



RAPPORT D'ACTIVITE

31.12.2019

BH ASSURANCE 

TABLE DES MATIERES

Introduction

- I. Aperçu sur l'activité en 2019
- II. Le secteur des assurances en Tunisie en 2019
- III. Positionnement

Première Partie : 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

Extraits des Statuts

Etats Financiers 31.12.2019

Notes aux états financiers 31.12.2019

2019

116,7MD

De Chiffre d’Affaires

+14%

De taux évolution

104%

Taux de couverture

76%

Ratio combiné

13,7MD

Résultat Brut

BH ASSURANCE 

UNE ANNEE FLORISSANTE & UN DEVELOPPEMENT SOUTENU

Durant l’année 2019, BH Assurance poursuit son développement rentable et confirme sa capacité à répondre aux enjeux économiques et concurrentiels de plus en plus acharnés.

En terme de performance opérationnelle, les réalisations dépassent les objectifs escomptés avec un accroissement de **14% du chiffre d’affaires** qui s’est établi à **116,7MD** contre 102MD en 2018 et contre une estimation initiale de 109MD.

L’assurance vie représente toujours le cœur de métier de BH Assurance avec une part de 36% dans le volume global des affaires et affiche une évolution de 4% marquée essentiellement par le ralentissement des crédits bancaires.

L’assurance non vie, quant à elle, affiche, une évolution de 21% de son chiffre d’affaires et les réalisations dépassent les prévisions escomptées. La meilleure performance est attribuable à l’assurance maladie qui affiche une évolution de 43% de son chiffre d’affaires par rapport à l’année 2018.

En terme de résultat, la rentabilité est toujours au rendez-vous et BH Assurance clôture l’année 2019 avec un résultat brut bénéficiaire de **13,7MD** contre 10,8MD en 2018.

L’année 2019 est une année florissante, non seulement en terme de résultat mais aussi sur le plan « image » marquée par l’action de re-branding.

II. Le secteur des assurances en Tunisie en 2019 :

Le secteur des assurances en Tunisie évolue et les enjeux de réformes s'intensifient avec l'émergence de nouveaux défis liés à la digitalisation, à la conformité réglementaire et à l'adoption des normes IFRS, qui s'imposent.

Les projets de réformes sont ainsi multiples nécessitant une adaptation très flexible aux changements et une réactivité plus accrue permettant de développer convenablement l'offre en assurance et d'aider le secteur à jouer pleinement son rôle économique.

L'offre en assurance demeure fortement sensible aux prix, marquée essentiellement, par le développement des produits de bancassurance et l'émergence des assureurs adossés à des banques tel est le cas d'ATTIJARI Assurance et la BIAT Assurance.

Par ailleurs, l'entrée en vigueur du nouveau code des assurances demeure toujours en instance de promulgation et les compagnies sont toujours en attente de la mise en place d'un cadre législatif et réglementaire assez souple et commode pour booster le secteur.

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 terme de croissance, la dynamique de développement sectoriel est soutenue à un rythme légèrement inférieur que l'année 2018 et les chiffres provisoires du secteur affichent, au titre de 2019, une évolution probable, toutes branches confondues, de l'ordre de 7,2% pour s'établir à 2 414MD contre 2 252MD en 2018.

Selon les mêmes chiffres provisoires, les souscriptions en assurances VIE s'établissent à 555MD contre 507MD en 2018, soit une évolution de 9,5%. Alors que le volume des affaires en assurance non vie s'établit, à fin 2019, à 1 859MD contre 1 745MD une année auparavant, soit une évolution de 6,5%.

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

EN MD	2017	Evol. 17/16	2018	Evol. 18/17	2019*	Evol. 19/18
CA GLOBAL	2 089	13%	2 252	8%	2 414	7,2%
CA VIE	442,5	18%	507,2	15%	555	9,5%
CA NON VIE	1 647	11%	1 745	6%	1 859	6,5%

* 2019 : Chiffres provisoires

III. Positionnement :

Au titre de l'année 2019, BH Assurance affiche un taux de croissance global de 14% contre 7,2% pour le secteur. Cette évolution plus importante que la moyenne du secteur s'est traduite par une légère amélioration de la part de marché qui est passée de 4,53% en 2018 à 4,83% à fin 2019.

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

EN MD	2015	2016	2017	2018	2019*
CA BH Assurance	61,5	73,2	90,2	102,1	116,7
CA SECTEUR	1 679	1 857	2 089	2 252	2 414
Part de BH Assurance	3,66%	3,94%	4,32%	4,53%	4,83%

* 2019 : Chiffres provisoires

PREMIERE PARTIE
ACTIVITES ET RESULTATS

FAITS SAILLANTS

Avec une progression de 14% de son chiffre d'affaires global, BH Assurance continue son expansion et poursuit ainsi son déploiement afin d'incarner le **partenaire de référence en matière d'assurance**.

L'accroissement soutenu de l'activité de la compagnie confirme sa vision stratégique orientée « client » adoptée depuis déjà cinq ans, et se traduit par le développement d'un portefeuille « client » riche et sain.

Par ailleurs, l'année 2019 est par excellence l'année de changement avec le dévoilement de la nouvelle identité BH Assurance en remplacement d'Assurances SALIM. Un changement qui dénote davantage l'appartenance au Groupe BH et favorise ainsi la notoriété financière solide de la compagnie et son image de « **partenaire de confiance** » pour ses clients.

Dans cette même optique de satisfaction client, BH Assurance a continué **son engagement dans la transformation digitale** tout au long de l'année 2019. Aujourd'hui, elle s'apprête à lancer sa solution omni-canal (Site Web & Application mobile) afin de mieux s'intégrer dans le quotidien de son client, de plus en plus connecté et averti, et de lui apporter des solutions assurantielles encore plus créatives et performantes.

