



RAPPORT D'ACTIVITE

31.12.2020

BH ASSURANCE 

TABLE DES MATIERES

Introduction

- I. Aperçu sur l'activité en 2020
- II. Le secteur des assurances en Tunisie en 2020
- III. 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

2020

127,6 MD

De Chiffre d’Affaires

+9,3%

De taux d’évolution

105%

Taux de couverture

80%

Ratio combiné

15,3MD

Résultat Brut

I-Introduction :

Malgré une année difficile marquée essentiellement par la crise sanitaire, BH Assurance poursuit, durant l’année 2020, son développement rentable et confirme sa capacité à répondre aux enjeux de plus en plus contraignants.

Avec un accroissement global de 9,3%, le chiffre d’affaires de l’année s’est établi à 127,6MD contre 116,7MD en 2019. Des réalisations qui se présentent légèrement en deçà des objectifs escomptés prévus initialement à 130MD et qualifiés très ambitieux au vu des retombées de la crise COVID-19.

L’assurance vie représente toujours le cœur de métier de BH Assurance avec une part de 35% dans le volume global des affaires et affiche une évolution de 5% et un taux de réalisation des objectifs escomptés de l’ordre de 99%. Les réalisations en assurance VIE ont été essentiellement marquées par le ralentissement des crédits bancaires et La forte incertitude engendrée par la pandémie qui a généré de profondes craintes bloquantes pour les investissements en capitalisation.

L’assurance non vie, quant à elle, affiche, une évolution de 12% de son chiffre d’affaires et les réalisations sont légèrement en deçà des prévisions escomptées. La meilleure performance est attribuable à l’assurance maladie qui affiche une évolution de 20% de son chiffre d’affaires.

En terme de résultat, la rentabilité est soutenue au même niveau que l’année 2019 et BH Assurance clôture l’année 2020 avec un résultat brut bénéficiaire de **15,3MD** contre 13,7MD en 2019.

II. Le secteur des assurances en Tunisie en 2020 :

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, le développement sectoriel est soutenu à un rythme légèrement inférieur que l'année 2019 et les chiffres provisoires du secteur affichent, au titre de 2020, une évolution probable, toutes branches confondues, de l'ordre de 5% pour s'établir à 2535MD contre 2 414MD en 2019.

Selon les mêmes prévisions, les souscriptions en assurances VIE s'établissent à 593MD contre 559MD en 2019, soit une évolution de 6%. Alors que le volume des affaires en assurance non vie s'établit, à fin 2020, à 1 942MD contre 1 855MD une année auparavant, soit une évolution de 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	2020*	Evol. 20/19
CA GLOBAL	2 089	13%	2 252	8%	2 414	7%	2 535	5%
CA VIE	443	18%	507	15%	559	10%	593	6%
CA NON VIE	1 647	11%	1 745	6%	1 855	6%	1 942	5%

2020*Chiffres provisoires

III. Positionnement :

Au titre de l'année 2020, BH Assurance affiche un taux de croissance global de 9,3% contre 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 4,83% en 2019 à 5% à fin 2020.

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

EN MD	2016	2017	2018	2019	2020*
CA BH Assurance	73,2	90,2	102,1	116,7	127,6
CA SECTEUR	1 857	2 089	2 252	2414	2535
Part de BH Assurance	3,94%	4,32%	4,53%	4,83%	5,03%

2020*Chiffres provisoires

ACTIVITES ET RESULTATS

FAITS SAILLANTS

Malgré la crise sanitaire et la situation économique difficile, BH Assurance a fait preuve d'une résistance face aux enjeux de taille.

Le rythme de croissance a perdu, certes, des points par rapport aux années passées mais le trend positif est toujours maintenu avec un taux de croissance de 9,3% contre une évolution probable de 5% pour l'ensemble du secteur.

L'accroissement soutenu de l'activité de la compagnie confirme toujours sa vision stratégique orientée « client » et continue à véhiculer les valeurs d'un assureur engagé et loyal.

