



# ***RAPPORT D'ACTIVITE*** ***31.12.2022***

**BH ASSURANCE** 

## ***TABLE DES MATIERES***

### **Introduction**

- I. Conjoncture économique nationale et internationale
- II. Aperçu sur l'activité en 2022
- III. Le secteur des assurances en Tunisie en 2022
- 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 :***

Tous les indicateurs, jusqu'au là constatés, témoignent d'une économie mondiale et nationale en difficulté. La croissance économique mondiale en 2022 s'est maintenue à 3,4% contre 6% en 2021. Et selon les publications du FMI, l'économie mondiale connaîtra un ralentissement synchronisé en 2023 pour laquelle la croissance a été révisée à la baisse, à 2,9 %, un ralentissement qui concerne aussi bien les pays avancés que les pays émergents et en développement.

Le bilan de l'année 2022 se dresse alourdi sous l'effet de la poursuite des répercussions de la crise sanitaire et du conflit russo-ukrainien, notamment la hausse des prix internationaux des produits énergétiques et céréaliers.

**Sur le plan international**, le relèvement des taux d'intérêt par les banques centrales pour maîtriser l'inflation et la guerre menée par la Russie en Ukraine continuent de peser sur l'activité économique. La flambée de COVID-19 en Chine a freiné la croissance en 2022, mais la récente réouverture du pays permet d'envisager une reprise plus rapide que prévu. L'inflation mondiale devrait décliner de 8,8 % en 2022 à 6,6 % en 2023 et à 4,3 % en 2024, mais continuera à dépasser les niveaux enregistrés avant la pandémie (2017–19) d'environ 3,5 %.

**Sur le plan national**, l'année 2022 est une année difficile avec des fortes pressions (internes et externes) sur les prix qui ont maintenu l'inflation à des niveaux historiquement élevés. La croissance économique pour l'année 2022, s'est établie à 2,2% contre 4,3% en 2021 avec un affaiblissement du PIB potentiel (baisse de l'investissement, persistance des effets du Covid et de la crise russo-ukrainienne sur le tissu productif...).

Selon l'analyse de la BCT, l'année 2023 serait aussi une année difficile avec une croissance faible prévue à seulement 1,8% avec une poursuite de la tendance haussière de l'inflation qui pourrait atteindre 11% en fin 2023.

Le climat des affaires demeure fragile avec des défis de taille sur la productivité, la solvabilité et l'absence des investissements.

**2022**

**161,6 MD**

Chiffre d'Affaires

**+9,6%**

Taux d'évolution

**105%**

Taux de couverture

**81%**

Ratio combiné

**18,3MD**

Résultat Brut

**BH ASSURANCE** 

## II- Aperçu sur l'activité en

### 2022 :

Malgré les circonstances difficiles et la conjoncture économique fragilisée, BH Assurance a continué son développement rentable et affiche un taux de croissance global de **9,5%**, le chiffre d'affaires de l'année s'est établi à **161,6MD** contre 147,5MD en 2021. Ces réalisations, presque conformes aux objectifs escomptés, témoignent de la capacité de BH Assurance à remporter les défis malgré les retombées assez lourdes de la crise économique et sociale.

Etant leader en assurance numérique, BH Assurance a continué son développement dans une stratégie de transformation digitale et a créé un dynamisme digital aussi bien au niveau du secteur qu'au niveau interne.

En parallèle, et pour maintenir son rythme de croissance et remédier à la perte d'une relation d'affaire assez importante, BH Assurance a misé sur des créneaux porteurs à savoir l'assurance Vie, la bancassurance et la micro-assurance.

Une performance qui lui a permis de rétablir sa structure cible et de confirmer l'assurance vie comme son cœur de métier avec une part de 42% contre 37% en 2021. L'assurance non-vie, quant à elle, affiche une stagnation de son chiffre d'affaires, au même niveau que l'année 2021.

En termes de résultat, la rentabilité est assurée malgré une nouvelle exigence règlementaire pénalisante en matière de réassurance. BH Assurance clôture l'année 2022 avec un résultat brut bénéficiaire de **18,3MD** contre 17,1MD en

2021, et affiche une amélioration de ratio combiné et un ratio de couverture au vert.

### *III- Le secteur des assurances en Tunisie en 2022 :*

Le marché des assurances a été renforcé par l'entrée d'une nouvelle compagnie spécialisée en assurance vie et adossée à une banque. Il compte, aujourd'hui, 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 termes de croissance, le développement sectoriel reprend son rythme normal avant COVID et les chiffres provisoires du secteur affichent, au titre de 2022, une évolution, toutes branches confondues, de l'ordre de 10,5% pour s'établir à **3 130 MD** contre **2 833MD** en 2021.

