuges. Toutefois, l'économie mondiale reste vulnérable aux chocs géopolitiques, aux fluctuations des prix des commodités et aux fragilités de l'immobilier chinois, nécessitant une coordination internationale renforcée.

Sur le plan national, la Tunisie enregistre une croissance de 1,6 % en 2024, portée par le rebond de l'agriculture (+8,6 %) et des services marchands (+2 %), notamment le tourisme. L'inflation recule à 6,2 % (fin 2024), sous l'effet de la baisse des prix des matières premières et d'une politique monétaire ajustée. Le marché financier montre une résilience mesurée, avec une hausse de 6,3 % des revenus des sociétés cotées, tandis que le dinar enregistre des variations contrastées (+2,1 % face à l'euro, -3,7 % contre le dollar).

Pour 2025, les prévisions tablent sur une accélération de la croissance (3,2 %), soutenue par l'industrie (+3,3 %), les mines (+28 %) et une agriculture résiliente (+5,1 %). Cependant, cette trajectoire dépendra de la mise en œuvre de réformes structurelles, notamment fiscales et de gouvernance, pour améliorer la compétitivité et l'accès aux financements internationaux.

Pour BH Assurance,

Face à un environnement économique national encore fragile, BH Assurance poursuit son développement rentable et affiche un taux de croissance global de 13 %. Le chiffre d'affaires de l'année s'établit à 199,6 MD, contre 176,6 MD en 2023 et contre une estimation initiale de 192 MD, soit un taux de réalisation des objectifs de 104 %.

BH Assurance accélère sa modernisation en 2024 à travers plusieurs projets stratégiques. Le déploiement du nouvel ERP SISNET 11, combiné à la transition vers les normes IFRS 17 et SBR II, renforce significativement l'efficacité opérationnelle de l'entreprise. Parallèlement, BH Assurance développe des solutions innovantes telles qu'un algorithme d'IA pour la segmentation des clients automobile, une application interne de KYC et l'automatisation des processus d'encaissement.

Le portefeuille de placements progresse de 16 %, et les revenus de placement s'améliorent de 14 %, avec un taux de couverture des provisions techniques de 104,6 %.

En termes de résultat, la rentabilité est assurée, BH Assurance clôture 2024 avec un résultat brut excédentaire de 16,6 MD et un ratio combiné net de 82 %, respectant les normes malgré une sinistralité importante bien maîtrisée.

1^{ERE} PARTIE : ACTIVITE ET RESULTATS :

I : LA GESTION TECHNIQUE :

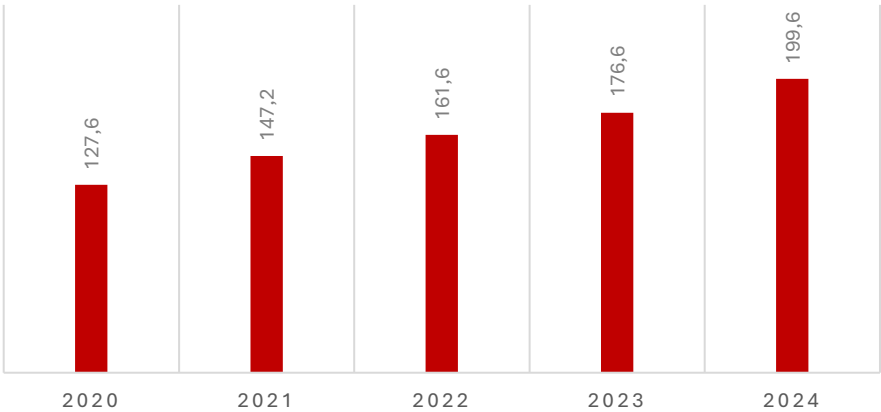
1. EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES :

Au 31 décembre 2024, le chiffre d'affaires global de BH Assurance s'établit à **199,6 MD**, enregistrant une croissance de 13% par rapport aux **176,6 MD** de 2023, dépassant ainsi les prévisions budgétaires avec un taux de réalisation de 104%. Cette performance est principalement portée par la branche Vie qui affiche une progression remarquable de 21%, grâce au dynamisme des activités de placement. Parallèlement, les branches Non-Vie enregistre une croissance de 8%, avec un chiffre d'affaires atteignant 111 MD contre 103,2 MD en 2023.