L'année 2020 est par excellence l'année du Digital pour BH Assurance avec le lancement réussi de sa solution omni-canal et l'entrée en production de son application « WININTI ». Cette initiative inédite lancée en pleine période de confinement général, est venue répondre aux besoins des clients, contraints de rester chez eux, en leur permettant un accès direct et à distance à toute information concernant leurs contrats d'assurance mais aussi leur permettant de souscrire et/ou de payer, en ligne, tout contrat d'assurance automobile ou MRH.

BH Assurance

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

***Des Valeurs à l'image
d'un assureur intègre,
transparent et crédible***

***Un développement
rentable soutenu***

***Une dynamique Digitale
à l'écoute et au service
du client***

***Un engagement de
qualité***

Par ailleurs, et étant consciente des multiples défis émergents suite à la propagation du CORONAVIRUS et ses répercussions directes et indirectes aussi bien, sur le plan économique que, social et sanitaire, BH Assurance a mis en œuvre un ensemble de mesures lui permettant de gérer convenablement les risques accentués liés aux impayés, au ralentissement de l'activité économique et aux autres retombées pesantes de la pandémie.

Notant l'importance du recouvrement pour continuer son développement et assurer une assise financière solide lui permettant d'honorer ses engagements en termes de trésorerie et en termes de ratios de solvabilité, BH Assurance a procédé, durant l'année 2020, à la mise en place de mesures plus rigoureuses en matière de recouvrement des créances.

Durant l'année 2020, la dynamique commerciale a été soutenue. BH Assurance continue à déployer une politique de développement rentable basée sur **le respect de ses engagements, la qualité de service** mais surtout et en amont, **l'écoute, l'assistance et le conseil.**

I. LA GESTION TECHNIQUE :

A. CHIFFRE D'AFFAIRES :

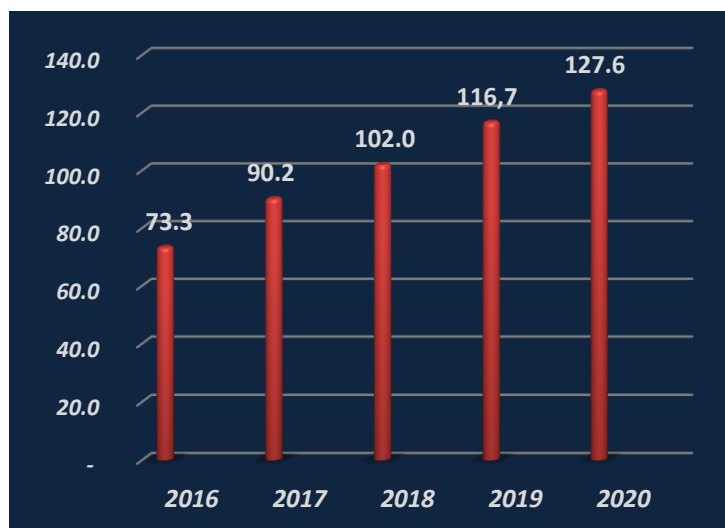
Au terme de l'année 2020, le chiffre d'affaires global s'établit à **127,6MD** contre 116,7MD en 2019, et contre des prévisions initiales de 130MD, soit **un taux d'évolution de 9,3%** et un taux de réalisation des prévisions budgétaires de **98%**.

Cette évolution, relativement importante au vu des circonstances économiques et sanitaires liées à la crise COVID-19, est attribuable à l'accroissement du chiffre d'affaires non vie et notamment les souscriptions en assurance maladie.

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

EN DT	Réalisations 2019	Réalisations 2020	Prévisions 2020	Taux d'évolution	Taux de réalisation
VIE	42 420 433	44 352 830	45 000 000	5%	99%
IARD	11 049 115	10 914 883	13 000 000	-1%	84%
AUTO	24 279 078	26 621 541	28 000 000	10%	95%
ENGINEERING	3 071 721	3 266 255	4 000 000	6%	82%
TRANSPORT	3 376 457	3 535 237	4 000 000	5%	88%
MALADIE	32 510 654	38 898 716	36 000 000	20%	108%
NON VIE	74 287 025	83 236 632	85 000 000	12%	98%
Total	116 707 458	127 589 461	130 000 000	9,3%	98%

L'évolution du chiffre d'affaires en MD (2016-2020)



Sur l'ensemble de la période 2016-2020, 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 a franchi le seuil de **5%**.