#### *Positionnement :*

Au titre de l'année 2022, BH Assurance affiche un taux de croissance global de 9,6% contre 10,5% pour le secteur. Cette évolution presque conforme à la moyenne du secteur s'est traduite par une stagnation de la part de marché qui est restée à **5,2%** à fin 2022.

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

EN MD	2018	2019	2020	2021	2022*
CA BH Assurance	102,1	116,7	127,6	147,2	161,6
CA SECTEUR	2 252	2 414	2572	2833	3130
Part de BH ASSURANCE	4,5%	4,8%	5%	5,2%	5,2%

2022\*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 2022 sur un trend positif avec une croissance soutenue de son chiffre d'affaires et des réalisations, presque, conformes aux objectifs assignés, malgré la perte d'une relation d'affaires importante.

Lancée toujours dans sa stratégie de transformation digitale, BH Assurance a œuvré tout au long de l'année 2022 à booster l'innovation à travers des projets numériques à l'instar du projet « **GARANTY** » et « **RMC** » dans un seul et unique objectif **de vulgariser la digitalisation dans le secteur des assurances et de renforcer sa proximité et son sens de l'écoute envers ses clients.**

Par ailleurs, BH Assurance a réussi la mise en place d'une politique de recouvrement efficace et efficiente malgré les contraintes liées au contexte économique. Un enjeu de taille remporté mais jamais au détriment de la relation « client » que la compagnie met au centre de ses orientations.

BH Assurance, lancé dans son projet de refonte de son SI, a misé sur son capital immatériel pour créer un axe de différenciation par rapport à la concurrence et se démarquer par des services plus appropriés aux besoins

### **BH Assurance**

**2022**

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

***Un dynamisme Digital  
inspirant***

***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 2022, le chiffre d'affaires global s'établit à **161,6MD** contre 147,5MD en 2021, et contre des prévisions initiales de 164,3MD, soit **un taux d'évolution de 9,6%** 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 bancassurance. Par ailleurs, les souscriptions en assurances non-vie ont été pénalisées par la perte d'une relation d'affaires importante en assurance maladie et en assurance incendie.

Les efforts consentis de la compagnie ont permis de compenser, en majeure partie, cette perte malgré l'absence des nouveaux investissements et en tenant compte d'une politique de souscription sélective qui favorise la rentabilité et la solvabilité.

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

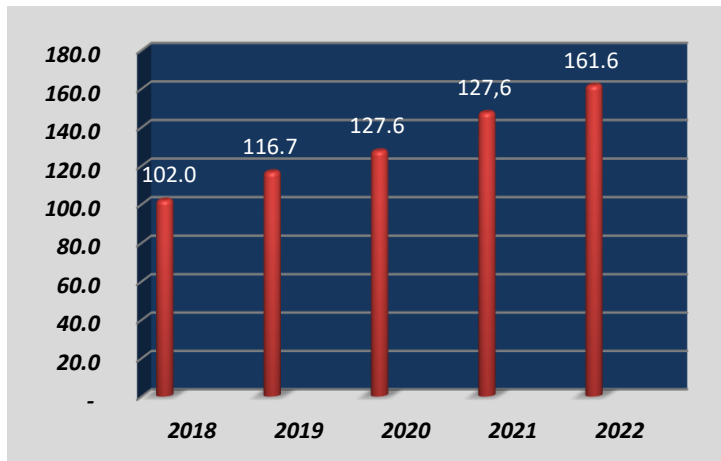
EN DT	Réalisations 2021	Réalisations 2022	Prévisions 2022	Taux d'évolution	Taux de réalisation
VIE	54 252 666	67 942 824	62 500 000	25%	109%
IARD	13 515 602	11 906 394	14 800 000	-12%	80%
AUTO	29 657 861	31 609 856	31 200 000	7%	101%
ENGINEERING	2 391 705	3 707 911	2 800 000	55%	132%
TRANSPORT	4 101 731	4 055 810	4 000 000	-1%	101%
MALADIE	43 609 956	42 426 827	49 000 000	-3%	87%
NON VIE	93 276 854	93 706 798	101 800 000	0,5%	92%
<b>Total</b>	<b>147 529 520</b>	<b>161 649 621</b>	<b>164 300 000</b>	<b>9,6%</b>	<b>98%</b>

### L'évolution du chiffre d'affaires en MD (2018-2022)

Sur l'ensemble de la période quinquennale (2018-2022), BH Assurance a affiché une croissance soutenue au fil des années.

Un développement synchronisé avec la rentabilité technique et financière.