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

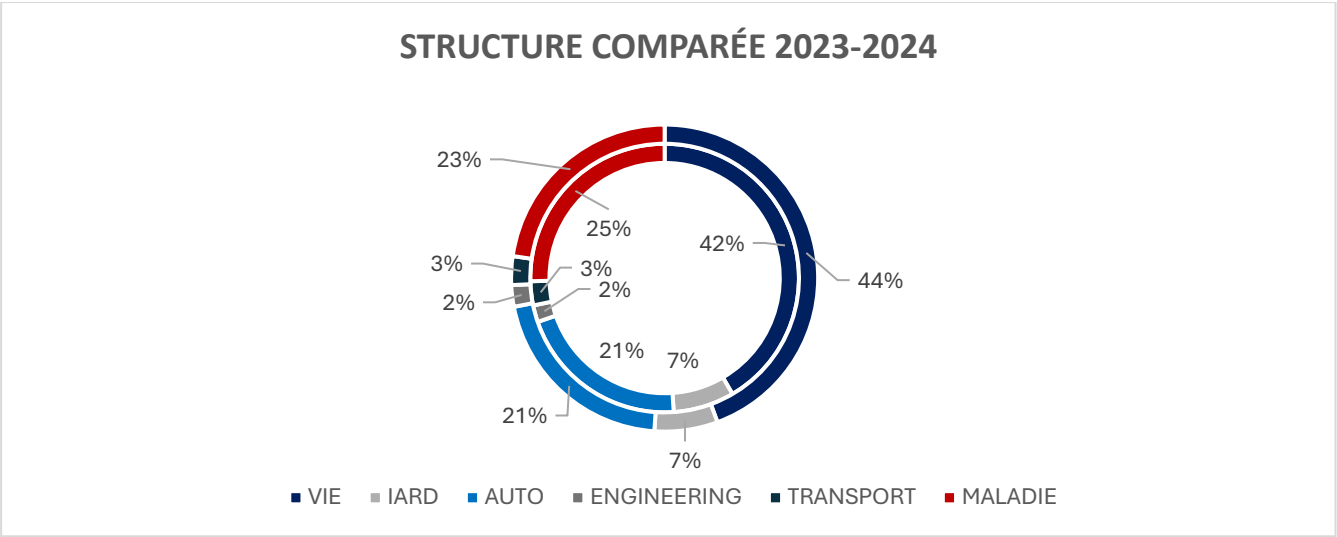
EN DT	Réalisations 2023	Réalisations 2024	Prévisions 2024	Taux D'évolution	Taux De réalisation
VIE	73 399 176	88 651 909	80 000 000	21%	111%
IARD	12 974 688	13 292 864	14 200 000	2%	94%
AUTO	36 711 283	41 793 000	39 800 000	14%	105%
ENGINEERING	3 563 237	4 527 273	3 700 000	27%	122%
TRANSPORT	5 122 976	6 031 297	5 300 000	18%	114%
MALADIE	44 798 287	45 326 470	49 000 000	1%	93%
NON VIE	103 170 470	110 970 904	112 000 000	8%	99%
<u>Total</u>	<u>176 569 646</u>	<u>199 622 814</u>	<u>192 000 000</u>	13 %	104%

CHIFFRE D'AFFAIRES EN MD



L'assurance digitale a connu une progression significative en 2024, confirmant son rôle croissant dans la stratégie de BH Assurance. Pionnière dans ce domaine, la compagnie a toujours misé sur l'innovation et la digitalisation pour répondre aux attentes de ses clients et améliorer leurs expériences.

EN DT	31.12.2023	31.12.2024	EVOLUTION
CHIFFRE D'AFFAIRES WININTI	7 709 376	9 268 763	20%
PART EN AUTOMOBILE	21%	22%	6%



2. POSITIONNEMENT :

Selon des statistiques publiées par la FTUSA, le secteur des assurances a affiché une évolution moyenne au titre de l'année 2024 de 10,8% contre 13% pour BH Assurance ce qui s'est traduit par une légère amélioration de la part de marché globale.

EN MD	2020	2021	2022	2023	2024*
CA BH Assurance (en MD)	127,6	147,2	161,6	176,6	199,6
CA SECTEUR (en MD)	2 572	2 833	3185	3446	3818
Part de BH ASSURANCE	4,96%	5,20%	5,07%	5,12%	5,23%

Cette part de marché est détaillée comme suit :

VIE/NON VIE :

