



RAPPORT D'ACTIVITE ***31.12.2021***

BH ASSURANCE 

TABLE DES MATIERES

Introduction

- I. Conjoncture économique nationale et internationale
- II. Aperçu sur l'activité en 2021
- III. Le secteur des assurances en Tunisie en 2021
- 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 et actions commerciales
- 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 :

L'impact de la crise sanitaire et des contrecoups économiques et sociaux induits par les dispositions prises pour y faire face, ont bien marqué l'année 2021, qui en partie, se confirme encore plus difficile que l'année 2020, première année de la pandémie.

Tous les indicateurs, jusqu'au là constatés, témoignent d'une économie mondiale et nationale en grande difficulté. Le bilan de l'année 2021 se dresse déjà alourdi aussi bien sur le plan humain qu'économique et social malgré les prémices d'une reprise économique durant ce dernier trimestre de l'année.

La propagation rapide du variant Delta et les menaces de nouvelles souches du virus ne font qu'accroître l'incertitude quant au temps nécessaire pour surmonter la pandémie, et la dynamique de croissance s'affaiblit davantage.

Sur le plan international, dans son rapport publié en janvier 2022, le Fonds Monétaire International (FMI) maintient ses estimations de croissance économique mondiale à 5,9% pour l'année 2021. Il a révisé à 4,4% ses prévisions pour l'année 2022 contre 4,9% annoncé en octobre 2021. Cette baisse s'explique, en grande partie, par la propagation rapide du variant « Omicron » et l'instauration des mesures de confinement dans plusieurs pays, ainsi que par d'autres facteurs qui devraient avoir un impact important tels que la levée des mesures de soutien budgétaire et monétaire dans certaines économies et les perturbations des chaînes d'approvisionnement.

Sur le plan national, l'année 2021 s'est conclue sur une reprise lente de la croissance économique après une forte contraction en 2020 mais la performance n'est toujours pas perceptible et l'incertitude règne sur le climat des affaires.

Les prévisions de la croissance économique pour l'année 2021, tablent sur une reprise de 2,9% contre une contraction de 9,2% en 2020, en relation avec l'amélioration de l'activité économique dans la majorité des secteurs à l'exception de celui de l'agriculture

2021

147,5 MD

De Chiffre d'Affaires

+15,6%

De taux d'évolution

107%

Taux de couverture

86%

Ratio combiné

17,1MD

Résultat Brut

BH ASSURANCE 

II- Aperçu sur l'activité en

2021 :

Malgré les circonstances difficiles et exceptionnelles liées à la crise sanitaire et à la régression économique qui en découlait, BH Assurance a continué son développement rentable dans une stratégie de transformation Digitale.

Avec un taux de croissance global de **15,6%**, le chiffre d'affaires de l'année s'est établi à **147,5MD** contre 127,6MD en 2020. Ces réalisations qui dépassent les objectifs escomptés prévus initialement à 131,9MD témoignent de la capacité de BH Assurance à remporter les défis malgré les retombées assez lourdes de la crise sanitaire notamment en termes de sinistralité.

L'assurance vie représente toujours le cœur de métier de BH Assurance avec une part de 37% dans le volume global des affaires et affiche une évolution de 22% et un taux de réalisation des objectifs escomptés de l'ordre de 124%. Les réalisations en assurance VIE ont été essentiellement marquées par un développement soutenu des produits de bancassurance ainsi que le retour à la normale des souscriptions en assurance emprunteur.

L'assurance non-vie, quant à elle, affiche, une évolution de **12%** de son chiffre d'affaires et des réalisations qui dépassent les prévisions escomptées. La meilleure performance est attribuable à l'assurance Incendie et risques divers qui affiche une évolution de 24% de son chiffre d'affaires.

En termes de résultat, la rentabilité est assurée malgré une forte sinistralité en assurance vie. BH Assurance clôture

l'année 2021 avec un résultat brut bénéficiaire de **17,1MD** contre 15,3MD en 2020, soit une évolution de 11%.

III- Le secteur des assurances en Tunisie en 2021 :

En termes d'acteurs, la structure du marché Tunisien des assurances reste inchangée composée de 23 compagnies :

- 13 compagnies multi-branches.
- 05 compagnies spécialisées en assurance VIE.
- 03 compagnies spécialisées en assurance Islamique.
- 01 compagnie spécialisée en assurance crédits.
- 01 compagnie nationale de réassurance.

En termes de croissance, le développement sectoriel reprend son rythme normal avant COVID et les chiffres provisoires du secteur affichent, au titre de 2021, une évolution probable, toutes branches confondues, de l'ordre de 10,5% pour s'établir à 2 842 MD contre 2 572MD en 2020.

Selon ces mêmes prévisions, les souscriptions en assurances VIE s'établissent à 803MD contre 624MD en 2020, soit une évolution de 29%. Alors que le volume des affaires en assurance non vie s'établit, à fin 2021, à 2 039 MD contre 1 948MD une année auparavant, soit une évolution de 5%.