### ANALYSE DU CHIFFRES D'AFFAIRES :

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

Le nombre des affaires nouvelles toutes branches confondues, est passé de **38 154** en 2021 à **54 645** en 2022, soit une évolution de l'ordre de **43%**. Le portefeuille global de BH Assurance est passé pour sa part de 105 447 contrats en 2021 à **135 558** contrats en 2022 soit une évolution de **29%**.

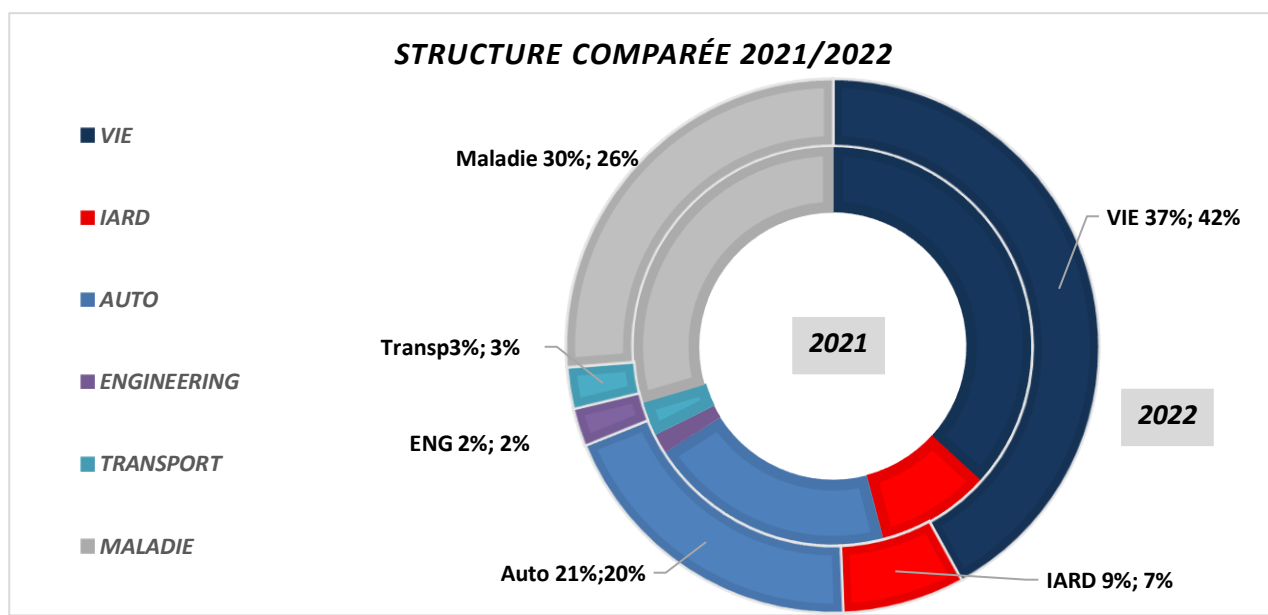
#### ✓ Taux de résiliation :

Le taux de résiliation, toutes branches confondues est passé de **4,7%** en 2021 à **4%** en 2022. 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 31.12.2022 avec une part de 42% contre 37% 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 :



### REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES BH/Hors BH :

Au terme de l'année 2022, le chiffre d'affaires BH s'établit à 53,9MD contre 49MD en 2021. La part du chiffre d'affaires BH reste inchangée par rapport à l'année 2021, soit 33% contre 67% pour le chiffre d'affaires Hors BH.

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

EN DT	31.12.2021		31.12.2022	
	CA	%	CA	%
Chiffre d'affaires BH	49 007 248	33%	53 908 449	33%
Chiffre d'affaires Hors BH	98 522 273	67%	107 741 173	67%
<b>TOTAL</b>	<b>147 529 520</b>	<b>100%</b>	<b>161 649 621</b>	<b>100%</b>

### 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	31.12.2021		31.12.2022		Evolution
	CA	%	CA	%	
Agents Généraux	42 976 892	29%	52 481 067	32%	22%
Courtiers	34 720 620	24%	33 162 330	21%	-4%
Micro-assurance	632 224	0,4%	862 813	1%	36%
Bancassurance	29 242 696	20%	32 357 052	20%	11%
Bureaux Directs	39 957 089	27%	42 786 359	26%	7%

<b>TOTAL</b>	<b>147 529 520</b>	<b>100%</b>	<b>161 649 621</b>	<b>100%</b>	<b>10%</b>
--------------	--------------------	-------------	--------------------	-------------	------------

En termes de réseaux de distribution, les réalisations au titre de l'année 2022, font état d'une dynamique commerciale soutenue au niveau des agents généraux. Par ailleurs, le réseau de bancassurance poursuit sa remontée positive de même que la micro-assurance qui affiche des perspectives de croissance en amélioration.