En MDT	CA Secteur	CA BH ASS	PART %
Vie	1146,9	89	7,7%
Non Vie	2671,7	111	4,2%

3. CHARGE DE SINISTRES :

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

EN DT	2023	2024	Prévisions 2024	Taux de réalisation	Taux d'évolution	Structure 2024
VIE	20 459 001	32 176 566	23 727 623	136%	57%	27%
IARD	344 342	19 075 617	2 049 758	931%	5440%	16%
AUTO	26 450 105	28 780 479	26 982 310	107%	9%	24%
ENGINEERING	986 054	-51 440	1 231 795	-4%	-105%	0%
TRANSPORT	611 477	2 225 166	1 048 877	212%	264%	2%
MALADIE	40 383 185	39 197 070	39 773 076	99%	-3%	32%
NON VIE	68 775 162	89 226 892	71 085 816	126%	30%	73%
<u>Total</u>	<u>89 234 163</u>	<u>121 403 459</u>	<u>94 813 439</u>	128%	36%	100%

L'année 2024 a été marquée par :

- Pour la branche automobile, une augmentation en nombre et en coût des sinistres corporels ainsi qu'une hausse de 32 % du nombre de déclarations des sinistres matériels par rapport à 2023.
- Pour la branche Incendie, la survenance de sinistres importants mais fortement réassurés.
- Pour la branche VIE, il s'agit de l'effet des capitaux échus.

4. REASSURANCE :

En 2024, les primes cédées totalisent 43,8MD contre 41,1MD en 2023, soit une évolution de 7%. Rapportées au chiffre d'affaires, elles affichent un taux de cession de 22%. Le solde de la

réassurance affiche un total de 4,9 MDT au profit de BH Assurance contre 11,7MD au profit des réassureurs en 2023. Il s'agit de l'effet des sinistres fortement réassurés.

Le solde de réassurance se présente comme suit :

En DT	31.12.2023	31.12.2024	Variation en %
Primes émises et acceptées	176 569 646	199 622 814	13%
Primes cédées	-41 112 473	-43 836 551	7%
<i>Taux de cession</i>	23%	22%	
<i>Part dans les prestations payées</i>	14%	24%	
<i>Résultat de la réassurance</i>	-11 700 852	4 815 964	-141%

5. RATIOS TECHNIQUES ET FINANCIERS :

Désignation	2023	2024
S/P	52%	62%
Ratio Combiné Brut	76%	87%
ROE : Résultat Net/Capitaux propres	15,01%	11,36%
ROA : Résultat brut / Total Actifs	3,83%	2,94%
Rendement des placements : Produits des placements / Placements	8,30%	8,19%
Levier Financier : Total actif / Capitaux propres	572%	582%

II : LA GESTION GENERALE :

1. LES PLACEMENTS :

Au terme de l'année 2024, le portefeuille des placements a atteint 365,9 MD contre 315,9 en 2023, soit une évolution de 16%.

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

Au terme de l'année 2024 , BH Assurance affiche un taux de couverture des provisions techniques de 104,6%.

3. LES PRODUIT DES PLACEMENTS :

À la clôture de l'année 2024, les produits des placements de BH Assurance ont atteint 29,9 MD, répartis entre 1,6 MD provenant des placements immobiliers et 28,4 MD issus des placements financiers, contre 26,2 millions de dinars en 2023, dont 1,5 MD des placements immobiliers et 24,7 MD des placements financiers.

4. LES FRAIS D'ADMINISTRATION :

À la clôture de l'année 2024, les frais généraux se sont élevés à 25,9 MD contre 19,1 MD en 2023, enregistrant ainsi une hausse de 36 % et un taux de réalisation par rapport aux prévisions de 102 %.

En dehors des charges de provisions, les frais généraux atteignent 23,5 MD contre 21,7 MD en 2023, soit une augmentation de 8 % et un taux de réalisation de 96 %.

5. EVOLUTION DE LA SOCIETE ET DE SES PERFORMANCES AU COURS DES 5 DERNIERES ANNEES :

EN DT	2024	2023	2022	2021	2020
<u>1-CHIFFRE D'AFFAIRES</u>					
Vie	88 651 909	73 399 176	67 942 824	54 252 666	44 352 830
Groupe Maladie	45 326 470	44 798 287	42 426 827	43 609 956	38 898 716
Automobile	41 793 000	36 711 283	31 609 856	29 657 861	26 621 541
Risques Techniques et Divers	7 997 512	6 562 557	6 464 556	4 680 116	5 316 244
Incendie	9 822 624	9 975 368	9 149 749	11 227 190	8 864 894
Transport	6 031 297	5 122 976	4 055 810	4 101 731	3 535 237
<u>Total</u>	<u>199 622 814</u>	<u>176 569 646</u>	<u>161 649 621</u>	<u>147 529 520</u>	<u>127 589 461</u>
<u>2-SINISTRE REGLES</u>	<u>117 638 762</u>	<u>82 292 358</u>	<u>78 265 187</u>	<u>81 250 188</u>	<u>56 445 244</u>