IV- Positionnement :

Au titre de l'année 2021, BH Assurance affiche un taux de croissance global de 15,6% contre 10,5% pour le secteur. Cette évolution légèrement plus importante que la moyenne du secteur s'est traduite par une légère amélioration de la part de marché qui est passée de 5% en 2020 à **5,2%** à fin 2021.

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

EN MD	2017	2018	2019	2020	2021*
CA BH Assurance	90,2	102,1	116,7	127,6	147,5
CA SECTEUR	2 089	2 252	2414	2572	2842
Part de BH ASSURANCE	4,3%	4,5%	4,8%	5%	5,2%

ACTIVITES ET RESULTATS

FAITS SAILLANTS

Malgré une année difficile dans l'ensemble, BH Assurance a su maintenir son élan de croissance et clôturer l'année 2021 sur un bilan très satisfaisant aussi bien en termes de croissance, que de rentabilité mais aussi et surtout en termes de projets stratégiques.

Lancée toujours dans sa conduite de transformation digitale, mais aussi organisationnelle et procédurale et grâce à son processus de gestion basé essentiellement sur l'agilité, BH Assurance a réussi à tirer son épingle du jeu et à atteindre, voire dépasser, ses objectifs de croissance pour l'année 2021.

Par ailleurs, BH Assurance a réussi l'enjeu de recouvrement malgré le contexte économique contraignant. Un enjeu de taille remporté mais jamais au détriment de la relation « client » que la compagnie met au centre de ses orientations.

Après un rebranding réussi, la mise en place d'une nouvelle réorganisation, BH Assurance continue sa stratégie de mise à niveau de son capital immatériel en se lançant dans un projet d'acquisition d'un nouvel ERP. Après une phase de diagnostic, de RFI et de RFP, BH Assurance clôturer l'année 2021 par le choix d'une solution adaptée annonçant ainsi l'avènement d'une ère de changement profondément turbulente.

BH Assurance

2021

***Un développement
rentable soutenu***

***Une dynamique Digitale
toujours au service du client***

***Une politique de
recouvrement qui a fait ses
preuves malgré les
circonstances difficiles***

***L'avènement d'une nouvelle
ère de changement par le
choix d'un nouvel ERP***

I. LA GESTION TECHNIQUE :

A. CHIFFRE D'AFFAIRES :

Au terme de l'année 2021, le chiffre d'affaires global s'établit à **147,5MD** contre 127,6MD en 2020, et contre des prévisions initiales de 131,9MD, soit **un taux d'évolution de 15,6%** et un taux de réalisation des prévisions budgétaires de **112%**.

Cette évolution, relativement importante au vu des circonstances économiques et sanitaires liées à la crise sanitaire, est attribuable au retour à la croissance du chiffre d'affaires vie notamment pour les produits de bancassurance.

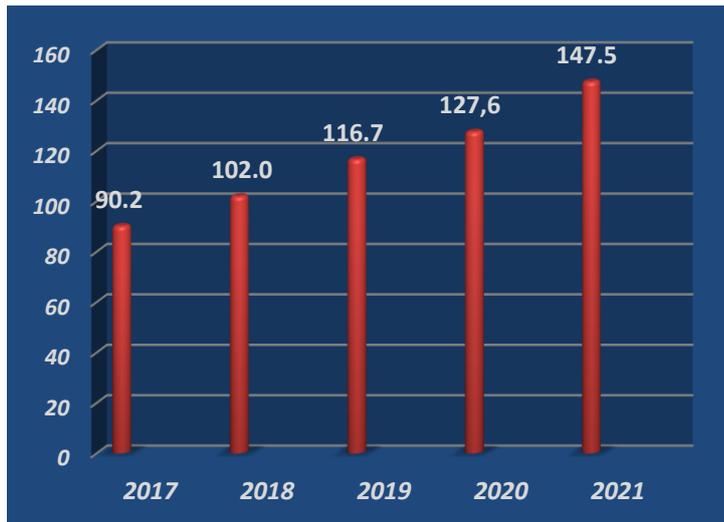
L'évolution du chiffre d'affaires par branche se présente comme suit :

EN DT	Réalisations 2020	Réalisations 2021	Prévisions 2021	Taux d'évolution	Taux de réalisation
VIE	44 352 830	54 252 666	43 900 000	22%	124%
IARD	10 914 883	13 515 602	11 600 000	24%	117%
AUTO	26 621 541	29 657 861	28 000 000	11%	106%
ENGINEERING	3 266 255	2 391 705	3 200 000	-27%	75%
TRANSPORT	3 535 237	4 101 731	3 200 000	16%	128%
MALADIE	38 898 716	43 609 956	42 000 000	12%	104%
NON VIE	83 236 632	93 276 854	88 000 000	12%	106%
<i>Total</i>	<u>127 589 461</u>	<u>147 529 520</u>	<u>131 900 000</u>	15,6%	112%

L'évolution du chiffre d'affaires en MD (2017-2021)

Sur l'ensemble de la période quinquennale (2017-2021), BH Assurance a affiché une croissance soutenue au fil des années.