ANALYSE DU CHIFFRES D'AFFAIRES :

✓ Taux de croissance des affaires nouvelles :

Le nombre des affaires nouvelles toutes branches confondue, est passé de **25 984** en 2019 à **27 055** en 2020, soit une évolution de l'ordre de **4%**. Le portefeuille global de BH assurance est passé pour sa part de 83 261 contrats en 2019 à 84 787 contrats en 2020 soit une évolution de 2%.

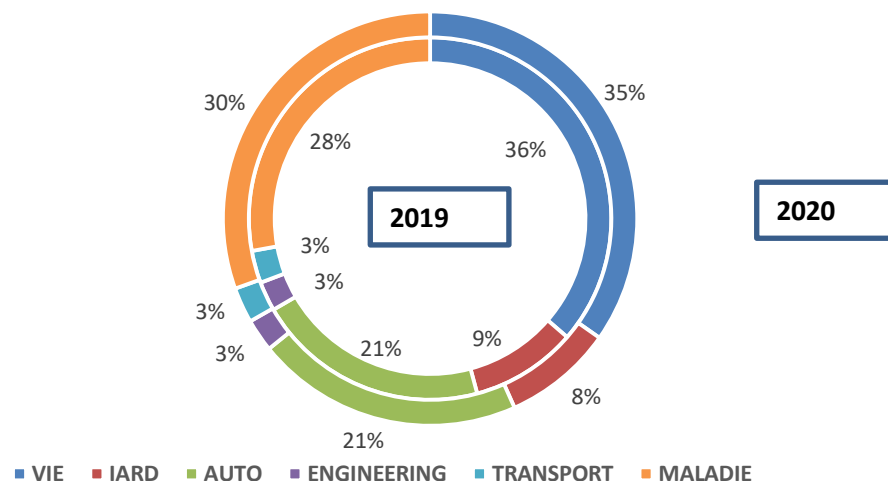
✓ Taux de résiliation :

Le taux de résiliation, toutes branches confondues est passé de **5,96%** en 2019 à **5,55%** en 2020.

STRUCTURE DU CHIFFRE D'AFFAIRES :

Avec 35% du chiffre d'affaires global, l'assurance Vie présente toujours la part prépondérante dans la structure globale du chiffre d'affaires au 31.12.2020. Cette dernière se trouve, toutefois impactée par l'évolution importante de la branche maladie dont la part passe de 28% en 2019 à 30% en 2020.

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

STRUCTURE COMPARÉE DU CA 2019/2020

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES BH/Hors BH :

Au terme de l'année 2020, le chiffre d'affaires BH s'établit à 40,9MD contre 44,1MD en 2019. Le chiffre d'affaires BH représente 32% de la structure globale des affaires contre 38% en 2019. Quant à l'activité hors BH, le volume des affaires souscrites s'est établi à 86,6MD en 2020 contre 72,5MD en 2019. La part du chiffre d'affaires Hors BH s'est établie ainsi à 68% contre 62% une année auparavant.

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

EN DT	31.12.2019		31.12.2020	
	CA	%	CA	%
Chiffre d'affaires BH	44 163 505	38%	40 947 321	32%
Chiffre d'affaires Hors BH	72 543 952	62%	86 642 140	68%
TOTAL	116 707 458	100%	127 589 461	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	31.12.2019		31.12.2020		Evolution
	CA	%	CA	%	
Agents Généraux	32 071 802	27%	36 585 960	29%	14%
Courtiers	26 522 350	24%	33 879 112	26%	28%
Bancassurance	23 748 278	20%	25 224 574	20%	6%
Bureaux Directs	34 365 028	29%	31 899 815	25%	-7%
TOTAL	116 707 458	100%	127 589 461	100%	9,3%

B. CHARGE DE SINISTRES ET PROVISIONS TECHNIQUES:

LA CHARGE DE SINISTRES :

Au terme de l'année 2020, les sinistres payés, toutes branches confondues, ont totalisé 56,4MD contre 49,2MD en 2019 et contre une estimation initiale de 59,2MD affichant ainsi une évolution de 15% et un taux de réalisation de 95%.