BH Assurance

*Une vision stratégique
orientée « client » qui se
confirme*

*Un développement
rentable et incessant*

*Un re-branding à l'image
du Groupe BH*

*Une nouvelle dynamique
Digitale pour créer une
expérience « client »
toujours plus riche et plus
sereine*

Sur le plan conformité, l'année 2019 a été marquée par la mise en place du dispositif complet de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme et ce, en réponse aux exigences réglementaires en la matière. Il s'agit d'une solution « **KYC** » et d'une solution « **AML** » permettant l'identification du client, le filtrage de la relation par rapport aux listes nationales et internationales de sanction, l'attribution d'un indicateur de risque selon le profil client et l'analyse des transactions effectuées tout au long de la relation contractuelle.

Le respect des données personnelles étant également un défi de taille et d'actualité, BH Assurance a lancé depuis mars 2019, les travaux de mise en place d'une politique de traitement des données conforme aux exigences réglementaires mais assurant surtout la sécurité requise des données de ses clients.

En ce qui concerne le réseau de distribution, aussi bien agents généraux, courtiers ou encore le réseau de bancassurance, la dynamique commerciale a été soutenue tout au long de l'année 2019. BH Assurance continue à déployer une politique de développement basée sur **le respect de ses engagements vis-à-vis de ses clients, la qualité de service après-vente et surtout l'assistance et l'accompagnement.**

Cette politique a été consolidée par la mise en place d'une stratégie de recouvrement **anticipative, transversale et pérenne** optimisant **le recouvrement au comptant** et la maîtrise **du risque client**. La stratégie de recouvrement étant également **graduelle**, elle permet à la société de surveiller, en continu, l'encours client et d'obtenir l'engagement de paiement des clients défaillants, le cas échéant, sans pour autant sacrifier la relation commerciale.

L'ensemble de ces mesures rigoureuses a permis à la compagnie de se prémunir contre les risques de liquidité et d'assurer une meilleure gestion de la trésorerie. Chose, qui s'est traduite par une nette amélioration du ratio de couverture qui passe de **100,7% en 2018 à 104,2% en 2019**, et une réduction considérable des délais moyens d'indemnisation.

En terme de sinistralité, l'année 2019 a été marquée par une sinistralité stable au même niveau que l'année 2018. Rapportée à un chiffre d'affaires en accroissement plus important, elle affiche une nette amélioration du ratio combiné qui passe de 85% en 2018 à **76%** au titre de l'année 2019.

I. LA GESTION TECHNIQUE :

A. CHIFFRE D'AFFAIRES :

Au titre de l'année 2019, Le chiffre d'affaires global s'établit à **116,7MD** contre 102MD en 2018, et contre une estimation initiale de 109,7MD, soit un taux de réalisation des prévisions budgétaires de **106%** et un **taux d'évolution de 14%**.

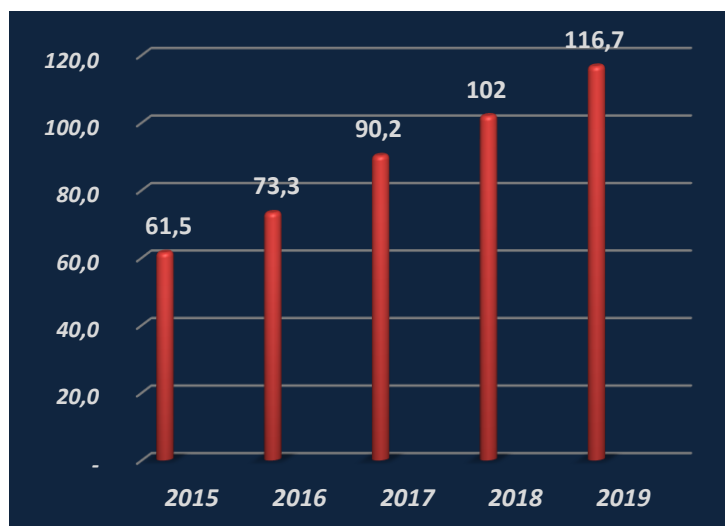
Cette bonne évolution est attribuable essentiellement à l'accroissement du chiffre d'affaires non vie et notamment les souscriptions en assurance maladie.

Toutefois, le chiffre d'affaires Vie se trouve fortement impacté par le repli de l'assurance emprunteurs qui est passée de 6,5MD en 2018 à 4,9MD au 31.12.2019.

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

EN DT	Réalisations	Réalisations	Prévisions	Taux	Taux de réalisation
	2018	2019	2019	d'évolution	
VIE	40 611 623	42 420 433	43 600 000	4%	97%
IARD	9 927 988	11 049 115	10 100 000	11%	109%
AUTO	22 873 177	24 279 078	25 000 000	6%	97%
ENGINEERING	2 849 924	3 071 721	2 900 000	8%	106%
TRANSPORT	3 028 664	3 376 457	3 000 000	11%	113%
MALADIE	22 795 309	32 510 654	25 100 000	43%	130%
NON VIE	61 475 062	74 287 025	66 100 000	21%	112%
Total	102 086 686	116 707 458	109 700 000	14%	106%

L'évolution du chiffre d'affaires en MD (2015-2019)



Sur l'ensemble de la période 2015-2019, le chiffre d'affaires de BH Assurance est passé de 61,5MD à 116,7MD.

Cette croissance soutenue au fil des années est la preuve tangible du succès de la politique de développement adoptée.

ANALYSE DU CHIFFRES D'AFFAIRES :

✓ Taux de croissance des affaires nouvelles :

Le nombre des affaires nouvelles toutes branches confondue, est passé de **26 815** en 2018 à **25 984** en 2019, soit une baisse de l'ordre de **3%**. Cette évolution est attribuable d'abord à la baisse des souscriptions en assurance emprunteurs suite au ralentissement des crédits bancaires. Ensuite, à la politique de souscription sélective adoptée par BH Assurance en matière d'assurance automobile.