Un développement qui s'est traduit par une amélioration de la part de marché de BH Assurance qui s'établit à **5,2%**



ANALYSE DU CHIFFRES D’AFFAIRES :

✓ Taux de croissance des affaires nouvelles :

Le nombre des affaires nouvelles toutes branches confondues, est passé de **27 055** en 2020 à **38 154** en 2021, soit une évolution de l'ordre de **41%**. Le portefeuille global de BH Assurance est passé pour sa part de 84 787 contrats en 2020 à **105 447** contrats en 2021 soit une évolution de **24%**.

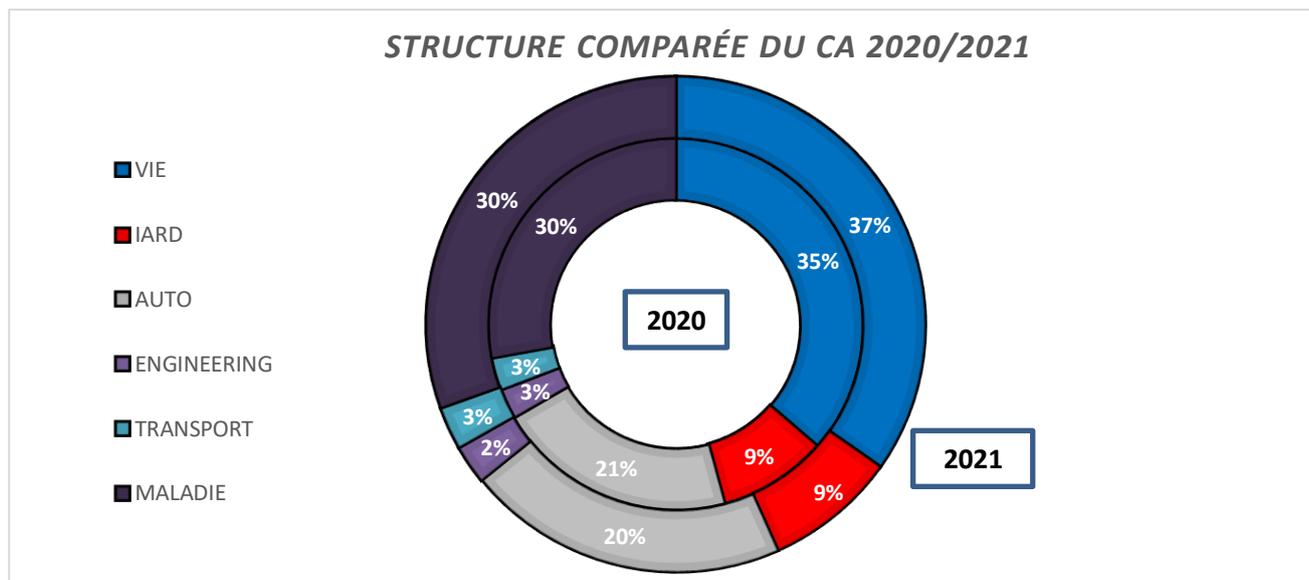
✓ Taux de résiliation :

Le taux de résiliation, toutes branches confondues est passé de **5,55%** en 2020 à **5%** en 2021.

STRUCTURE DU CHIFFRE D’AFFAIRES :

L'assurance Vie présente toujours la part prépondérante dans la structure globale du chiffre d'affaires au 31.12.2021 avec une part de 37% contre 35% une année auparavant. Une évolution qui cadre avec les orientations stratégiques de la compagnie.

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

STRUCTURE COMPARÉE DU CA 2020/2021

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES BH/Hors BH :

Au terme de l'année 2021, le chiffre d'affaires BH s'établit à 49MD contre 40,9MD en 2020. Le chiffre d'affaires BH représente 33% de la structure globale des affaires contre 32% en 2020. Quant à l'activité hors BH, le volume des affaires souscrites s'est établi à 95,5MD en 2021 contre 86,6MD en 2020. La part du chiffre d'affaires Hors BH s'est établie ainsi à 67% contre 68% une année auparavant.