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

EN DT	2019	2020	Prévisions 2020	Taux de réalisation	Taux d'évolution
VIE	8 368 491	9 775 752	13 400 000	73%	17%
IARD	1 547 300	2 554 434	1 755 000	146%	65%
AUTO	14 550 137	14 040 639	16 350 000	86%	-4%
ENGINEERING	701 815	625 581	960 000	65%	-11%
TRANSPORT	574 953	289 941	400 000	72%	-50%
MALADIE	23 522 915	29 158 897	26 335 000	111%	24%
NON VIE	40 897 120	46 669 492	45 800 000	102%	14%
Total	49 265 611	56 445 244	59 200 000	95%	15%

En Assurance automobile, les indemnisations de sinistres ont largement diminué 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 survenance de deux sinistres importants. Il s'agit, toutefois de sinistres fortement réassurés.

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

En terme de charge totale des sinistres, elle s'est établie au 31.12.2020 à 61,5MD contre 54,3MD en 2019.

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

EN DT	2019	2020	Prévisions 2020	Taux de réalisation	Taux d'évolution
VIE	9 995 761	10 646 397	14 700 000	72%	7%
IARD	1 359 801	5 481 609	2 172 400	252%	303%
AUTO	16 862 346	12 850 514	20 377 000	63%	-24%
ENGINEERING	692 302	1 084 178	877 250	124%	57%
TRANSPORT	736 352	47 999	608 500	8%	-93%
MALADIE	24 709 860	31 356 003	28 125 000	111%	27%
NON VIE	44 360 660	50 820 304	52 160 150	97%	15%
Total	54 356 420	61 466 701	66 860 150	92%	13%

LE RATIO COMBINÉ :

Au 31.12.2020 le ratio combiné s'est établi à 80% contre 76% en 2019. Cette aggravation est liée essentiellement à l'évolution plus importante de la sinistralité par rapport au chiffre d'affaires. De même l'évolution plus importante du chiffre d'affaires des agents généraux et des courtiers par rapport aux souscriptions directes s'est traduite par une évolution des frais d'acquisition et par conséquent du ratio combiné.

Le ratio combiné se présente comme suit :

EN DT

Désignation	Réalisations	Réalisations	Variation en %
	2019	2020	
Chiffre d'affaires	116 707 458	127 589 461	9%
Charges de Prestations	54 356 420	61 466 701	13%
Frais d'acquisition	16 821 253	18 171 131	8%
Frais d'administration	17 461 487	21 322 191	22%
Dotation pour PPNA	612 798	2 400 792	292%
Ratio Combiné	76%	80%	4%

LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Au 31.12.2020, les engagements techniques ont totalisé 208MD contre 184,5MD en 2019 soit une évolution de 13%.

Le détail des provisions techniques se présente comme suit :

EN DT

Provisions Techniques	31.12.2019	31.12.2020	Evolution
Provisions Mathématiques VIE	89 101 511	105 779 336	19%
Provisions pour primes non acquises	21 842 212	24 243 004	11%
Provisions pour sinistres à payer VIE	17 673 831	18 298 166	4%
Provisions pour sinistres à payer non VIE	55 446 135	58 982 675	6%
Provisions pour PB non vie	407 082	708 836	74%
Total	184 470 770	208 012 017	13%

C. LA REASSURANCE:

En 2020, les primes cédées totalisent 34,6MD contre 31,9MD en 2019, soit une évolution de 9%. Rapportée au chiffre d'affaires, elles affichent **un taux de cession de 27%**. Le solde de la réassurance affiche un total de 5,8MD au profit des réassureurs contre 11,3MD au profit des réassureurs en 2019. Il s'agit de l'effet des sinistres fortement assurés.