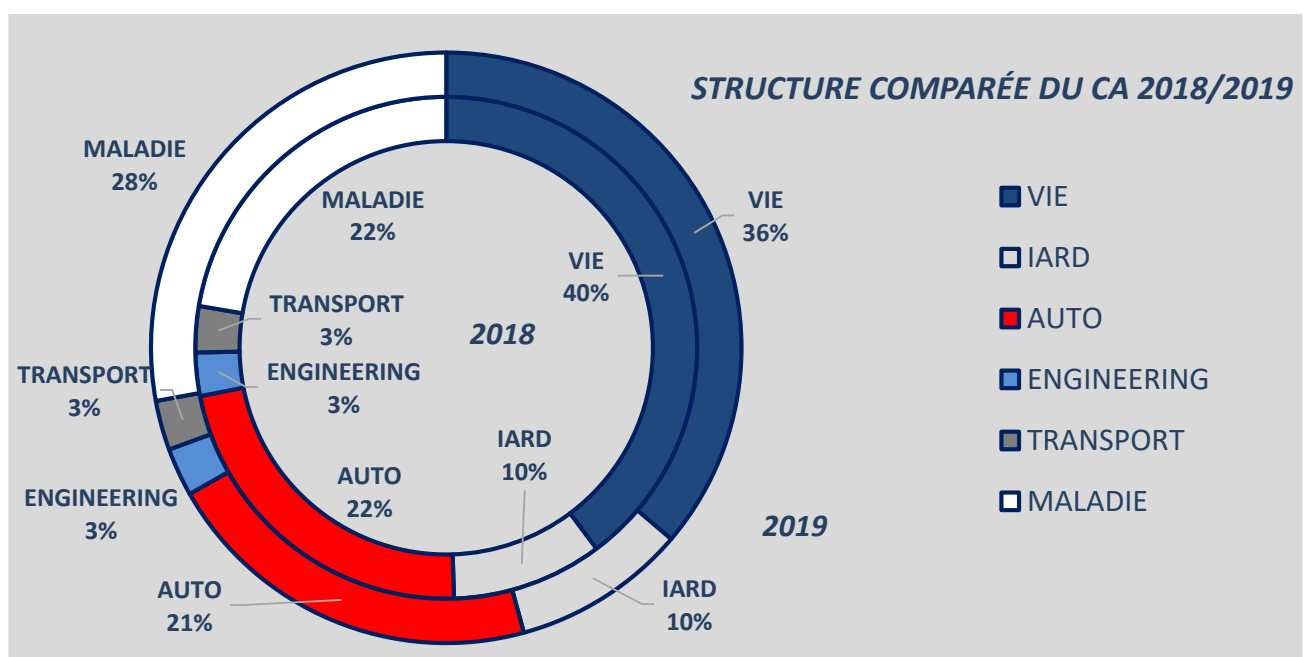
✓ Taux de résiliation :

De sa part, le taux de résiliation, toutes branches confondues est passé de **6,7%** en 2018 à **5,95%** en 2019. Ce faible taux est dû aux résiliations volontaires opérées par BH Assurance dans le cadre de son plan d'assainissement de sa base « Client » afin de maintenir l'équilibre technique de son portefeuille.

STRUCTURE DU CHIFFRE D'AFFAIRES :

Malgré la cadence de croissance ralentie en assurance Vie elle présente toujours la part prépondérante dans la structure globale du chiffre d'affaires au 31.12.2019. Cette dernière se trouve, toutefois impactée par l'évolution importante de la branche maladie dont la part passe de 22% en 2018 à 28% en 2019.

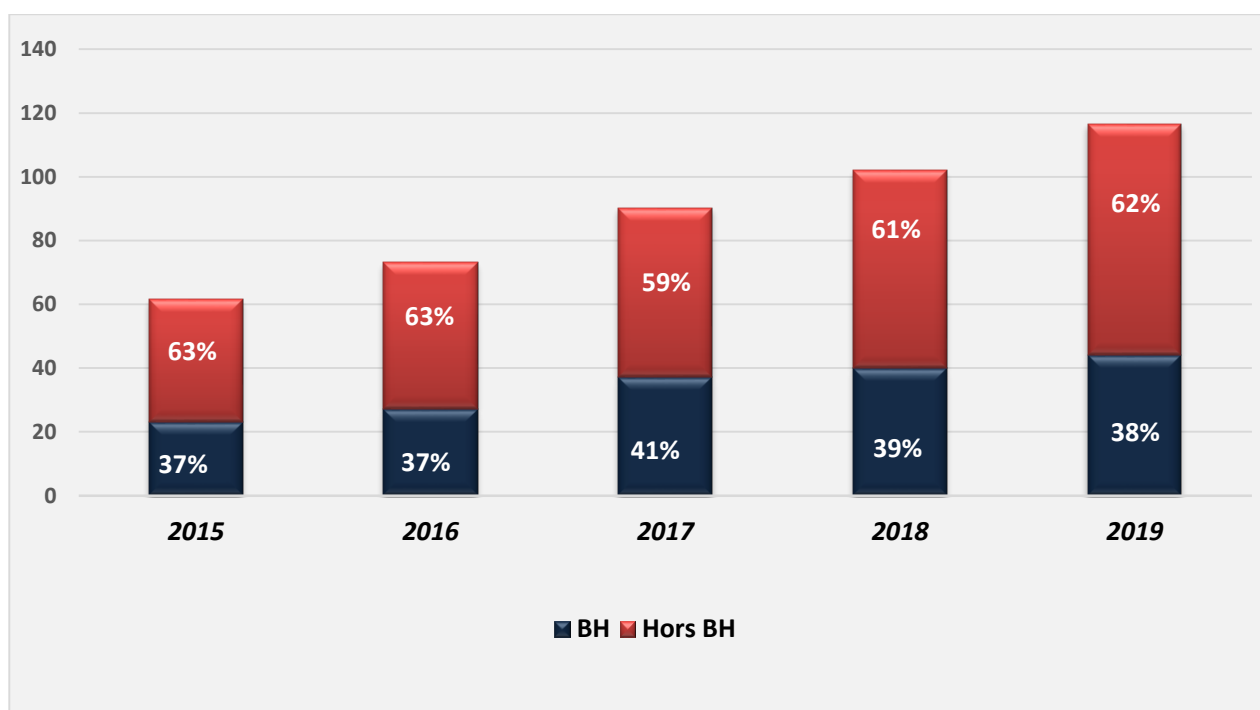
L'évolution de la structure du chiffre d'affaires se présente comme suit :



REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES BH/Hors BH :

Au terme de l'année 2019, le chiffre d'affaires BH s'établit à 44,1MD contre 39,9MD en 2018 soit une évolution annuelle de 11%. Le chiffre d'affaires BH représente 38% de la structure globale des affaires contre 39% en 2018. Quant à l'activité hors BH, le volume des affaires souscrites s'est établi à 72,5MD en 2019 contre 62,1MD en 2018 soit une évolution annuelle de 17%. La part du chiffre d'affaires Hors BH s'est établie ainsi à 62% contre 61% une année auparavant.