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

EN DT	31.12.2020		31.12.2021	
	CA	%	CA	%
Chiffre d'affaires BH	40 947 321	32%	49 007 248	33%
Chiffre d'affaires Hors BH	86 642 140	68%	95 522 273	67%
TOTAL	127 589 461	100%	147 529 520	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	31.12.2020		31.12.2021		Evolution
	CA	%	CA	%	
Agents Généraux	36 585 960	29%	42 976 892	29%	17%
Courtiers	33 879 112	27%	35 352 844	24%	4%
Bancassurance	25 224 574	20%	29 242 696	20%	16%
Bureaux Directs	31 899 815	25%	39 957 089	27%	25%
TOTAL	127 589 461	100%	147 529 520	100%	15,6%

B. CHARGE DE SINISTRES ET PROVISIONS TECHNIQUES:

LA CHARGE DE SINISTRES :

Au terme de l'année 2021, les sinistres payés, toutes branches confondues, ont totalisé 81,2MD contre 56,4MD en 2020 et contre une estimation initiale de 64,3MD affichant ainsi une évolution de 44% et un taux de réalisation de 126%.

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

EN DT	2020	2021	Prévisions 2021	Taux de réalisation	Taux d'évolution
VIE	9 775 752	26 348 918	13 000 000	203%	170%
IARD	2 554 434	5 965 186	3 700 000	161%	134%
AUTO	14 040 639	15 385 163	14 820 000	104%	10%
ENGINEERING	625 581	545 970	700 000	78%	-13%
TRANSPORT	289 941	785 495	500 000	157%	171%
MALADIE	29 158 897	32 219 454	31 605 220	102%	10%
NON VIE	46 669 492	54 901 269	51 325 220	107%	18%
Total	56 445 244	81 250 188	64 325 220	126%	44%

En termes de sinistralité, l'assurance vie semble être la plus impactée par les retombées de la crise sanitaire et l'augmentation conséquente du nombre des décès.

De même qu'en assurance maladie, l'évolution des prestations payées est liée en partie à l'évolution du chiffre d'affaires mais aussi aux effets indirects de la crise sanitaire et l'augmentation des prix de médicaments à la suite des nouvelles mesures adoptées par la pharmacie centrale.

En assurance automobile, l'évolution des indemnités de sinistres par rapport à l'année 2020 est expliquée essentiellement par le retour à la normale de la sinistralité après une diminution remarquable en 2020 en raison des circonstances liées à la crise sanitaire et le ralentissement des déplacements des assurés.

Pour la branche Incendie, l'évolution des sinistres payés est due à la liquidation de deux sinistres importants. Il s'agit, toutefois de sinistres provisionnés en 2020 et fortement réassurés.

En assurance Transport, l'évolution de la sinistralité en assurance transport est expliquée par la survenance de sinistres importants afférents à de nouvelles affaires.

En termes de charge totale des sinistres, elle s'est établie au 31.12.2021 à 86,7MD contre 61,4MD en 2020.

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

EN DT	2020	2021	Prévisions 2021	Taux de réalisation	Taux d'évolution
VIE	10 646 397	30 475 073	14 400 000	212%	186%
IARD	5 481 609	2 253 011	2 700 000	83%	-59%
AUTO	12 850 514	19 071 023	16 786 575	114%	48%
ENGINEERING	1 084 178	697 425	780 000	89%	-36%
TRANSPORT	47 999	256 404	487 000	53%	434%
MALADIE	31 356 003	33 951 197	32 205 220	105%	8%
NON VIE	50 820 304	56 229 059	52 958 795	106%	11%
Total	61 466 701	86 704 133	67 358 795	129%	41%

LE RATIO COMBINE :

Au 31.12.2021 le ratio combiné s'est établi à 86% contre 80% en 2020. Cette aggravation est liée essentiellement à l'évolution plus importante de la sinistralité par rapport au chiffre d'affaires.

Le ratio combiné se présente comme suit :

EN DT

Désignation	Réalisations	Réalisations	Variation en %
	2020	2021	
Chiffre d'affaires	127 589 461	147 529 520	16%
Charges de Prestations	61 466 701	86 704 133	41%
Frais d'acquisition	18 171 131	21 173 845	17%
Frais d'administration	21 322 191	18 009 035	-16%
Dotation pour PPNA	2 400 792	1 112 496	-54%
Ratio Combiné	80%	86%	7,5%

LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Au 31.12.2021, les engagements techniques ont totalisé 227,7MD contre 208MD en 2020 soit une évolution de 9%.

C. LA REASSURANCE:

En 2021, les primes cédées totalisent 36,8MD contre 34,6MD en 2020, soit une évolution de 16%. Rapportée au chiffre d'affaires, elles affichent **un taux de cession de 25%**. Le solde de la réassurance affiche un total de 4,7MD au profit des réassureurs contre 5,8MD au profit des réassureurs en 2020. Il s'agit de l'effet des sinistres fortement assurés.

Le solde de réassurance se présente comme suit :

En DT	31.12.2020	31.12.2021	Variation
Primes émises et acceptées	127 589 461	147 529 520	16%
Primes cédées	-34 610 209	-36 811 152	6%
Taux de cession	27%	25%	
Commissions reçues	15 155 047	14 325 216	-5%
Sinistres réglés à la charge des réassureurs	6 981 024	15 221 201	118%
Part dans les prestations payées	12%	19%	
Variation de la provision pour sinistres	2 738 061	-590 826	-122%
Variation des autres provisions techniques	3 889 366	3 119 964	-20%
Résultat de la réassurance	-5 846 712	-4 735 597	-19%

D. RESULTATS :

Au 31.12.2021, le résultat technique Non-vie s'est établi à 8,5MD contre 6,4MD en 2021, soit une évolution de 32%.