Les souscriptions en directe affichent également une croissance soutenue 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 2022, les sinistres payés, toutes branches confondues, ont totalisé 78,3MD contre 81,2MD en 2021 et contre une estimation initiale de 80,6MD affichant ainsi une baisse de 4% et un taux de réalisation de 97%.

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

<b>EN DT</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Prévisions 2022</b>	<b>Taux de réalisation</b>	<b>Taux d'évolution</b>	<b>Structure 2022</b>
<b>VIE</b>	<b>26 348 918</b>	<b>22 515 708</b>	<b>23 000 000</b>	<b>98%</b>	<b>-15%</b>	<b>29%</b>
<b>IARD</b>	5 965 186	2 124 159	2 510 000	85%	-64%	3%
<b>AUTO</b>	15 385 163	17 312 706	17 850 000	97%	13%	22%
<b>ENGINEERING</b>	545 970	910 928	600 000	152%	67%	1%
<b>TRANSPORT</b>	785 495	655 244	1 000 000	66%	-17%	1%
<b>MALADIE</b>	32 219 454	34 746 441	35 700 000	97%	8%	44%
<b>NON VIE</b>	<b>54 901 269</b>	<b>55 749 479</b>	<b>57 660 000</b>	<b>97%</b>	<b>2%</b>	<b>71%</b>
<b><i>Total</i></b>	<b><u>81 250 188</u></b>	<b><u>78 265 187</u></b>	<b><u>80 660 000</u></b>	<b>97%</b>	<b>-4%</b>	<b>100%</b>

En termes de charge totale des sinistres, elle s'est établie au 31.12.2022 à 89,3MD contre 86,7MD en 2021, soit une évolution de 3%.

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

EN DT	2021	2022	Prévisions 2022	Taux de réalisation	Taux d'évolution	Structure 2022
<b>VIE</b>	<b>30 475 073</b>	<b>24 905 758</b>	<b>25 668 320</b>	<b>97%</b>	<b>-18%</b>	<b>28%</b>
<b>IARD</b>	2 253 011	6 164 579	3 233 681	191%	174%	7%
<b>AUTO</b>	19 071 023	21 541 360	20 298 859	106%	13%	24%
<b>ENGINEERING</b>	697 425	2 655 713	713 859	372%	281%	3%
<b>TRANSPORT</b>	256 404	417 079	1 159 660	36%	63%	0%
<b>MALADIE</b>	33 951 197	33 590 244	37 750 444	89%	-1%	38%
<b>NON VIE</b>	<b>56 229 059</b>	<b>64 368 975</b>	<b>63 156 504</b>	<b>102%</b>	<b>14%</b>	<b>72%</b>
<b>Total</b>	<b><u>86 704 133</u></b>	<b><u>89 274 733</u></b>	<b><u>88 824 824</u></b>	<b>101%</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>

L'analyse des indicateurs avancés fait état d'un retour à la normale de la sinistralité en assurance vie et en assurance maladie qui étaient les plus impactées par les retombées de la crise sanitaire COVID-19.

En assurance automobile, l'évolution de la charge des sinistres est un constat qui concerne tout le secteur. 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. Cette augmentation a été anticipée par la révision du coût moyen d'ouverture pour les sinistres RC matériel.

Pour la branche Incendie, l'évolution est liée à la survenance d'un sinistre important pour un montant de 5MD. Il s'agit, toutefois, d'un sinistre fortement réassuré.

En assurance Transport, l'évolution de la sinistralité est liée à la survenance d'un sinistre de 400md fortement réassuré.

En assurance Engineering, l'évolution est due principalement à la mise à jour des dossiers déjà provisionnés et fortement réassurés.

#### **LE RATIO COMBINE :**

Au 31.12.2022 le ratio combiné s'est établi à **81% contre 86%** en 2021. 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 d'acquisition.

Le ratio combiné se présente comme suit :

Désignation	Réalisations	Réalisations	Variation en %
	2021	2022	
Chiffre d'affaires	147 529 520	161 649 621	9,6%
Charges de Prestations	86 704 133	89 274 733	3%
Frais d'acquisition	21 173 845	21 929 720	4%
Frais d'administration	18 009 035	19 741 831	10%
Dotation pour PPNA	1 112 496	643 325	-42%
Ratio Combiné	86%	81%	-5%

### LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Au 31.12.2022, les engagements techniques ont totalisé 266,6MD contre 227,7MD en 2021 soit une évolution de 17%.