Le solde de réassurance se présente comme suit :

En DT	31.12.2019	31.12.2020	Variation
Primes émises et acceptées	116 707 458	127 589 461	9%
Primes cédées	-31 898 576	-34 610 209	9%
Taux de cession	27%	27%	
Commissions reçues	13 260 843	15 155 047	14%
Sinistres réglés à la charge des réassureurs	6 159 994	6 981 024	13%
Part dans les prestations payées	13%	12%	
Variation de la provision pour sinistres	615 994	2 738 061	344%
variation des autres provisions techniques	552 667	3 889 366	604%
Résultat de la réassurance	-11 309 077	-5 846 712	-48%

D. RESULTATS :

Le développement du chiffre d'affaires global conjugué à une sinistralité assez maîtrisée, se sont traduits en 2020 par un accroissement de 6,5% 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 2020 à 15,3MD contre 13,7MD en 2019, soit une évolution de **11,4%**.

De sa part le résultat net de l'exercice 2020 s'est établi à 9,7MD soit une évolution de 2% par rapport à l'année 2019.

Evolution des ratios de rentabilité :

Désignation	2019	2020
Nombre total des contrats en cours	83 261	84 787
Taux de croissance du portefeuille	2%	
Nombre des affaires nouvelles AN	25 984	27 055
Taux de croissance des AN	4%	
Nombre des résiliations	4 951	4 703
Taux de résiliation	5,95%	5,55%
Ratio de frais d'acquisition	14,4%	14,2%
Ratio de frais d'administration	15,0%	16,7%
ROE: Résultat Net/Capitaux propres	17,7%	15,95%
S/P VIE	24%	24%
Ratio de frais de gestion VIE	30%	31%
S/P Non VIE	60%	63%
Ratio de frais de Gestion non VIE	27%	28%

E. RESULTATS TECHNIQUES PAR BRANCHE :

Au 31.12.2020 les résultats techniques par branche se présentent comme suit :

31/12/2020 (en DT)	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL NON VIE	VIE 31/12/2020
Primes nettes	26621 541	2049 989	8864 894	3266 255	3535 237	38898 716	83236 632	44352 830
Primes acquises	24581 907	2026 065	8727 032	3134 888	3496 372	38869 574	80835 839	27675 004
Charge des prestations	- 12850 514	216 051	- 5697 661	- 1084 178	- 47 999	- 31356 003	- 50820 304	- 10646 397
Solde de souscription	11731 393	2242 116	3029 372	2050 710	3448 374	7513 570	30015 536	17028 607
Charges nettes d'acquisition et de gestion	- 8607 189	- 916 997	- 3427 377	- 1953 226	- 1597 380	- 6983 955	- 23486 123	- 13913 007
Solde financier	2705 229	145 926	590 076	732 388	- 81 595	331 631	4423 655	5181 676
Solde de réassurance	- 1581 365	- 1394 685	126 645	- 668 754	- 1024 498	-	- 4542 656	- 1304 055
Solde affaires directes	5829 434	1471 045	192 071	829 872	1769 399	861 246	10953 067	8297 276
<u>31/12/2020</u>	<u>4248 069</u>	<u>76 360</u>	<u>318 716</u>	<u>161 119</u>	<u>744 901</u>	<u>861 246</u>	<u>6410 411</u>	<u>6993 221</u>