Le résultat technique VIE s'est établi de sa part à 5,3MD contre 7MD en 2020, soit une baisse de 24%. Il y a lieu de signaler que cette baisse est liée en sa majeure partie à l'évolution de la sinistralité.

En conséquence de tout ce qui a été avancé, le résultat Brut s'est établi à 17,1MD contre 15,3MD en 2020.

Evolution des ratios de rentabilité :

Désignation	2020	2021
Nombre total des contrats en cours	84 787	105 447
Taux de croissance du portefeuille	24%	
Nombre des affaires nouvelles AN	27 055	38 154
Taux de croissance des AN	41%	

Nombre des résiliations	4 703	5 244
Taux de résiliation	5,55%	5%
Ratio de frais d'acquisition	14,2%	14,4%
Ratio de frais d'administration	16,7%	12,2%
ROE: Résultat Net/Capitaux propres	15,7%	19,5%
S/P VIE	24%	56%
Ratio de frais de gestion VIE	31%	27%
S/P Non VIE	63%	61%
Ratio de frais de Gestion non VIE	28%	26%

E. RESULTATS TECHNIQUES PAR BRANCHE :

Au 31.12.2021 les résultats techniques par branche se présentent comme suit :

31/12/2021	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL NON VIE	VIE 31/12/2021
Primes nettes	29657 861	2288 411	11227 190	2391 705	4101 731	43609 956	93276 854	54252 666
Primes acquises	28298 380	2187 530	10797 489	3224 477	4075 575	43580 907	92164 359	41098 408
Charge des prestations	- 19071 023	-758 106	- 1494 904	- 697 425	- 256 404	- 33951 197	- 56229 059	-30475 073
Solde de souscription	9227 358	1429 424	9302 585	2527 052	3819 171	9629 709	35935 299	10623 335
Charges nettes d'acquisition et de gestion	- 8969 384	- 841 566	- 3733 562	- 1631 281	- 1347 917	- 8043 902	-24567 611	- 14653 059
Solde financier	2905 041	176 766	406 643	656 545	- 32 996	300 177	4412 176	6747 637
Solde de réassurance	- 1174 022	- 752 727	- 4338 770	-223 215	- 827 187	-	- 7315 921	2580 324
Solde affaires directes	3163 015	764 625	5975 666	1552 316	2438 259	1885 984	15779 864	2717 913
Résultat technique 31.12.2021	1988 993	11 898	1636 896	1329 101	1611 072	1885 984	8463 943	5298 237
Résultat technique 31.12.2020	4248 069	76 360	318 716	161 119	744 901	861 246	6410 411	6993 221

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

EN DT	2021	2020	2019	2018	2017
1-CHIFFRE D'AFFAIRES					
Vie	54 252 666	44 352 830	42 420 433	40 611 623	39 488 287
Groupe Maladie	43 609 956	38 898 716	32 510 654	22 795 309	16 385 042
Automobile	29 657 861	26 621 541	24 279 078	22 873 177	20 840 503
Risques Techniques et Divers	4 680 116	5 316 244	4 993 784	5 408 044	5 249 568
Incendie	11 227 190	8 864 894	9 127 052	7 369 869	5 629 196
Transport	4 101 731	3 535 237	3 376 457	3 028 664	2 609 690
Total	<u>147 529 520</u>	<u>127 589 461,1</u>	<u>116 707 458</u>	<u>102 086 686</u>	<u>90 202 286</u>
2-SINISTRE REGLES	<u>81 250 188</u>	<u>56 445 244</u>	<u>49 265 611</u>	<u>48 973 368</u>	<u>47 655 137</u>
3-PROVISIONS TECHNIQUES					
3-1 provisions mathématiques	118 933 594	105 779 336	89 101 511	74 860 644	65 031 465
3-2 provisions pour primes non acquises	25 355 500	24 243 004	21 842 212	21 229 414	19 466 255
3-3 provisions pour sinistres à payer	82 472 683	77 280 841	73 119 966	68 144 078	62 665 363
3-4 provisions pour PB et ristournes (non vie)	986 865	708 836	407 082	197 008	68 120
3-5 provisions pour égalisation et équilibrage	0	0	0	0	0
3-6 autres provisions techniques	0	0	0	0	0
Total	<u>227 747 850</u>	<u>208 012 017</u>	<u>184 470 770</u>	<u>164 431 144</u>	<u>147 231 202</u>
4-LES PLACEMENTS					
4-1 placements	239 663 152	215 581 697	192 453 430	166 942 443	151 848 961
4-2 produits des placements	16 385 627	15 361 139	14 295 134	13 069 625	9 013 765
5- RESULTATS BRUTS	17 078 663	15 342 832	13 773 620	10 872 825	8 489 217
6-RESULTATS NETS	<u>13 147 954</u>	<u>9 662 269</u>	<u>9 507 170</u>	<u>7 640 893</u>	<u>6 146 637</u>
7-DIVIDENDES PAR ACTION	-	1	1	0	1

II. LA GESTION GENERALE :

A. PLACEMENTS :

Au terme de l'année 2021, le portefeuille placement totalise 239,7MD contre un total placement de 215,6MD en 2020, soit une évolution de 11%.