3-PROVISIONS TECHNIQUES					
3-1 provisions mathématiques	216 362 513	178 812 650	146 166 097	118 933 594	105 779 336
3-2 provisions pour primes non acquises	32 059 925	29 409 556	25 998 825	25 355 500	24 243 004
3-3 provisions pour sinistres à payer	104 255 827	100 221 037	93 646 580	82 472 683	77 280 841
3-4 provisions pour PB et ristournes (non vie)	901 331	1 171 425	804 076	986 073	708 836
3-5 provisions pour égalisation et équilibrage	0	0	0	0	0
3-6 autres provisions techniques	0	0	0	0	0
Total	353 579 595	309 614 667	266 615 578	227 747 850	208 012 017
4-LES PLACEMENTS					
4-1 placements	365 934 703	315 887 473	275 274 959	239 663 152	215 581 697
4-2 produits des placements	29 958 913	26 227 560	21 950 844	16 385 627	15 361 139
5- RESULTATS BRUTS	16 568 515	19 224 882	18 339 918	17 078 663	15 342 832
6-RESULTATS NETS	11 013 950	13 175 452	13 306 390	13 147 954	9 662 269
7-DIVIDENDES PAR ACTION	-	1,5	1	1,1	1

6. RESULTATS :

Au 31 décembre 2024, BH Assurance affiche un résultat technique Non-Vie, de 1,7 MDT contre 0,5 MDT en 2023. En ce qui concerne la branche Vie, le résultat technique s'est élevé à 9,7 MDT en 2024, contre 12,9 MDT en 2023, marquant une baisse de 25 %.

Le résultat brut s'est établi à 16,6 MDT en 2024, contre 19,2 MDT en 2023.

Le résultat net s'établit à 11 MDT en 2024, contre 13,2 MDT en 2023.

2ème PARTIE : STRUCTURE DU CAPITAL ET AUTRES ASPECTS DE
L'ACTIVITE DE BH ASSURANCE

I- BILAN SOCIAL :

A- Organisation et gestion des ressources humaines :

Sur le plan organisationnel, BH Assurance a poursuivi sa stratégie en matière de ressources humaines en adoptant une approche équitable et compétitive, alignée sur ses besoins en capital humain et son ambition de maintenir une position concurrentielle. Son modèle organisationnel repose sur la flexibilité, l’agilité et la capacité d’adaptation. Dans cette dynamique, un nouvel organigramme a été mis en place en mars 2024, afin de renforcer la gouvernance et l’efficacité opérationnelle. Cette restructuration s’est traduite par la création d’un poste de Directeur Général Adjoint (DGA) ainsi que par le regroupement et la consolidation des structures de contrôle et de gestion des risques au sein d’un nouveau pôle « Risque et Pilotage ».

Par ailleurs, les pôles Support et Technique ont été renforcés par la mise en place de nouveaux postes managériaux, permettant d’accroître la flexibilité décisionnelle et d’instaurer un modèle de management favorisant la délégation. L’année 2024 a également été marquée par de nouveaux recrutements, témoignant de la volonté de BH Assurance d’accompagner sa croissance et d’optimiser ses ressources humaines.

Au 31 décembre 2024, le taux d'insertion des femmes dans le personnel s'élève à **44 %**. La répartition des effectifs par catégorie professionnelle au cours des cinq dernières années se présente comme suit :

Catégories	2020	2021	2022	2023	2024
Cadres de direction	43	42	41	42	40
Cadres supérieurs	18	21	23	26	35
Personnel d'encadrement	16	12	11	11	15
Agents d'exécution	4	6	6	7	11
Agents de service	0	0	0	0	0
Total Personnel Permanent	81	81	81	86	101

B- La formation professionnelle :

Afin de renforcer les compétences de ses collaborateurs, de s'adapter aux évolutions du marché et de répondre aux exigences réglementaires croissantes, BH Assurance a mis en place des programmes de formation alignés sur ses orientations stratégiques. Ces formations offrent des opportunités de développement professionnel et favorisent une gestion efficace des carrières.