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



REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TYPE DE RESEAU :

La répartition du chiffre d'affaires par type de réseau fait ressortir une évolution importante de 57% du chiffre d'affaires des courtiers qui passe de 16,9MD en 2018 à 26,5MD en 2019. Cet accroissement dénote la bonne notoriété dont bénéficie BH Assurance auprès des apporteurs des affaires importantes. Par ailleurs, le chiffre d'affaires des agents généraux se voit impacté par le repli des affaires en assurance emprunteurs et affiche une stabilité au même niveau que l'année précédente.

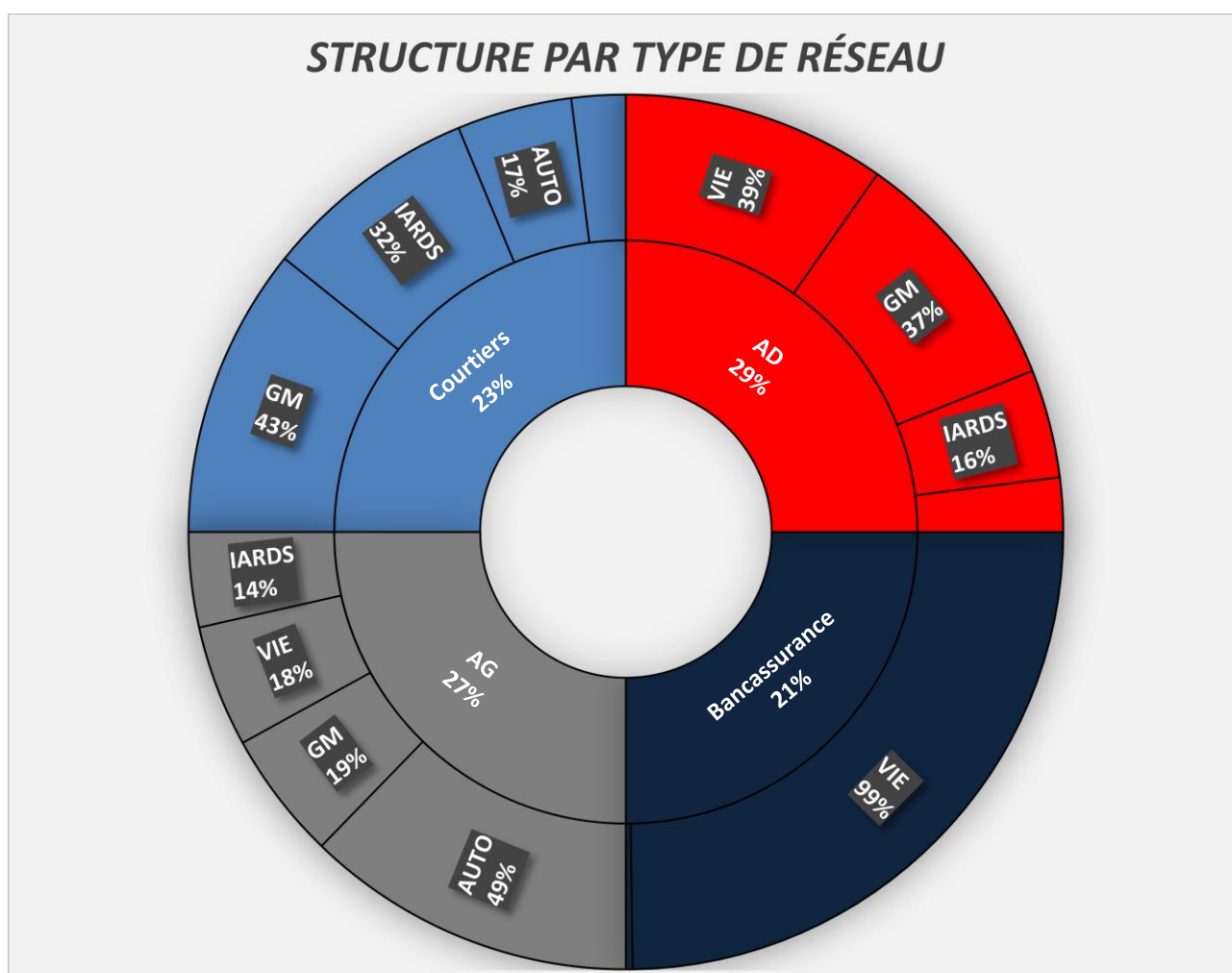
Les affaires directes et les affaires en bancassurance affichent de leur part une légère amélioration respectivement de 11% et de 4% par rapport à 2018.

En terme de structure, la réparation équilibrée du chiffre d'affaires entre les différents réseaux de distribution dénote **une dilution de risque de concentration**.

L'évolution du chiffre d'affaires par type de réseau se présente comme suit :

EN DT	31.12.2018		31.12.2019		Evolution
	CA	%	CA	%	
Agents Généraux	31 432 585	31%	32 071 802	27%	2%
Courtiers	16 934 127	17%	26 522 350	23%	57%
Bancassurance	22 785 042	22%	23 748 278	21%	4%
Bureaux Directs	30 934 933	30%	34 365 028	29%	11%
TOTAL	102 086 686	100%	116 707 458	100%	14%

En terme de répartition des apporteurs d'affaires, la structure comparée se présente comme suit :



B. CHARGE DE SINISTRES ET PROVISIONS TECHNIQUES:

LA CHARGE DE SINISTRES :

Au terme de l'année 2019, les sinistres payés, toutes branches confondues, ont totalisé 49,2MD contre 48,9MD en 2018 et contre une estimation initiale de 55MD affichant ainsi une évolution de 1% et un taux de réalisation de 90%.