B. LES PRODUITS FINANCIERS :

En termes de produits des placements, ils totalisent 16,4MD contre 15,4MD en 2020, soit une évolution de 7% et un taux de rendement moyen de 7%.

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

Au terme de l'année 2021, BH Assurance remporte le défi et maintient son taux de couverture à 107% contre 105% en 2020.

D. FRAIS GENERAUX :

Au terme de l'année 2021, les frais généraux totalisent 18MD contre 21,3MD en 2020, et contre des estimations initiales de 23,6MD, soit une baisse de 15,5% et un taux de réalisation des prévisions de 76%. Cette baisse trouve son origine dans la baisse des provisions sur créances suite amélioration du processus de recouvrement malgré la modification du tableau de provisionnement.

Par ailleurs, d'autres rubriques ont connu une augmentation dont :

- La rubrique « salaires et charges de personnel », l'évolution par rapport à 2020 est attribuable aux promotions et aux avancements en grades et en échelles pour l'année. Par ailleurs, l'écart par rapport aux prévisions s'explique par l'augmentation conventionnelle sectorielle 2020 & 2021 et la révision des indemnités de fonctions.
- La rubrique « travaux et entretiens » l'écart est imputable à des frais de maintenance informatique reportés.

- La rubrique « cotisations aux organismes professionnels », l'évolution est principalement liée à l'augmentation du chiffre d'affaires et le développement de l'activité.
- La rubrique « Etat, impôts et taxes », l'évolution de cette rubrique est en corrélation avec l'évolution du chiffre d'affaires.
- La rubrique « dons et subventions » : il y a lieu de rappeler qu'en 2020 BH Assurance a contribué à hauteur de 500md au soutien des efforts nationaux de lutte contre la pandémie.

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 31.12.2021, comme suit :

Catégories	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Cadres de direction	32	32	35	37	43	42
Cadres supérieurs	20	22	21	22	18	21
Personnel d'encadrement	19	17	16	15	16	12
Agents d'exécution	6	6	6	4	4	6
Total Personnel Permanent	77	77	78	78	81	81

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 comprendre les enjeux de plus en plus complexes, BH Assurance a participé dans 19 actions de formation qui ont fait profiter 29 cadres et une action de formation en lutte contre Blanchiment d'argent et le financement du terrorisme qui a fait profiter l'ensemble du personnel de BH Assurance. Le coût total de ces actions de formation est de 72 698 DT.

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 dans projet de mise en place d'un nouveau ERP. L'année 2021 a été marqué par des travaux de RFI, RFP et le choix d'une solution adaptée. L'année 2022 sera l'année de l'implémentation.

II. MARKETING ET ACTIONS COMMERCIALES :

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.

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.

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

- Le Conseil d'administration
- La Direction Générale
- Le comité de réflexion stratégique
- 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 08 administrateurs nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 Juin 2020, pour un mandat de 3ans et se réunit 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 EQUITY
- ❖ BH LEASING
- ❖ Mme HAIFA LAARIBI
- ❖ Mr. RADHOUANE ZOUARI
- ❖ Mr. TAREK CHERIF

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 DE REFLEXION STRATEGIQUE :

Comité spécialisé chargé d'assister le conseil dans sa réflexion et ses décisions. Il est composé des membres du conseil d'administration et du directeur général, il a pour rôle principale d'analyser les grandes orientations stratégiques envisageables pour le développement de l'entreprise.

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 NOMINATION 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 2021:**

En termes d'actionnariat, la structure du capital de BH Assurance se compose de 42,72% au profit du Groupe BH Bank, 14,99% pour les administrateurs privés, 41,12% autres personnes morales et 1,16% autres personnes physiques.

Au 31.12.2021, la structure du capital de BH Assurance se présente comme suit :

Actionnaires	Nbre Actions	% du capital
A) ACTIONNAIRES TUNISIENS:	2 660 000	100,00%
BH BANK	635 596	23,89%
Autres filiales du GROUPE BH	500 749	18,83%
LES ADMINISTRATEURS PRIVES	398 851	14,99%
PERSONNES MORALES	1 093 822	41,12%
PERSONNES PHYSIQUES	30 982	1,16%
ACTIONNAIRES ETRANGERS	0	0,00%
<u>TOTAL GENERAL</u>	<u>2 660 000</u>	<u>100,00%</u>

COMPORTEMENT DE L'ACTION BH ASSURANCE AU COURS DE 2021 :

L'action BH Assurance a clôturé l'année 2021 au cours de 47,5D, contre 47,5D une année auparavant. Le cours le plus haut de l'année étant de 49D et le plus bas est de 47D.