Le détail des provisions techniques se présente comme suit :

Provisions Techniques	31.12.2021	31.12.2022	Evolution
Provisions Mathématiques VIE	118 933 594	146 166 097	23%
Provisions pour primes non acquises	25 355 500	25 998 825	3%
Provisions pour sinistres à payer VIE	22 424 321	24 814 370	11%
Provisions pour sinistres à payer non-vie	60 048 362	68 832 209	15%
Provisions pour PB non-vie	986 073	804 076	-18%
Autres provisions techniques non-vie	0	0	0%
<b>Total</b>	<b>227 747 850</b>	<b>266 615 578</b>	<b>17%</b>

### C. LA REASSURANCE:

En 2022, les primes cédées totalisent 40,2MD contre 36,8MD en 2021, soit une évolution de 9%. Rapportée au chiffre d'affaires, elles affichent **un taux de cession de 25%**. Le solde de la réassurance affiche un total de 4,2MD au profit des réassureurs contre 4,7MD au profit des réassureurs en 2021. Il s'agit de l'effet des sinistres fortement assurés.

Il convient toutefois de signaler que suite instructions du CGA, le solde de réassurance a été pénalisé par la création d'une nouvelle rubrique de provision qui concerne les commissions reçues des réassureurs reportées. L'impact de cette nouvelle mesure réglementaire est de **1,2MD** qui a impacté directement le résultat brut de l'année.

Le solde de réassurance se présente comme suit :

En DT	31.12.2021	31.12.2022	Variation
Primes émises et acceptées	147 529 520	161 649 621	10%
Primes cédées	-36 811 152	-40 191 952	9%
<b>Taux de cession</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	
Commissions reçues	14 325 216	16 182 741	13%
<b>Variation pour Commissions reçues reportée</b>	<b>0</b>	<b>-1 196 987</b>	<b>100%</b>
Sinistres réglés à la charge des réassureurs	15 221 201	10 153 662	-33%
<b>Part dans les prestations payées</b>	<b>19%</b>	<b>13%</b>	
Variation de la provision pour sinistres	-590 826	5 893 531	-1098%
Variation des autres provisions techniques	3 119 964	4 971 073	59%
<b>Résultat de la réassurance</b>	<b>-4 735 597</b>	<b>-4 187 933</b>	<b>-12%</b>

#### **D. RESULTATS :**

Au 31.12.2022, le résultat technique Non-vie s'est établi à 5,5MD contre 8,5MD en 2021, soit une baisse de 35%. Cette régression est liée à l'évolution de la sinistralité en assurances risques divers. De même que le résultat technique non-vie a été impacté par la nouvelle disposition réglementaire en matière de réassurance pour un montant total de **1,2MD**.

Le résultat technique VIE s'est établi de sa part à 8,4MD contre 5,3MD en 2021, soit une évolution de 59%. 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 18,3MD contre 17,1MD en 2021, soit une évolution de 7%.

Le résultat net, pénalisé par l'augmentation de 1 à 4% de la contribution sociale de solidarité d'une part, et par l'application de mesures d'imposition des placements différentes par rapport à 2021, d'autre part, affiche une évolution de 1% pour s'établir à 13,3MD contre 13,1MD e, 2021.

## E. RESULTATS TECHNIQUES PAR BRANCHE :

Au 31.12.2022 les résultats techniques par branche se présentent comme suit :

31/12/2022	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL NON-VIE	VIE	TOTAL
<b>Primes nettes</b>	31 609 856	2 756 645	9 149 749	3 707 911	4 055 810	42 426 827	<b>93 706 798</b>	<b>67 942 824</b>	<b>161 649 621</b>
<b>Primes acquises</b>	31 077 165	2 776 905	9 297 787	3 393 282	4 088 028	42 430 306	<b>93 063 473</b>	<b>40 710 321</b>	<b>133 773 793</b>
<b>Charge des prestations</b>	-21 541 360	-1 009 186	-5 155 393	-2 655 713	-417 079	-33 590 244	<b>-64 368 975</b>	<b>-24 905 758</b>	<b>-89 274 733</b>
<b>Solde de souscription</b>	9 535 806	1 767 719	4 142 393	737 569	3 670 949	8 840 062	<b>28 694 498</b>	<b>15 804 563</b>	<b>44 499 061</b>
<b>Charges nettes d'acquisition et de gestion</b>	-9 575 942	-863 006	-3 025 112	-2 283 028	-1 144 473	-7 691 732	<b>-24 583 294</b>	<b>-16 458 681</b>	<b>-41 041 976</b>
<b>Solde financier</b>	3 626 638	207 015	624 052	876 594	-89 554	244 326	<b>5 489 072</b>	<b>9 121 997</b>	<b>14 611 069</b>
<b>Solde de réassurance</b>	-1 462 427	-1 017 705	-1 288 560	1 236 017	-1 603 320	0	<b>-4 135 996</b>	<b>-51 937</b>	<b>-4 187 933</b>
<b>Solde affaires directes</b>	3 586 502	1 111 727	1 741 333	-668 865	2 436 922	1 392 656	<b>9 600 276</b>	<b>8 467 878</b>	<b>18 068 154</b>
<b>Résultat Technique 31/12/2022</b>	2 124 075	94 022	452 773	567 151	833 602	1 392 656	<b>5 464 280</b>	<b>8 415 941</b>	<b>13 880 221</b>
<b>Résultat Technique 31/12/2021</b>	1 988 993	11 898	1 636 896	1 329 101	1 611 072	1 885 984	<b>8 463 943</b>	<b>5 298 237</b>	<b>13 762 180</b>
<b>Évolution</b>	<b>7%</b>	<b>690%</b>	<b>-72%</b>	<b>-57%</b>	<b>-48%</b>	<b>-26%</b>	<b>-35%</b>	<b>59%</b>	<b>1%</b>