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

EN DT	2020	2019	2018	2017	2016
<u>1-CHIFFRE D'AFFAIRES</u>					
Vie	44 352 830	42 420 433	40 611 623	39 488 287	28 477 029
Groupe Maladie	38 898 716	32 510 654	22 795 309	16 385 042	16 034 360
Automobile	26 621 541	24 279 078	22 873 177	20 840 503	17 501 276
Risques Techniques et Divers	5 316 244	4 993 784	5 408 044	5 249 568	4 518 444
Incendie	8 864 894	9 127 052	7 369 869	5 629 196	4 455 590
Transport	3 535 237	3 376 457	3 028 664	2 609 690	2 290 247
<u>Total</u>	<u>127 589 461</u>	<u>116 707 457,7</u>	<u>102 086 686</u>	<u>90 202 286</u>	<u>73 276 947</u>
<u>2-SINISTRE REGLES</u>	<u>56 445 244</u>	<u>49 265 611</u>	<u>48 973 368</u>	<u>47 655 137</u>	<u>37 560 864</u>
<u>3-PROVISIONS TECHNIQUES</u>					
3-1 provisions mathématiques	105 779 336	89 101 511	74 860 644	65 031 465	54 519 841
3-2 provisions pour primes non acquises	24 243 004	21 842 212	21 229 414	19 466 255	18 366 997
3-3 provisions pour sinistres à payer	77 280 841	73 119 966	68 144 078	62 665 363	57 000 581
3-4 provisions pour PB et ristournes (non vie)	708 836	407 082	197 008	68 120	103 000
3-5 provisions pour égalisation et équilibrage	0	0	0	0	1 586 645
3-6 autres provisions techniques	0	0	0	0	0
<u>Total</u>	<u>208 012 017</u>	<u>184 470 770</u>	<u>164 431 144</u>	<u>147 231 202</u>	<u>131 577 063</u>
<u>4-LES PLACEMENTS</u>					
4-1 placements	209 103 336	190 483 894	162 001 791	148 494 242	125 624 557
4-2 produits des placements	15 361 139	14 295 134	13 069 625	9 013 765	7 556 180
<u>5- RESULTATS BRUTS</u>	15 342 832	13 773 620	10 872 825	8 489 217	7 596 066
<u>6-RESULTATS NETS</u>	<u>9 662 269</u>	<u>9 507 170</u>	<u>7 640 893</u>	<u>6 146 637</u>	<u>5 122 865</u>
<u>7-DIVIDENDES PAR ACTION</u>	-	1	0	1	1

II. LA GESTION GENERALE :

A. PLACEMENTS :

Au terme de l'année 2020, le portefeuille placement totalise 209,1MD contre un total placement de 190,5MD en 2019, soit une évolution de 10%.

B. LES PRODUITS FINANCIERS :

En terme de produits des placements, ils totalisent 15,4MD contre 14,3MD en 2019, soit une évolution de 7% et un taux de rendement moyen de 7,3%.

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

Au terme de l'année 2020, BH Assurance remporte le défi et maintient son taux de couverture à 105% contre 104,2% en 2019.

D. FRAIS GENERAUX :

Au terme de l'année 2020, les frais généraux totalisent 21,3MD contre 17,5MD en 2019, et contre des estimations initiales de 20MD, soit une évolution de 22% et un taux de réalisation des prévisions de 106%.

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 31.12.2020, comme suit :

Catégories	2016	2017	2018	2019	2020
Cadres de direction	32	32	35	37	43
Cadres supérieurs	20	22	21	22	18
Personnel d'encadrement	19	17	16	15	16
Agents d'exécution	6	6	6	4	4
Agents de service	0	0	0	0	0
Total Personnel Permanent	77	77	78	78	81

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 12 actions de formation qui ont fait profiter 78 cadres pour un coût total de 54 776 DT.

SYSTEME D'INFORMATION :

En ce qui concerne son système d'information, Il convient de rappeler que BH Assurance le considère comme un facteur de différenciation sur lequel elle mise pour remporter les défis de la compétitivité. Ceci étant, BH Assurance a engagé une mission d'audit et de diagnostic de son système d'information. Les aboutissements de cette mission, ont confirmé les soucis soulevés à maintes

reprises à savoir une technologie obsolète, une capacité d'évolution limitée de GIAS pour supporter les ambitions stratégiques de BH Assurances et une couverture fonctionnelle insuffisante. La recommandation étant une action de refonte de son système d'information selon des scénarii différents. Une action de refonte SI afin qu'il puisse répondre à toutes les exigences stratégiques de la société. Cette refonte, technologique, technique, fonctionnelle et organisationnelle, vise à développer une nouvelle architecture flexible qui supporte les choix stratégiques de la compagnie aussi bien ceux occasionnés par la transformation Digitale que les enjeux liés à la migration vers le référentiel IFRS, la gestion de la DATABASE...

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 10 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 chargés 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 2020:

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, 40,7% autres personnes morales et 1,59% autres personnes physiques.