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

	2020	2021
Cours plus haut de l'année (dt)	56,22	49
Cours plus bas de l'année (dt)	24,25	47
Nombre d'échanges de l'année	313	43
Quantité échangée de l'année	181 543	992 142
Capitaux échangés de l'année	6412mD	47190mD
Rendement	45,65%	2,11%

V. LES PREVISIONS ET LES PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT :

Pour 2022, le développement continu mais surtout rentable, restera le point de mire, pour BH Assurance et servira de base dans la projection de ses perspectives pour l'année à venir. Opérant toujours, dans le cadre d'un plan stratégique centré sur la transformation, les priorités de BH Assurance continueront d'être à l'image de sa vision stratégique orientée « client » dans une optique globale de croissance rentable.

Dans ce cadre, BH Assurance se fixera, pour l'année 2022, des objectifs de croissance ambitieux avec toujours les mêmes piliers de développement retenus depuis la fin de l'année 2020, soient : la digitalisation, la bancassurance et la micro-assurance. Tous les

moyens humains et technologiques seront mis en place afin d'apporter un service d'exception aux clients et de créer une dynamique positive, propice à l'innovation et au développement.

La vente en ligne représente un facteur clé de succès par excellence dans ce contexte de numérisation et grâce à son application WININTI, BH Assurance dispose d'un atout de taille pour booster le trend des souscriptions en ligne. L'objectif pour 2022 sera donc de poursuivre la dynamique des souscriptions et les paiements en ligne à travers des techniques appropriées de Gross-selling et de Digital marketing. Et de développer davantage les fonctionnalités de l'application « WININTI » afin de mieux répondre aux besoins de nos clients.

Par ailleurs, les risques d'impayés, de cessation d'activité ou des problèmes d'approvisionnement sont toujours à l'affiche et se doivent la mise en place d'un dispositif rigoureux de prise en charge. Cet état d'incertitude et de flou représente un enjeu majeur pour BH Assurance et le défi pour l'année 2022 sera donc de minimiser les situations de défaut de paiement, de sécuriser les modes de recouvrement sans pourtant bloquer le développement de l'activité.

Ceci étant, les axes retenus par BH Assurance seront :

- La consolidation de sa politique de recouvrement pour une meilleure planification de la trésorerie.
- L'optimisation de la gestion du portefeuille placements.

Les prévisions budgétaires pour l'année 2022 se présentent comme suit :

Désignation	Prévision 2022
Chiffre d'affaires	164 300 000
Charges de Prestations	88 824 824
Frais d'acquisition	23 800 679
Frais d'administration	20 376 807
Ratio Combiné	82%
Total Placements	248 670 461
Produits des placements	17 573 344
Résultat technique vie	7 933 726
Résultat technique non vie	7 524 273
Résultat Brut	18 103 129

VI. TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES:

VII.	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2015	13 300 000	1 330 000	5 109 906	6 600 000	9 126 006	996 370	262 716	6 057 461	42 782 459
affectation AGO du 10/05/2016					2 566 800		3 490 661		6 057 461
Report à nouveau dividendes			-2 660 000					-3 490 661	-3 490 661
encaissement						16 261			16 261
décaissement						-15 413			-15 413
Réserves pour réinvestissements								-2 566 800	-2 566 800
Résultat avant modification comptable								5 122 865	5 122 865
Effets de modifications comptables									
Solde au 31/12/2016	13 300 000	1 330 000	2 449 906	6 600 000	11 692 806	997 218	3 753 377	5 122 865	45 246 172
Report à nouveau exercice 2013							-262 716	262 716	
Report à nouveau exercice 2015							-3 490 661	3 490 661	
Réserves extraordinaires exercice 2013			-430 680					430 680	
Résultat reporté									
Affectation AGO du 27/04/2017			3 600 000		2 499 999			-6 099 999	
Dividendes à payer								-2 660 000	-2 660 000
Autres variations						1 083			1 083
Report à nouveau exercice 2013							262 716	-262 716	
Report à nouveau exercice 2016							284 207	-284 207	
Résultat au 31/12/2017								6 146 636	6 146 636
Solde au 31 /12/2017	13 300 000	1 330 000	5 619 226	6 600 000	14 192 805	998 301	546 923	6 146 636	48 733 891
Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-217 284				217 284		
Affectations approuvées par l'A.G.O. du 19/04/2018									
Report à nouveau 2013							-262 716	262 716	
Report à nouveau 2016							-284 207	284 207	