Au cours de l'année 2024, BH Assurance a participé à plusieurs actions de formation couvrant un large éventail de thématiques essentielles à son activité. Parmi les sujets abordés figurent notamment :

- **Les évolutions réglementaires et comptables**, avec des formations sur le Cycle IFRS, la fiscalité des assurances, le contrôle fiscal des compagnies d'assurance et la loi de finances.
- **La gestion des risques et la conformité**, incluant la lutte contre le blanchiment d'argent, la fraude en assurance automobile et maritime, ainsi que les difficultés d'application de la retenue à la source.
- **L'optimisation des opérations et la gestion des impayés**, à travers des formations sur la gestion du recouvrement des primes impayées, la tarification automobile en Tunisie, et la gestion des réclamations.
- **Les innovations technologiques et leur impact sur l'assurance**, avec des sessions sur la technologie des voitures électroniques et l'intelligence artificielle appliquée au secteur.
- **Le développement des compétences managériales et organisationnelles**, avec des formations en gestion de projet PMP, en responsabilité de l'administrateur, ainsi que sur les modalités pratiques d'application de la réglementation des chèques sans provision.

En tout, 34 sessions de formation ont été organisées, bénéficiant à 81 collaborateurs. L'investissement total consacré à ces formations s'élève à 110 691 DT.

II- RESPONSABILITE SOCIETALE DES ENTREPRISES :

BH Assurance a entamé plusieurs actions sociales et environnementales. Les actions RSE de BH Assurance ont porté sur :

- Aménagement de l'école Primaire cité NOUR, KABARIA Cette action a porté sur des travaux de plomberie, d'éclairage peinture... des classes.
- Soutien de la 1ère et la 2ème éditions du « Memory Run », évènements organisés par Alzheimer Family Assistance Center, le premier centre en Afrique et au Moyen-Orient spécialisé dans le traitement des patients atteints de la maladie d'Alzheimer. Ces deux éditions ont été réalisées en partenariat avec BH Assurance dans le but de sensibiliser le grand public à l'importance de la pratique sportive pour améliorer la mémoire, prévenir la maladie d'Alzheimer et agir sur les facteurs de risque cardio-vasculaire (obésité, diabète, etc...)
- Contribution aux efforts nationaux pour la lutte contre la pandémie du « Covid19 » par un don au fonds « 1818 »
- Contribution dans un projet de construction et d'aménagement des clôtures de 14 écoles primaires. Ce projet s'inscrit dans le cadre d'une action sectorielle parrainée par la FTUSA sous l'égide du ministère de l'éducation nationale.
- Organisation d'une Caravane de Santé multidisciplinaire, en collaboration avec l'association "One Day One Dream" au profit des habitants de Mednine (à l'Hôpital local de Djerba-Midoun) et à Zarzis (à l'Hôpital régional de Zarzis). Cette initiative 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 les populations nécessiteuses (1751 consultations et 30 opérations sur la cataracte)
- Organisation d'une 2ème Caravane de Santé en collaboration avec l'association "One Day One Dream" au profit des habitants de Nefza et Sejnene, mettant l'accent sur le dépistage du cancer du sein dans le cadre d'Octobre Rose. Une action qui a apporté un soutien médical essentiel à des communautés souvent marginalisées.
- Contribution au « Croissant rouge tunisien » dans une action sectorielle humanitaire engagée par l'ensemble des compagnies d'assurance de la place pour la collecte de dons au profit du peuple palestinien.
- Don de deux appareils d'oxygène au profit de GAZA (livraison au Croissant rouge tunisien)
- Participation au **5ème Forum Méditerranéen de l'Eau en Tunisie**. Cette participation s'inscrit dans une démarche visant à explorer des solutions innovantes pour une gestion

durable de l'eau à l'échelle mondiale. Cet engagement reflète la volonté de BH Assurance de soutenir les initiatives en faveur de la préservation des ressources en eau, un enjeu crucial pour l'avenir de la planète.

III- GOUVERNANCE ET CONTROLE INTERNE :

1- Gouvernance :

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

A- Le Conseil d'administration :

Le conseil d'administration est composé de 12 administrateurs dont deux administrateurs indépendants et un administrateur représentant des petits porteurs. Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 23.04.2024, 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 :

Nom	Qualité
Monsieur AHMED TRABELSI	Président du Conseil
Monsieur Lotfi BEN HAMOUDA	Représentant de BH BANK
Monsieur Thameur KOUBAA	Représentant de SPI
Monsieur Mohamed Mabrouk	Représentant de BH SICAF
Monsieur Ali SAADLI	Représentant de BH EQUITY
Monsieur Haithem BEN MOALLEM	Représentant de PGH
Madame Thouraya Mzoughi	Représentant de BH LEASING
Madame Haifa LAARIBI	Membre

Monsieur Radhouane ZOUARI	Membre
Madame Asma LEBERT	Administrateur Indépendant
Monsieur Mohamed Nouredine YAICHE	Administrateur Indépendant
Monsieur Kamel CHIBANI	Administrateur représentant des actionnaires minoritaires