Pour la branche automobile, l'évolution des sinistres payés va de pair avec l'évolution du chiffre d'affaires de la branche et elle s'est plus accentuée en raison de la réduction des délais d'indemnisation et le recours à la transaction. L'année 2019 est dans sa globalité peu sinistrée. En Assurance VIE, la baisse des sinistres Vie par rapport à 2018 est à relativiser : il s'agit plutôt de la non liquidation du contrat de capitalisation. Par ailleurs, la sinistralité est maintenue au même rythme que l'année 2018.

Pour la branche Engineering, l'évolution des sinistres payés est due à la survenance de sinistres importants en TRO (tous risques ordinateurs) et en engins de chantiers. Il s'agit, toutefois de sinistres fortement réassurés.

Par ailleurs, l'augmentation des prestations payées en assurance maladie est en corrélation avec le développement du chiffre d'affaires et l'augmentation de nombre de contrats gérés.

Pour la branche Transport, l'augmentation des prestations payées en assurance transport est liée principalement à une fréquence importante des sinistres « concessionnaires ». Par ailleurs, l'année 2019 a été marquée par la survenance de quatre sinistres importants pour un montant total de 2,5MD qui ont fait l'objet d'action de recours à l'amiable aboutissant à des récupérations totales de l'ordre de 2,5MD soit 100% des montants indemnisés.

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

EN DT	2018	2019	Prévisions 2019	Taux de réalisation	Taux d'évolution
VIE	15 486 927	8 368 491	16 750 000	50%	-46%
IARD	1 720 551	1 547 300	3 300 000	47%	-10%
AUTO	13 953 209	14 550 137	15 600 000	93%	4%
ENGINEERING	163 872	701 815	800 000	88%	328%
TRANSPORT	354 930	574 953	600 000	96%	62%
MALADIE	17 293 879	23 522 915	17 950 000	131%	36%
NON VIE	33 486 441	40 897 120	38 250 000	107%	22%
Total	48 973 368	49 265 611	55 000 000	90%	1%

En terme de charge totale des sinistres, elle s'est établie au 31.12.2019 à 54,3MD maintenue au même niveau que 2018.

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

EN DT	2018	2019	Prévisions 2019	Taux de réalisation	Taux d'évolution
VIE	15 765 049	9 995 761	18 062 500	55%	-37%
IARD	2 805 604	1 359 801	2 840 236	48%	-52%
AUTO	16 477 201	16 862 346	18 865 000	89%	2%
ENGINEERING	604 260	692 302	537 500	129%	15%
TRANSPORT	567 476	736 352	787 500	94%	30%
MALADIE	18 232 494	24 709 860	18 496 000	134%	36%
NON VIE	38 687 035	44 360 660	41 526 236	107%	15%
Total	54 452 084	54 356 420	59 588 736	91%	0%

En dehors des éléments avancés, la charge de sinistre en assurance automobile s'est aggravée sous l'effet d'un changement de l'estimation du cout de sinistre matériel à l'ouverture qui passe de 2 000dt à 2 800dt.

LE RATIO COMBINE :

Le développement du chiffre d'affaires, conjugué à une maitrise de la sinistralité et une évolution moins importante des frais de gestion s'est traduit par une amélioration du ratio combiné qui s'est établi au titre de l'année 2019 à 76% contre 85% une année auparavant et contre un objectif initial de 80%.

Le ratio combiné se présente comme suit :

EN DT

Désignation	Réalisations	Réalisations	Variation en %
	2018	2019	
Chiffre d'affaires	102 086 686	116 707 458	14%
Charges de Prestations	54 452 083	54 356 420	0%
Frais d'acquisition	15 223 656	16 821 253	10%
Frais d'administration	15 309 679	17 461 487	14%
Dotation pour PPNA	1 763 159	612 798	-65%
Ratio Combiné	85%	76%	-8%

LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Au 31.12.2019, les engagements techniques ont totalisé 147,2MD contre 131,6MD en 2016 soit une évolution de 12%.

Le détail des provisions techniques se présente comme suit :

EN DT

Provisions Techniques	31.12.2018	31.12.2019	Evolution
Provisions Mathématiques VIE	74 860 644	89 101 511	19%
Provisions pour primes non acquises	21 229 414	21 842 212	3%
Provisions pour sinistres à payer VIE	16 161 483	17 673 831	9%
Provisions pour sinistres à payer non VIE	51 982 595	55 446 135	7%
Provisions pour PB non vie	197 008	407 082	107%
Total	164 431 144	184 470 770	12%

C. LA REASSURANCE:

Au terme de l'année 2019, les primes cédées totalisent 31,9MD contre 30MD en 2018, soit une évolution de 6%. Rapportée au chiffre d'affaires, elles affichent **un taux de cession de 27% contre 29% en 2018**. En terme de solde la réassurance affiche un solde global de 11,3MD au profit des réassureurs témoignant ainsi de la qualité technique sereine du portefeuille souscriptions.

Le solde de réassurance se présente comme suit :

En DT	31.12.2018	31.12.2019	Variation
Primes émises et acceptées	102 086 686	116 707 458	14%
Primes cédées	-30 048 537	-31 898 576	6%
Taux de cession	29%	27%	
Commissions reçues	12 268 034	13 260 843	8%
Sinistres réglés à la charge des réassureurs	5 513 179	6 159 994	12%
Part dans les prestations payées	11%	13%	
Variation de la provision pour sinistres	1 253 892	615 994	-51%
variation des autres provisions techniques	4 094 172	552 667	-87%
Résultat de la réassurance	-6 919 259	-11 309 077	63%

D. RESULTATS :

Le **développement** du chiffre d'affaires global conjugué à une **stabilisation** de la sinistralité, se sont traduits au 31.12.2019 par un accroissement de 36% du résultat technique toutes branches confondues.

Cette performance technique a été consolidée par un meilleur résultat financier portant ainsi, le résultat brut de l'année 2019 à 13,7MD contre 10,9MD en 2018, soit une évolution de **26,7%**.

De sa part le résultat net de l'exercice 2019 s'est établi à 9,5MD contre 7,6MD en 2018 soit une évolution de **24,4%**.