Au 31.12.2020, la structure du capital de BH Assurance se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre Actions	% du capital
A) ACTIONNAIRES TUNISIENS:	2 659 880	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	1 082 529	40,70%
PERSONNES PHYSIQUES	42 275	1,59%
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 2020 :

L'action BH Assurance a clôturé l'année 2020 au cours de 47,5D, contre 33,5D une année auparavant. Le cours le plus haut de l'année étant de 56.22D et le plus bas est de 24.25D.

L'année 2020 a enregistré un total de 313 transactions qui ont porté sur 181 543 titres pour une valeur totale des capitaux échangés de l'ordre de 6,4MD.

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

Année	2019	2020
Cours plus haut de l'année (dt)	34,89	56,22
Cours plus bas de l'année (dt)	24,94	24,25
Nombre d'échanges de l'année	243	313
Quantité échangée de l'année	276 735	181 543
Capitaux échangés de l'année	8418mD	6412mD
Rendement	-0,30%	45,65%

V. LES PREVISIONS ET LES PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT :

Pour l'année 2021, l'objectif majeur qui s'impose est de maintenir l'élan de développement rentable malgré le climat d'affaires de plus en plus hypothéqué par des aléas sanitaires, économiques, sociaux et politiques imprévisibles.

Cette ambition, exigeante et confrontée à de nombreux enjeux, se doit, en étant à l'image de notre vision orientée « client ». C'est ainsi que la croissance, la rentabilité des affaires, la qualité de services et la satisfaction des clients se confirment davantage les leviers de développement incontournables pour l'année 2021.

Le constat étant là : 2021 est une année qui s'annonce extrêmement difficile sensible aux aléas. L'enjeu est donc de poursuivre le développement de manière rentable, dans un périmètre prédéfini qui favorise la concrétisation des affaires qui cadrent avec la politique interne de souscriptions mais surtout qui vont de pair avec les cibles de BH Assurance en matière de recouvrement et de solvabilité.

La transformation Digitale, **facteur clé de succès par excellence dans ce contexte de distanciation sociale**, représente également un atout pour booster le trend des souscriptions nonobstant la crise sanitaire. L'objectif pour 2021 sera donc de dynamiser les souscriptions et les paiements en ligne notamment à travers l'équipement de nos clients et d'enrichir l'application « WININTI » afin de répondre au mieux aux besoins de nos clients, voir même les anticiper.

Les axes stratégiques retenus pour l'année 2021 sont les suivants :

- Assurance VIE : Maintenir un rythme de croissance positif.
- Assurances Dommages Techniques : Poursuivre le développement des branches IARDS, Transport et Engineering.
- Assurance Automobile : « Développement rentable »
- Assurance maladie : Maintenir un rythme de croissance dans le même périmètre de rentabilité.
- Refondre le SI et assurer la fiabilisation des données.
- Consolider notre politique de recouvrement.
- Poursuivre la même politique de communication.

Les prévisions budgétaires pour l'année 2021 se présentent comme suit :

Désignation	2021
Chiffre d'affaires	131 900 000
Charges de Prestations	67 358 795
Frais d'acquisition	19 951 714
Frais d'administration	23 649 929
Dotation pour PNA	1 493 357
Ratio Combiné	85%
Total Placements	214 665 387
Produits des placements	16 435 000
Résultat technique Vie	8 981 185
Résultat technique Non Vie	4 593 045
Résultat Brut	15 862 562

VI. 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 31/12/2015	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
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
Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2013 lors de la répartition du résultat de l'exercice 2012									
devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2152900		-2152900				
Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-490000				490000		
Résultat reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-490000	490000	
Report à nouveau 2019							-791736	791736	
Réserves pour réinvestissements exonéré					4000000			-4000000	
Fonds social						150000		-150000	
Autres						-4778			-4778
Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice ex 2019								-2170000	-2170000
Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-490000	-490000
Réserves extraordinaires			3500000					-3500000	
Report à nouveau 2019							478906	-478906	
Résultat 31.12.2020								9662269	9662269
Solde au 31/12/2020	13 300 000	1 330 000	20 703 948	6 600 000	16 900 799	1 252 704	478 906	9 662 269	70 228 626

ETATS FINANCIERS**ARRETES AU 31.12.2020**

- ❖ **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**