B- La Direction Générale :

Nom	Qualité
Madame Dalila BADER	Directrice Générale
Monsieur Sami BANAOUES	Directeur Général Adjoint

La Direction Générale, confiée par le Conseil d'Administration à Madame Dalila Bader, assure la gestion opérationnelle de la société et met en œuvre les stratégies définies par ce dernier. En janvier 2025 et, en raison du départ à la retraite de Madame Dalila Bader, le Conseil d'Administration a nommé Monsieur Sami Banaoues Directeur Général par intérim, à compter du 1^{er} février 2025. Cette nomination vise à assurer la continuité des activités et à garantir le bon fonctionnement de l'entreprise.

C- Le Comité permanent d'audit :

Nom	Qualité
Monsieur Mohamed Nouredine YAICHE	Président de Comité
Monsieur Lotfi BEN HAMOUDA	Membre
Monsieur Radhouane ZOUARI	Membre
Monsieur Haithem BEN MOALLEM	Membre

Le Comité Permanent d'Audit est composé de quatre membres du Conseil d'Administration. Il est chargé d'assurer le suivi des questions liées à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières. Il veille également au bon déroulement des processus contribuant à leur établissement et à l'évaluation des méthodes adoptées pour le traitement des opérations significatives.

D- Le Comité de risques management :

Nom	Qualité
Madame Asma LEBERT	Président de Comité
Monsieur AHMED TRABELSI	Membre

Monsieur Mohamed MABROUK	Membre
Monsieur Ali SAADLI	Membre
Madame Thouraya MZOUGHI	Membre

Le Comité de risques management est composé de cinq membres du Conseil d'Administration. Il assiste ce dernier dans la définition de la stratégie de gestion des risques et veille à sa mise en œuvre. Ce comité élabore et met à jour la stratégie de gestion des risques, en déterminant les seuils de risque acceptables. Il est également chargé d'approuver la charte des mesures et du contrôle des risques, d'évaluer les risques auxquels la société est exposée et de s'assurer de la conformité de la stratégie mise en place pour leur gestion.

E- Le comité de nomination et de rémunération :

Nom	Qualité
Monsieur AHMED TRABELSI	Président de Comité
Monsieur Lotfi BEN HAMOUDA	Membre
Monsieur Thameur KOUBAA	Membre
Madame Haifa LAARIBI	Membre

Ce Comité permanent composé de quatre membres du Conseil d'Administration, est chargé de définir et de superviser la mise en œuvre de la politique de nomination et de rémunération. Il veille également à la politique de recrutement et de remplacement des dirigeants et cadres supérieurs, ainsi qu'à l'instauration d'un cadre de gestion des conflits d'intérêts.

F- L'audit externe :

Nom	Cabinet
Monsieur Tarek ZAHAF	Groupement PRO Audit & CMA
Monsieur Sofiene Ben AMIRA	CMC-DFK International

L'audit externe est assuré par deux commissaires aux comptes, qui réalisent un examen indépendant et approfondi de la situation financière à communiquer.

Afin de renforcer ce dispositif, des missions de contrôle actuariel ont été mises en place pour valider les provisions techniques enregistrées par la compagnie.

G- Autres comités spécifiques internes :

Les Comités spécifiques chargés d'assister les organes de décision :

- **Comité de placement** : Assure la gestion et l'optimisation des Placements de l'entreprise en conformité avec la stratégie financière et réglementaire.
- **Comité Directeur** : Supervise la gestion globale de l'entreprise et veille à la mise en œuvre des orientations stratégiques.
- **Comité de sinistres** : Analyse et valide le traitement des dossiers de sinistres complexes ou à fort enjeu financier.
- **Comité d'achat** : Encadre et valide les décisions d'acquisition de biens et services dans le respect des procédures internes.
- **Comité Ad hoc d'inspection** : Assure le suivi des contrôles internes et des procédures de la gestion des créances.
- **Comité Ad hoc d'assurance VIE** : Évalue et adapte les offres et la gestion des contrats d'assurance vie.
- **Comité Ad hoc de recouvrement** : Suit et optimise les actions de recouvrement des créances afin d'améliorer la gestion financière.