Evolution des ratios de rentabilité :

Désignation	2018	2019
Nombre total des contrats en cours	74 297	83 261
Taux de croissance du portefeuille	12%	
Taux de résiliation	6,72%	5,95%
Ratio de frais d'acquisition	15%	14%
Ratio de frais d'administration	15%	15%
ROE: Résultat Net/Capitaux propres	17%	18%
S/P VIE	39%	24%
Ratio de frais de gestion VIE	30%	30%
S/P Non VIE	65%	60%
Ratio de frais de Gestion non VIE	27%	27%

E. RESULTATS TECHNIQUES PAR BRANCHE :

Au 31.12.2019 les résultats techniques par branche se présentent comme suit :

31/12/2019	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL
Primes nettes	24 279 078	1 922 063	9 127 052	3 071 721	3 376 457	32 510 654	74 287 025	42 420 433	116 707 458
Primes acquises	23 761 423	2 003 057	9 094 311	2 918 982	3 326 619	32 569 834	73 674 227	28 179 566	101 853 793
Charge des prestations	-16 862 346	-28 409	-1 331 392	-692 302	-736 352	-24 709 860	-44 360 660	-9 995 761	-54 356 420
Solde de souscription	6 899 078	1 974 649	7 762 919	2 226 680	2 590 267	7 859 974	29 313 567	18 183 806	47 497 373
Charges nettes d'acquisition et de gestion	-6 975 481	-1 038 706	-3 340 132	-1 785 069	-1 312 673	-5 642 422	-20 094 483	-12 655 375	-32 749 858
Solde financier	2 774 547	172 799	467 058	708 011	-43 376	3 940	4 082 981	5 065 805	9 148 785
Solde de réassurance	-1 122 704	-962 528	-4 345 256	-935 727	-879 946	0	-8 246 161	-3 062 916	-11 309 077
Solde affaires directes	2 698 144	1 108 743	4 889 846	1 149 622	1 234 219	2 221 492	13 302 065	10 594 235	23 896 301
31/12/2019	1 575 440	146 215	544 589	213 895	354 272	2 221 492	5 055 904	7 531 319	12 587 224
31/12/2018	803 104	137 798	1 146 166	333 448	279 638	1 001 438	3 701 593	5 523 537	9 225 129
Evolution	96%	6%	-52%	-36%	27%	122%	37%	36%	36%

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

EN DT	2019	2018	2017	2016	2015
<u>1-CHIFFRE D'AFFAIRES</u>					
Vie	42 420 433	40 611 623	39 488 287	28 477 029	21 613 039
Groupe Maladie	32 510 654	22 795 309	16 385 042	16 034 360	12 924 180
Automobile	24 279 078	22 873 177	20 840 503	17 501 276	15 180 309
Risques Techniques et Divers	4 993 784	5 408 044	5 249 568	4 518 444	4 113 598
Incendie	9 127 052	7 369 869	5 629 196	4 455 590	4 056 112
Transport	3 376 457	3 028 664	2 609 690	2 290 247	3 620 725
<u>Total</u>	<u>116 707 458</u>	<u>102 086 685,8</u>	<u>90 202 286</u>	<u>73 276 947</u>	<u>61 507 963</u>
<u>2-SINISTRE REGLES</u>	<u>49 265 611</u>	<u>48 973 368</u>	<u>47 655 137</u>	<u>37 560 864</u>	<u>26 788 768</u>
<u>3-PROVISIONS TECHNIQUES</u>					
3-1 provisions mathématiques	89 101 511	74 860 644	65 031 465	54 519 841	47 575 250
3-2 provisions pour primes non acquises	21 842 212	21 229 414	19 466 255	18 366 997	16 072 870
3-3 provisions pour sinistres à payer	73 119 966	68 144 078	62 665 363	57 000 581	56 280 754
3-4 provisions pour PB et ristournes (non vie)	407 082	197 008	68 120	103 000	76 310
3-5 provisions pour égalisation et équilibrage	-	-	-	1 586 645	1 586 645
3-6 autres provisions techniques	-	-	-	-	-
<u>Total</u>	<u>184 470 770</u>	<u>164 431 144</u>	<u>147 231 202</u>	<u>131 577 063</u>	<u>121 591 829</u>
<u>4-LES PLACEMENTS</u>					
4-1 placements	190 483 894	162 001 791	148 494 242	125 624 557	118 653 202
4-2 produits des placements	14 295 134	13 069 625	9 013 765	7 556 180	6 874 849
<u>5- RESULTATS BRUTS</u>	<u>13 773 620</u>	<u>10 872 825</u>	<u>8 489 217</u>	<u>7 596 066</u>	<u>8 345 463</u>
<u>6-RESULTATS NETS</u>	<u>9 507 170</u>	<u>7 640 893</u>	<u>6 146 637</u>	<u>5 122 865</u>	<u>6 057 461</u>
<u>7-DIVIDENDES PAR ACTION</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

II. LA GESTION GENERALE :

A. PLACEMENTS :

Au terme de l'année 2019, le portefeuille placement totalise 190,5MD contre une estimation initiale de 178,5MD et contre un total placement de 162MD en 2018, soit une évolution de 17,5% et un taux de réalisation de 106%. Cette performance est le résultat de la stratégie de recouvrement adoptée et une focalisation accrue par BH Assurance sur la consolidation de son assise financière à travers des mécanismes plus rigoureux en matière de recouvrement et une gestion plus efficace de la trésorerie

Le détail des placements se présente comme suit :

<i>PLACEMENTS (en DT)</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
Placements immobiliers:	13 239 484	12 704 471
<i>Terrains et constructions d'exploitation</i>	3 266 369	3 089 767
<i>Terrains et constructions hors exploitation</i>	3 780 516	3 422 104
<i>Parts dans les sociétés immobilières non cotées</i>	6 192 600	6 192 600
Placements Financiers:	101 967 550	106 991 568
<i>Obligations émises par les entreprises liées</i>	18 526 700	15 583 040
<i>Obligations émises par les entreprises non liées</i>	27 687 807	29 401 487
<i>Titres à revenu fixe (BTA)</i>	29 166 244	34 972 453
<i>Emprunt National</i>	3 750 000	3 125 000
<i>Actions de sociétés cotées en bourse</i>	11 408 740	10 857 398
<i>Parts dans les OPCVM et les SICAR</i>	8 887 642	9 308 867
<i>Autres actions et valeurs mobilières</i>	2 540 418	3 743 325
Placements monétaires:	44 950 604	69 076 796
Autres placements:	1 844 152	1 711 059
TOTAL	162 001 791	190 483 894

B. LES PRODUITS FINANCIERS :

En terme de produits des placements, ils totalisent 14,3MD contre 13MD 2018, soit une évolution de 9% et un taux de rendement moyen de 8%.