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

EN DT	2022	2021	2020	2019	2018
<b><u>1-CHIFFRE D'AFFAIRES</u></b>					
Vie	67 942 824	54 252 666	44 352 830	42 420 433	40 611 623
Groupe Maladie	42 426 827	43 609 956	38 898 716	32 510 654	22 795 309
Automobile	31 609 856	29 657 861	26 621 541	24 279 078	22 873 177
Risques Techniques et Divers	6 464 556	4 680 116	5 316 244	4 993 784	5 408 044
Incendie	9 149 749	11 227 190	8 864 894	9 127 052	7 369 869
Transport	4 055 810	4 101 731	3 535 237	3 376 457	3 028 664
<b>Total</b>	<b><u>161 649 621</u></b>	<b><u>147 529 520</u></b>	<b><u>127 589 461</u></b>	<b><u>116 707 458</u></b>	<b><u>102 086 686</u></b>
<b><u>2-SINISTRE REGLES</u></b>	<b><u>78 265 187</u></b>	<b><u>81 250 188</u></b>	<b><u>56 445 244</u></b>	<b><u>49 265 611</u></b>	<b><u>48 973 368</u></b>
<b><u>3-PROVISIONS TECHNIQUES</u></b>					
3-1 provisions mathématiques	146 166 097	118 933 594	105 779 336	89 101 511	74 860 644
3-2 provisions pour primes non acquises	25 998 825	25 355 500	24 243 004	21 842 212	21 229 414
3-3 provisions pour sinistres à payer	93 646 580	82 472 683	77 280 841	73 119 966	68 144 078
3-4 provisions pour PB et ristournes (non-vie)	804 076	986 073	708 836	407 082	197 008
3-5 provisions pour égalisation et équilibrage	0	0	0	0	0
3-6 autres provisions techniques	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b><u>266 615 578</u></b>	<b><u>227 747 850</u></b>	<b><u>208 012 017</u></b>	<b><u>184 470 770</u></b>	<b><u>164 431 144</u></b>
<b><u>4-LES PLACEMENTS</u></b>					
4-1 placements	275 274 959	239 663 152	215 581 697	192 453 430	166 942 443
4-2 produits des placements	21 950 844	16 385 627	15 361 139	14 295 134	13 069 625
<b>5- RESULTATS BRUTS</b>	18 339 918	17 078 663	15 342 832	13 773 620	10 872 825
<b>6-RESULTATS NETS</b>	13 306 390	13 147 954	<b><u>9 662 269</u></b>	<b><u>9 507 170</u></b>	<b><u>7 640 893</u></b>
<b>7-DIVIDENDES PAR ACTION</b>	-	<b>1,1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>



## II. LA GESTION GENERALE :

### A. PLACEMENTS :

Au terme de l'année 2022, le portefeuille placement totalise 275,3MD contre un total placement de 239,7MD en 2021, soit une évolution de 15%.