2- CONTROLE INTERNE :

En 2024, BH Assurance a renforcé sa structure de contrôle interne en créant le **Pôle Risque et Pilotage**. Ce nouveau pôle regroupe l'ensemble des fonctions clés du contrôle interne, à savoir le risque management, la conformité, l'inspection réseau, le contrôle technique et le contrôle de gestion. Il est également renforcé par les fonctions de contrôle qualité et d'organisation. La création de ce pôle vise à consolider le dispositif de contrôle interne et de gestion des risques, à harmoniser le fonctionnement des structures de contrôle, et à garantir la conformité aux normes professionnelles et réglementaires, aux principes de bonne gouvernance ainsi qu'aux recommandations des autorités de tutelle. Cinq grandes directions sont rattachées au pôle risque et pilotage à savoir :

- Le Contrôle de gestion et pilotage de la performance
- Le Risk management & l'Actuariat
- La Conformité et la Gestion de la Qualité
- L'Inspection et recouvrement
- L'organisation
- L'organisation

IV- LA STRUCTURE DU CAPITAL ET LA PHYSIONOMIE DE L'ACTION BH ASSURANCE DURANT 2024 :

A- Structure de capital :

En termes d'actionnariat, la structure du capital de BH Assurance se compose de 23,94% détenu par la BH BANK, 18,83% par les autres sociétés du Groupe BH et 51,94% par des administrateurs privés dont 37,71% détenu par l'actionnaire majoritaire.

Le reste, soit 5,30%, est détenu par des personnes morales à hauteur de 3,58% et 1,73% par des personnes physiques.

Au 31.12.2024, la structure du capital de BH Assurance se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre des actions	% du capital
A) ACTIONNAIRES TUNISIENS :	2 660 000	100%
BH BANK	636 693	23,94%
GROUPE BH :	500 749	18,83%
BH SICAF	248 968	9,36%
BH EQUITY	159 240	5,99%
BH INVEST	45 924	1,73%
BH LEASING	46 617	1,75%
LES ADMINISTRATEURS PRIVES	1 381 557	51,94%
SOCIETE PARTNER INVEST	912 523	34,31%
TRABELSI AHMED BEN ABDELHMID	152 249	5,72%
LAARIBI HAIFA	146 265	5,50%
POULINA GROUP HOLDING	90 520	3,40%
ZOUARI RADHOUE	80 000	3,01%
PERSONNES MORALES	95 104	3,58%
PERSONNES PHYSIQUES	45 897	1,73%
B) ACTIONNAIRES ETRANGERS	0	0,00%
TOTAL GENERAL	2 660 000	100%

B- Comportement de l'action BH Assurance au cours de 2024

L'action BH Assurance a clôturé l'année 2024 au même niveau que l'année précédente, soit 49DT.

Au cours de l'année, l'action a atteint un pic de 50 DT et un point bas de 47 DT, reflétant une relative stabilité du titre sur la période.

Le rendement de l'action, s'établissant à 3,6 porté par la distribution des dividendes.

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

	2023	2024
Cours plus haut de l'année (DT)	50,01	50
Cours plus bas de l'année (DT)	48,75	47
Nombre d'échanges de l'année	32	30
Quantité échangée de l'année	41 732	2 775
Capitaux échangés de l'année	2037mDt	133mDt
Rendement	0,0%	3,6%

V- PRINCIPAUX RISQUES AUQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE :

BH Assurance évolue dans un environnement économique, réglementaire et technologique en mutation, où plusieurs catégories de risques peuvent impacter sa rentabilité et sa solvabilité. Ces risques, régulièrement évalués et suivis dans le cadre du dispositif global de gestion des risques, sont les suivants :

- **Risque de crédit** : La défaillance d'un client ou d'un réassureur représente un risque important qui nécessite une vigilance renforcée.
- **Risque technique** : une sinistralité exceptionnelle peuvent nuire à l'équilibre des portefeuilles Non-Vie et Vie.
- **Risque opérationnel** : les défaillances internes (processus, systèmes, erreurs humaines) ou externes (fraudes).
- **Risque réglementaire et de conformité** : les évolutions du cadre légal, fiscal ou prudentiel imposent des efforts constants d'adaptation.

- **Risque climatique** : l'augmentation de la fréquence et de la gravité des événements climatiques extrêmes.
- **Risque inflationniste** : la hausse prolongée des prix affecte le coût des prestations, des réparations ou des indemnisations, et exerce une pression sur les marges techniques.
- **Risque stratégique et concurrentiel** : la transformation rapide du marché, l'émergence de nouveaux acteurs digitaux et la sensibilité accrue des assurés à la qualité de service imposent une adaptation continue du modèle économique.
- **Cyber risques** : BH Assurance a mis en place un dispositif robuste de gestion et de contrôle des risques cyber, incluant une surveillance continue des systèmes et une formation régulière des collaborateurs afin de limiter l'impact de ces menaces.
- **Risques LABFT** : BH Assurance met en place des mécanismes stricts de surveillance et de conformité pour lutter contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme. Cela inclut des contrôles rigoureux des transactions, l'identification des clients et une coopération avec les autorités réglementaires pour détecter et prévenir toute activité suspecte, afin de protéger la réputation et la conformité de l'entreprise.