Le détail des placements se présente comme suit :

EN DT

EN DT	2018	2019	Evolution
Placements Immobiliers	1 117 721	1 324 295	18%
Bons de trésor assimilables	1 929 291	2 485 808	29%
Emprunts obligataires	3 852 265	4 016 200	4%
Dividendes	3 512 216	910 788	-74%
Certificats de dépôt	2 317 134	5 227 952	126%
Autres produits	122 330	108 883	-11%
Plus-value/cession des titres	218 669	221 209	1%
TOTAL	13 069 625	14 295 134	9%

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

Au terme de l'année 2019, BH Assurance remporte le défi et rétablit son taux de couverture à 104,2% contre 100,7% en 2018.

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

ACTIFS ADMIS EN REPRÉSENTATION	2019
Placements admis en représentation :	197 756 786
Placements immobiliers	11 011 871
Placements Financiers	118 137 769
Placements monétaires:	57 969 536
Autres placements: Avances / contrat VIE	81 593
Quittances non encaissées nettes de taxes et de commissions de trois mois de date au plus (*)	8 519 694
Frais d'acquisitions reportés au titre des contrats Non-vie	2 036 323
Provisions techniques	189 763 052
Taux de couverture	104,2%

D. FRAIS GENERAUX :

Au terme de l'année 2019, les frais généraux totalisent 17,4MD contre 15,3MD en 2018, et contre des estimations initiales de 16,6MD, soit une évolution de 14% et un taux de réalisation des prévisions de 105%.

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 terme de ressources humaines, la répartition des employés se présente, au 31.12.2019, comme suit :

Catégories	2015	2016	2017	2018	2019
Cadres de direction	29	32	32	35	37
Cadres supérieurs	20	20	22	21	22
Personnel d'encadrement	18	19	17	16	15
Agents d'exécution	8	6	6	6	4
Agents de service	0	0	0	0	0
Total Personnel Permanent	75	77	77	78	78

LA FORMATION PROFESSIONNELLE :

Afin d'être plus prêt à relever les challenges, 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 32 cadres pour un coût total de 95 604 DT.

SYSTEME D'INFORMATION :

Le système d'information est l'un des facteurs de différenciation sur lequel BH Assurance continue de miser pour remporter les défis de la compétitivité.

GIAS est un système d'information "fait maison" performant qui couvre actuellement plus de 95% des process opérationnels et qui représente un élément de taille du patrimoine technique de la compagnie.

Par ailleurs, et en confirmation des orientations stratégiques de BH Assurance et de sa politique commerciale orientée "client" visant à offrir la meilleure solution pour une couverture adéquate, être à l'écoute du client mieux le connaître et anticiper ses besoins, BH Assurance s'est engagée depuis Mai 2018 dans un projet stratégique de transformation digitale dont l'objectif étant d'adapter la compagnie au service d'une vision 360° du client qui consiste à : « S'intégrer pleinement dans le quotidien du « client » tout en étant plus proche que jamais et développer un « Customer engagement » durable, continu et basé sur la confiance ». La mission de ce projet étant « d'Œuvrer, par le moyen du digital, à proposer, en temps réel, une SOLUTION D'ASSURANCE ciblée, personnalisée et adaptée à tous les profils et à tous les besoins »

Pour BH Assurance, l'année 2020 sera par excellence l'année du « Digital » avec l'entrée en production prévue de la solution « Omni-canal » permettant la souscription en ligne à travers un site web dynamique et une application mobile. Il s'agit d'une étape importante qui ouvre la voie à une nouvelle ère dans l'assurance numérique en réponse aux nouvelles attentes de l'assuré, plus digital, plus volatil et mieux informé.

MARKETING ET ACTIONS COMMERCIALES :

Dans le cadre de son action de rebranding, BH Assurance a poursuivi sa stratégie communicationnelle intensive dont l'objectif étant de développer davantage son image et sa notoriété et de renforcer sa présence sur le marché.

II. 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 10 administrateurs nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 Avril 2017, 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
- ❖ BH INVEST
- ❖ Mme HAIFA LAARIBI
- ❖ Mr. RADHOUANE ZOUARI
- ❖ Mr. TAREK CHERIF
- ❖ MENINX HOLDING

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

III. LA STRUCTURE DU CAPITAL ET LA PHYSIONOMIE DE L'ACTION BH Assurance DURANT 2019:

En termes d'actionnariat, la structure du capital de BH Assurance reste inchangée avec 42,72% au profit du Groupe BH Bank, 18,43% pour les administrateurs privés, 37,48% autres personnes morales et 1,37% autres personnes physiques.

Au 31.12.2019, la structure du capital de BH Assurance se présente comme suit:

Actionnaires	Nbre Actions	% du capital
A) ACTIONNAIRES TUNISIENS:	2 659 880	99,995%
BH BANK	635 596	23,89%
Autres filiales du GROUPE BH	500 749	18,83%
LES ADMINISTRATEURS PRIVES	490 303	18,43%
PERSONNES MORALES	996 911	37,48%
PERSONNES PHYSIQUES	36 321	1,37%
B) ACTIONNAIRES ETRANGERS	120	0,005%
<u>TOTAL GENERAL</u>	<u>2 660 000</u>	<u>100,00%</u>

COMPOTEMENT DE L'ACTION BH ASSURANCE AU COURS DE 2019 :

L'action BH Assurance a clôturé l'année 2019 au cours de 33,5D, contre 40D une année auparavant. Le cours le plus haut de l'année étant de 34,89D et le plus bas est de 24,94D.