Le détail des placements se présente comme suit :

PLACEMENTS (en DT)	2021	2022	Evolution
<b>Placements immobiliers :</b>	<b>9 961 956</b>	<b>9 426 942</b>	<b>-5%</b>
Terrains et constructions d'exploitation	2 736 078	2 559 476	-6%
Terrains et constructions hors exploitation	2 704 299	2 345 887	-13%
Parts dans les sociétés immobilières non cotées	4 521 579	4 521 579	0%
<b>Placements Financiers :</b>	<b>131 782 574</b>	<b>152 801 525</b>	<b>16%</b>
Obligations émises par les entreprises liées	15 345 000	14 325 000	-7%
Obligations émises par les entreprises non liées	36 631 447	42 836 420	17%
Titres à revenu fixe (BTA)	38 723 615	39 243 275	1%
Emprunt National	16 875 000	34 250 000	103%
Actions de sociétés cotées en bourse	11 235 151	11 500 006	2%
Parts dans les OPCVM et les SICAR	8 370 325	8 404 974	0%
Autres actions et valeurs mobilières	4 602 036	2 241 851	-51%
<b>Placements monétaires :</b>	<b>95 946 655</b>	<b>111 165 789</b>	<b>16%</b>
<b>Autres placements :</b>	<b>1 971 968</b>	<b>1 880 702</b>	<b>-5%</b>
<b>Total</b>	<b>239 663 152</b>	<b>275 274 959</b>	<b>15%</b>

### B. LES PRODUITS FINANCIERS :

En termes de produits des placements, ils totalisent 21,9MD contre 16,4MD en 2021, soit une évolution de 34%.

Le détail des placements se présente comme suit :

EN DT	31.12.2021	31.12.2022	Evolution
Placements Immobiliers	1 401 495	1 470 897	5%
Bons de trésor assimilables	3 282 096	3 283 943	0%
Emprunts obligataires	5 086 870	6 887 502	35%
Dividendes	485 107	673 375	39%
Certificats de dépôt	1 988 731	1 698 387	-15%
Autres produits	4 120 433	6 243 884	52%
Plus-value/cession des titres	20 896	1 692 856	8001%
<b>TOTAL</b>	<b>16 385 627</b>	<b>21 950 844</b>	<b>34%</b>

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

Au terme de l'année 2022, BH Assurance remporte le défi et maintient son taux de couverture à 104,8% contre 107% en 2021.

Le détail du calcul du taux de représentation se présente comme suit :

ACTIFS ADMIS EN REPRÉSENTATION (en DT)	2022
<b>Placements admis en représentation :</b>	<b>287 484 470</b>
Placements immobiliers	8 125 515
Placements Financiers	171 456 909
Placements monétaires :	89 144 089
Autres placements : Avances / contrat VIE	70 693
Quittances non encaissées nettes de taxes et de commissions de trois mois de date au plus (*)	16 164 962
Frais d'acquisitions reportés au titre des contrats Non-vie	2 522 301
<b>Provisions techniques</b>	<b>274 305 360</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>104,8%</b>

### D. FRAIS GENERAUX :

Au terme de l'année 2022, les frais généraux totalisent 19,7MD contre 18MD en 2021, et contre des estimations initiales de 20,2MD, soit une évolution de 9,6% et un taux de réalisation des prévisions de 98%.

En dehors des charges de provision, les frais généraux totalisent 20,3MD contre 17,9Md en 2021, soit une évolution de 14% et un taux de réalisation de 105%

La baisse des provisions 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 2021 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 2022 & 2023.
- La rubrique « travaux et entretiens » l'écart est imputable à des frais de maintenance informatique reportés en plus d'un contrat de maintenance pour un montant de 170md

lié à WININTI (SELFCARE) de même qu'un surplus de consommation ASUR de l'ordre de 158md.

En dehors de ces écarts, il convient de signaler l'effet du taux de change en ce qui concerne les factures libellées en devise.

- 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 « Publicité, publications et insertions », l'évolution est attribuable au plan d'action de communication établi à l'occasion de l'anniversaire WININTI et la participation de BH Assurance au TICAD 2022 (100 000dt).

**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 31.12.2022, comme suit :

Catégories	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Cadres de direction	32	35	37	43	42	41
Cadres supérieurs	22	21	22	18	21	23
Personnel d'encadrement	17	16	15	16	12	11
Agents d'exécution	6	6	4	4	6	6
<b>Total Personnel Permanent</b>	<b>77</b>	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>81</b>

### 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 29 actions de formation qui ont fait profiter 86 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 215 677 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 2022 a été marquée par les travaux d'implémentation de la nouvelle solution.