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :

En janvier 2025 et, en raison du départ à la retraite de Madame Dalila Bader, le Conseil d'Administration a nommé Monsieur Sami Banaoues Directeur Général par intérim, à compter du 1^{er} février 2025. Cette nomination vise à assurer la continuité des activités et à garantir le bon fonctionnement de l'entreprise.

VII- CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE :

Les conditions d'accès à l'assemblée générale sont précisées dans les dispositions de l'article 37 des statuts.

VIII- ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHES ET DEVELOPPEMENT :

En 2024, BH Assurance a intensifié ses initiatives en matière de recherche et développement à travers plusieurs projets stratégiques et technologiques. Cette année a été marquée par le

déploiement progressif d'un nouvel ERP ainsi que par les avancées vers l'adoption des normes IFRS 17.

Dans une démarche de co-développement, BH Assurance a favorisé les partenariats avec des acteurs actifs. Parmi les projets phares, on note l'implémentation d'un algorithme de segmentation client en assurance automobile reposant sur l'intelligence artificielle, ainsi que le développement d'outils internes de KYC et de robotisation de processus répétitifs, réalisés en collaboration avec des étudiants dans le cadre de leurs projets de fin d'études.

IX- CHANGEMENTS DES METHODES D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

Au cours de l'année 2024, aucune modification n'a été apportée aux méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers.

X- DISPOSITIONS STATUTAIRES CONCERNANT L'AFFECTATION DES RESULTATS :

L'affectation du résultat est détaillée dans les dispositions de l'article 44 des statuts.

XI- LES PREVISIONS ET LES PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT :

BH Assurance ambitionne de renforcer sa position sur le marché en misant sur l'innovation digitale et la diversification de ses produits.

Sur la période 2025-2027, la compagnie met en œuvre une stratégie axée sur plusieurs leviers clés dont la diversification de son offre en se reposant sur l'optimisation de la bancassurance en synergie avec la BH Bank, le développement de la micro-assurance via des partenariats avec des institutions de microfinance, ainsi que l'expansion de son offre en assurance santé avec des solutions modulaires et internationales adaptées à divers segments.

L'accélération de la transformation digitale constitue un axe stratégique majeur, notamment à travers le développement continu de l'application **WININTI**, qui évoluera pour intégrer de nouvelles fonctionnalités, rendant l'expérience client encore plus fluide et interactive.

Pour optimiser son réseau de distribution, la compagnie prévoit le recrutement de 20 nouveaux agents généraux d'ici 2026 et la consolidation de ses partenariats stratégiques avec BH Bank, les institutions de microfinance et les courtiers de renom.

Grâce à cette vision, BH Assurance se projette avec confiance dans l'avenir, capitalisant sur son dynamisme organisationnel et sa capacité à innover pour relever les défis du marché.

Les prévisions pour la période 2025-2027 se présentent comme suit :








Désignation	2025	2026	2027
Chiffre d'affaires	222 000 000	245 500 000	269 000 000
Charges de Prestations	112 304 130	134 110 651	143 630 300
Frais d'acquisition	27 064 841	30 940 264	34 191 461
Frais d'administration	29 929 388	32 984 307	36 661 100
Dotation pour PNA	2 738 798	4 981 313	5 827 133
Ratio Combiné	77%	82%	81%
Total Placements	405 543 357	467 602 193	522 302 193
Produits des placements	34 400 000	40 200 000	48 000 000
Résultat technique Vie	13 716 280	17 803 795	18 263 671
Résultat technique Non Vie	2 822 179	4 462 350	5 884 439
Résultat Brut	22 724 423	27 554 175	30 95 011

XII- 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 31/12/2023	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
Affectation AGO 23/04/2024									
Report à nouveau 2022							-406 056	406 056	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 500 000			-5 500 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						-3 652			-3 652
Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2023								-3 990 000	-3 990 000
-Réserves extraordinaires			3 500 000					-3 500 000	
Report à nouveau 2023							341 508	-341 508	
Résultat 31/12/2024								11 013 950	11 013 950
Solde au 31/12/2024	13 300 000	1 330 000	46 183 212	6 600 000	26 999 999	2 202 900	341 508	11 013 950	107 971 569

ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31.12.2024

-  **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**