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Résultat reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-217 284	217 284	
Dividendes versés sur le Bce.2017								-2 660 000	-2 660 000
Réserve extraordinaire			2 000 000					-2 000 000	
Réserve pour réinvestissement exonéré					2 000 000			-2 000 000	
Réserve pour fonds social						50 000		-50 000	
Autres						7 691		0	7 691
Report à nouveau 2017							200 843	-200 843	
Résultat de la période								7 640 893	7 640 893
Solde au 31/12/2018	13 300 000	1 330 000	7 401 942	6 600 000	16 192 805	1 055 992	200 843	7 640 893	53 722 475
Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2011 et 2012, lors de la répartition du résultat de l'exercice 2010, 2011 devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			1 600 000		-1 600 000				
			1 539 106		-1 539 106				
Affectation AGO du 25/04/2019 Report à nouveau exercice 2017							-200 843	200 843	
Réserves pour réinvestissements exonéré					2 000 000			-2 000 000	
Réserves extraordinaires			5 000 000					-5 000 000	
Fonds social						50 000		-50 000	
Autres						1 490			1 490
Report à nouveau exercice 2018							791 736	-791 736	
Résultat 31/12/2020								9 507 170	9 507 170
Solde au 31/12/2019	13 300 000	1 330 000	15 541 048	6 600 000	15 053 699	1 107 482	791 736	9 507 170	63 231 135

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2013									
lors de la répartition du résultat de l'exercice 2012									
devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2 152 900		-2 152 900				
Affectation des des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-490 000				490 000		
Résultat reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-490 000	490 000	
Report à nouveau 2019							-791 736	791 736	
Réserves pour réinvestissements exonéré					4 000 000			-4 000 000	
Fonds social						150 000		-150 000	
Autres						-4778			-4778
Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice Exercice 2019								-2 170 000	-2 170 000
Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-490 000	-490 000
Réserves extraordinaires			3 500 000					-3 500 000	
Report à nouveau 2019							478 906	-478 906	
Résultat 31/12/2020								9 662 269	9 662 269
Solde au 31/12/2020	13300 000	1330 000	20703 948	6600 000	16900 799	1252 704	478 906	9662 269	70228 626
Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2013									
Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			1 334 000		-1 334 000				
Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-440 000				440 000		

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Affectation AGO 08/04/2021									
Résultats reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-440 000	440 000	
Report à nouveau 2019							-478 906	478 906	
Réserves pour réinvestissements exonéré					3 000 000			-3 000 000	
Fonds social						200 000		-200 000	
Autres						- 31			- 31
Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice exercice 2020								-2 220 000	-2 220 000
Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-440 000	-440 000
Réserves extraordinaires			4 000 000					-4 000 000	
Report à nouveau 2020							721 175	-721 175	
Résultat 31/12/2021								13 147 954	13 147 954
Solde au 31/12/2021	13 300 000	1 330 000	25 597 948	6 600 000	18 566 799	1452 673	721 175	13 147 954	80 716 549

ANNEXE

Liste des membres du Conseil d'Administration :

Nom & Prénom	Qualité	Mandat	Principale activité	Mandats d'administrateur dans d'autres sociétés
Ahmed Trabelsi	Président du conseil d'administration	2020-2022	Directeur Général de Société	BH BANK BH Leasing BHO Société TAISSIR Société ESSANIA Société EL BARAKA Société EL HAMAD
Anouar Gallas	Administrateur [Représentant de BH BANK]	2020-2022	Directeur Central des Ressources Humaines (BH BANK)	BH INVEST
Fadhel Guizani	Administrateur Représentant de BH EQUITY	2020-2022	Directeur Général BH EQUITY	SOTACIB FERIANA SOTACIB KAIROUN TOPIC BH LEASING BH IMMO BH RECOUVREMENT STIMEC BH SICAF BHO
Najet Chabchoub	Administrateur Représentant de BH LEASING	2020-2022	Directeur Général BH LEASING	BH INVEST BHO BH RECOUVREMENT BH EQUITY STIMEC ATID
Mohamed Mabrouk	Administrateur Représentant de BH SICAF	2020-2022	Directeur BH SICAF	BH ASSURANCE BH IMMO BH INVEST BH EQUITY SICAV BH OBLIGATAIRE SICAV BH CAPITALISATION STIMEC
Haifa Laribi	Administrateur	2020-2022	Médecin Spécialiste	BH INVEST
Radhouane Zouari	Administrateur	2020-2022	Directeur BONNA SABLE-France	CLINIQUE DES JASMIN AL TAKAFULIA ASSURANCE TUNISIE VALEURS BH ASSURANCES SICAV BHC JINEN AGRO
Tarak Cherif	Administrateur Représentant des petits porteurs	2020-2022	Président Directeur Général Groupe ALLIANCE Tunisie	GROUPE ALLIANCE TUNISIE