## **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 09 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
- ❖ SOCIETE PARTNER INVESTMENT SPI
- ❖ 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 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 2022:

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 31.12.2022, la structure du capital de BH Assurance se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'action	% DU CAPITAL
<b>BH GROUP</b>	<b>1 136 345</b>	<b>42,72%</b>
<b>BH BANK</b>	<b>635 596</b>	<b>23,89%</b>
<b>AUTRES FILIALES DU BH GROUP</b>	<b>500 749</b>	<b>18,83%</b>
BH SICAF	248 968	9,36%
BH EQUITY	159 240	5,69%
BH INVEST	45 924	1,73%
BH LEASING	46 617	1,75%
<b>LES ADMINISTRATEURS PRIVES</b>	<b>1 397 620</b>	<b>52,54%</b>
TRABELSI AHMED BEN ABDELHAMID	152 249	5,72%
LARIBI HAIFA	146 265	5,50%
ZOUARI RADHOUANE	80 000	3,01%
CHERIF TAREK	20 337	0,76%
SOCIETE PARTNER INVESTMENT	908 249	34,14%
POULINA GROUP HOLDING	90 520	3,40%
<b>PERSONNES MORALES</b>	<b>95 104</b>	<b>3,58%</b>
FCP SECURITE	28 729	1,08%
FCP OPTIMA	34 112	1,28%
AUTRES	32 263	1,21%
<b>PERSONNES PHYSIQUES</b>	<b>30 931</b>	<b>1,16%</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 660 000</b>	<b>100,00%</b>

#### COMPORTEMENT DE L'ACTION BH ASSURANCE AU COURS DE 2022:

L'action BH Assurance a clôturé l'année 2022 avec le même cours que l'année précédente, soit 47,5D. Le cours le plus haut de l'année étant de 50,35D et le plus bas est de 47.5D.

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

	2021	2022
Cours plus haut de l'année (dt)	49	50,35
Cours plus bas de l'année (dt)	47	47,5
Nombre d'échanges de l'année	43	46
Quantité échangée de l'année	992 142	3782
Capitaux échangés de l'année	47190mD	186mD
Rendement	2,11%	6.58%

#### **V. LES PREVISIONS ET LES PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT :**

L'année 2023 représente un défi majeur pour BH Assurance qui vise à maintenir son élan de développement rentable malgré un climat d'affaires incertain, marqué par des aléas économiques, sociaux et politiques imprévisibles. Pour atteindre cet objectif, BH Assurance a retenu des orientations stratégiques ambitieuses mais réalisables, axées sur l'assurance vie, la bancassurance et la micro-assurance.

Le mot d'ordre pour l'année à venir est de dynamiser la synergie intergroupe et de consolider les partenariats d'affaires pour saisir les opportunités de croissance. Cependant, ces opportunités doivent s'aligner sur la stratégie de BH Assurance et ses objectifs de rentabilité, de solvabilité et de recouvrement.

Le développement à deux chiffres est un objectif clé, mais il doit être accompagné de mesures rigoureuses de contrôle et de suivi pour s'adapter aux enjeux à venir. L'année 2023 sera également marquée par une politique de recouvrement renforcée afin d'optimiser la gestion du portefeuille placement, face aux difficultés économiques actuelles.

Par ailleurs, BH Assurance poursuit son projet de mise en place du nouvel ERP « SIS net 11 », acquis en 2022, pour faire de l'année 2023 l'année du « Système d'information ». Cependant, l'année sera également remplie de défis internes, notamment en ce qui concerne les projets de transformation digitale, de fiabilisation des données et de mise en place des normes IFRS.

**Les prévisions budgétaires pour l'année 2023 se présentent comme suit :**

Désignation	Prévision 2023
Chiffre d'affaires	180 900 000
Charges de Prestations	91 421 243
Frais d'acquisition	24 506 760
Frais d'administration	22 435 415
Dotation pour PNA	2 137 000
Ratio Combiné	<b>77%</b>
Total Placements	306 100 932
Produits des placements	23 855 749
Résultat technique vie	11 859 228
Résultat technique non-vie	7 087 874
Résultat Brut	22 925 567

**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
<b>Solde au 31/12/2022</b>	<b>13300 000</b>	<b>1330 000</b>	<b>25597 948</b>	<b>6600 000</b>	<b>18566 799</b>	<b>1452 673</b>	<b>721 175</b>	<b>13147 954</b>	<b>80716 549</b>
-Réserves pour réinvestissements exonérés constatés en 2015 Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2014 Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2500 000		-2500 000				
-Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés Affectation AGO 30/03/2022			-481 536				481 536		
-Résultats reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-481 536	481 536	
-Report à nouveau 2020							-721 175	721 175	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					3000 000				-3000 000
-Fonds social						250 000			-250 000
-Autres						4 674			4 674
-Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice exercice 2021									-2444 464
-Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013									-481 536
-Réserves extraordinaires			8000 000						-8000 000
-Report à nouveau 2021							174 665		-174 665
-Résultat 30/06/2022								13306 391	13306 391
<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>35 616 412</b>	<b>6 600 000</b>	<b>19 066 799</b>	<b>1 707 347</b>	<b>174 665</b>	<b>13 306 391</b>	<b>91 101 614</b>