L'année 2019 a enregistré un total de 243 transactions qui ont porté sur 276 735 titres pour une valeur totale des capitaux échangés de l'ordre de 8,4MD.

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

	2018	2019
Cours plus haut de l'année (dt)	34	34,89
Cours plus bas de l'année (dt)	26	24,94
Nombre d'échanges de l'année	170	243
Quantité échangée de l'année	6 557	276 735
Capitaux échangés de l'année	188mD	8418mD
Rendement	2,69%	-0,30%



IV. LES PREVISIONS ET LES PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT :

Pour l'année 2020, l'objectif majeur qui s'impose pour BH Assurance est de poursuivre son développement dans une logique de rentabilité durable, tout étant à l'image de sa vision orientée « client ».

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

L'enjeu est donc de poursuivre le développement de manière rentable, dans un périmètre prédéfini qui favorise la saisie mais aussi et surtout la création des opportunités d'affaires qui cadrent avec les politiques de souscriptions internes et des cibles en matière de recouvrement, de conformité et de qualité.

Les différents projets stratégiques d'envergure (transformation digitale, fiabilisation...) lancés par BH Assurance, représentent aujourd'hui de nouveaux facteurs clés de succès qui, combinés et renforcés par la nouvelle identité de la compagnie, ouvriront de nouvelles voies de prospérité et de réussite à travers des services de qualité, des produits adaptés, un réseau proche et à l'écoute, capable de prospecter et d'anticiper même les besoins des clients.

Les axes stratégiques retenus pour l'année 2020 sont les suivants :

- Assurance VIE : Renforcer le positionnement de BH Assurance sur le marché et préserver la prépondérance de la branche dans le portefeuille global.
- Assurances Dommages Techniques : Poursuivre le développement des branches IARDS. Transport et Engineering.
- Assurance Automobile : Concilier "Rentabilité" et "Vigilance".
- Assurance maladie : Capitaliser notre savoir-faire et renforcer le contrôle.
- Consolider Notre SI et assurer la fiabilisation des données.
- Consolider notre politique de recouvrement

- Poursuivre la même politique de communication avec une mise en priorité des actions "produits".

Les prévisions budgétaires pour l'année 2020 se présentent comme suit :

Désignation	2020
Chiffre d'affaires	130 000 000
Charges de Prestations	66 860 150
Frais d'acquisition	19 017 064
Frais d'administration	20 069 354
Dotation pour PNA	1 798 613
Ratio Combiné	83%
Total Placements	207 912 240
Produits des placements	14 693 100
Résultat technique vie	7 023 725
Résultat technique non vie	4 698 468
Résultat Brut	13 494 605

NOTE COMPLEMENTAIRE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS : CONSEQUENCES DE L'EMERGENCE DU COVID-19 DEBUT 2020 :

Les prévisions budgétaires avancées ont été préparées et validées par le conseil d'administration du 12.12.2019 sur la base de la continuité d'exploitation.

La récente épidémie de coronavirus (COVID-19) est clairement préoccupante et la compagnie suit l'évolution de la situation de très près. La sécurité de ses employés ainsi que ses partenaires ont été la priorité absolue pour BH Assurance.

Dans ce cadre, un plan de continuité (PCA) a été mis en place depuis le 16 mars 2020 pour assurer la continuité des activités et les équipes de BH Assurance travaillent sans relâche pour contribuer à atténuer les risques. Le PCA mis en place par BH Assurance présente un plan d'activité graduel et flexible qui repose essentiellement sur :

- **Le télétravail** : des équipements et des connexions à distance ont été mis en place au profit de tout le personnel pour assurer la permanence par télétravail.
- **Mise en place d'une cellule de crise** : une équipe réduite qui arrête les modalités du minimum de travail et qui reste présente au siège social.

Cette équipe se compose de :

- Le Directeur Général
- Le Directeur du Pôle support
- Le Directeur du Pôle technique
- Le Directeur central des risques divers
- Le Directeur Financier
- Le Directeur Contrôle & conformité
- Le Directeur « Santé »

Par ailleurs, BH Assurance prévoit la mise en production de sa solution « **omnicanal** » prévue pour le 31 Mars 2020. Cette solution 100% digitale permettra à tous les clients de BH Assurance de souscrire en ligne des contrats automobiles ou des contrats d'assurance maladie, de faire le suivi de leurs contrats, leurs sinistres ainsi que d'assurer le paiement en ligne de toute quittance d'assurance.

Etude d'impact COVID-19 :

Les activités opérationnelles ont commencé à être affectées à compter du 23.03.2020 avec l'entrée en vigueur effective de la Décision du confinement total et il est inévitable que la société subisse des conséquences négatives, dont l'ampleur et l'impact sur ses états financiers en 2020 n'est pas encore connue.

Dès lors, BH Assurance a lancé une mission spécifique en collaboration avec toutes les équipes techniques de la compagnie, ainsi que son actuaire et ses deux commissaires aux comptes pour l'élaboration d'une étude d'impact COVID-19.

Par ailleurs, et sur le plan sectoriel, un comité Ad hoc sera mis en place par la FTUSA, le CGA et l'ATA et en collaboration avec toutes les compagnies d'assurance pour déterminer les effets de la COVID-19.

Les impacts concernent essentiellement :

- Impacts sur l'organisation : avec en hypothèse la prolongation de la durée du confinement au-delà du 4 avril,
- Impacts sur le chiffre d'affaires : estimation de la perte éventuelle de chiffre d'affaires et ralentissement des affaires nouvelles,
- Impacts sur la sinistralité et notamment sur l'assurance vie, l'assurance maladie et la perte d'exploitation
- Impacts sur le recouvrement et la trésorerie,
- Impacts financiers liés au placement en actions (risque du marché boursier),
- Impact sur la solvabilité et sur les résultats.

V. TABEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES:

	Capital social	Réserves légales	réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	fond social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2014	13 300 000	1 330 000	4 719 500	6 600 000	6 626 006	996 715	262 716	5 417 406	39 252 343
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
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
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
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 1 539 106		-1 600 000 -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 31/12/2019								9 507 170	9 507 170
Solde au 31/12/2019 (avant affectation)	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

ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31.12.2019

- ❖ **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**