

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS**

### **BH ASSURANCE**

**Siège social :** Lot AFH BC5 Centre Urbain Nord- Tunis -1003

La société BH ASSURANCE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 27 avril 2026. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Tarek ZAHAF et M Sofiene Ben AMIRA (Cabinet CMC)

**BILAN**  
**Arrêté au 31/12/2025**  
*(Unité: En Dinars)*

Annexe n°1 Actifs du Bilan	31/12/2025			31/12/2024
	brut	amortissement provisions	net	net
<b>AC 1 Actifs incorporels</b>				
AC11 Investissements de recherche et développement				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	8 666 184	4 750 528	3 915 656	3 986 350
AC13 Fonds commercial				
AC14 Acomptes versés				
	<b>8 666 184</b>	<b>4 750 528</b>	<b>3 915 656</b>	<b>3 986 350</b>
<b>AC 2 Actifs corporels d'exploitation</b>				
AC21 Installations techniques et machines	7 303 458	4 378 188	2 925 270	2 410 769
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	683 420	572 885	110 535	120 015
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours				
	<b>7 986 878</b>	<b>4 951 073</b>	<b>3 035 805</b>	<b>2 530 784</b>
<b>AC 3 Placements</b>				
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	2 819 345	2 029 186	2 205 788
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	14 500 598	6 200 301	8 300 297	5 259 121
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 Part dans des entreprises liées	12 332 321	2 066 600	10 265 721	11 165 721
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	15 996 000		15 996 000	14 070 000
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation				
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises				
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	40 404 590	2 126 630	38 277 960	16 904 888
AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe (*)	136 884 907	500 000	136 384 907	145 510 708
AC333 Prêts hypothécaires			0	
AC334 Autres prêts	1 926 826		1 926 826	1 378 185
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	140 700 000		140 700 000	124 700 000
AC336 Autres	42 167 011	1 730 248	40 436 763	34 202 219
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	903 426		903 426	826 857
	<b>410 664 210</b>	<b>15 443 124</b>	<b>395 221 086</b>	<b>356 223 487</b>
<b>AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrat en unité de compte</b>				
<b>AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>				
AC510 Provisions pour primes non acquises	12 305 366		12 305 366	10 882 477
AC520 Provision d'assurance vie	53 725 023		53 725 023	53 922 494
AC530 Provision pour sinistres (vie)	15 745 810		15 745 810	15 542 962
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	13 528 258		13 528 258	14 382 048
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte				
	<b>95 304 457</b>		<b>95 304 457</b>	<b>94 729 981</b>
<b>AC 6 CREANCES</b>				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 primes acquises et non émises	5 354 576		5 354 576	5 448 368
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	85 617 043	14 633 995	70 983 048	65 980 997
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance				
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	3 441 784	460 657	2 981 127	6 830 792
AC63 Autres créances				
AC631 personnel	302 924		302 924	205 682
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	3 964 969		3 964 969	625 923
AC633 Débiteurs divers	2 652 919	58 405	2 594 514	2 629 103
AC64 Créances sur ressources spéciales				
	<b>101 334 215</b>	<b>15 153 057</b>	<b>86 181 158</b>	<b>81 720 865</b>
<b>AC 7 Autres éléments d'actif</b>				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	8 549 028		8 549 028	6 963 177
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisition reportés	3 640 950		3 640 950	3 255 793
AC722 Autres charges a répartir				
AC73 Comptes de régularisation actif				
AC731 interets et loyers acquis non échus				
AC732 estimations de réassurances - acceptation	245 000		245 000	232 435
AC733 autres comptes de régularisation (*)	13 911 937		13 911 937	14 280 655
AC74 Ecart de conversion			0	
AC75 Autres	1 167 386		1 167 386	576 781
	<b>27 514 301</b>	<b>0</b>	<b>27 514 301</b>	<b>25 308 841</b>
	<b>651 470 245</b>	<b>40 297 782</b>	<b>611 172 463</b>	<b>564 500 308</b>

(\*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

**BILAN**  
**Arrêté au 31/12/2025**  
*(Unité: En Dinars)*

Annexe n°2	31/12/2025	31/12/2024
<b>Capitaux propres et passifs du bilan</b>		
<b>Capitaux propres</b>		
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	57 571 098	56 316 112
CP3 rachat d'actions propres		
CP4 autres capitaux propres	32 699 999	26 999 999
CP5 résultat reportés	415 458	341 508
<b>total capitaux propres avant resultat de l'exercice</b>	<b>103 986 555</b>	<b>96 957 619</b>
CP6 résultat de l'exercice	11 126 783	11 013 950
<b>total capitaux propres avant affectation</b>	<b>115 113 338</b>	<b>107 971 569</b>
<b>Passif</b>		
<b>PA1 Atres passifs financiers</b>		
PA11 emprunt obligataires		
PA12 TCN émis par l'entreprise		
PA13 autres emprunts		
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers		
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>		
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires		
PA22 provisions pour impots		
PA23 autres provisions	125 407	922 110
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>		
PA310 provision pour primes non acquises	36 688 013	32 059 925
PA320 provision pour assurance vie	234 108 158	216 362 512
PA330 provision pour sinistres (vie)	25 449 730	25 106 094
PA331 provision pour sinistres (non vie)	90 838 285	79 149 733
PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		
PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	1 492 146	901 331
PA350 provision pour égalisation et équilibrage		
PA360 autres provisions technique (vie)		
PA361 autres provisions technique (non vie)		
	<b>388 576 332</b>	<b>353 579 595</b>
<b>PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte</b>		
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires</b>	70 179 925	66 946 128
	<b>70 179 925</b>	<b>66 946 128</b>
<b>PA6 Autres Dettes</b>		
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	9 792 420	9 742 057
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	8 365 323	7 479 850
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		
PA622 autres		
PA63 autres dettes		
PA631 dépôts et cautionnements recues	499 781	485 220
PA632 personnel	26 675	19 284
PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	4 544 646	4 017 857
PA634 créditeurs divers	8 231 528	7 601 424
PA64 ressources spéciales		
	<b>31 460 373</b>	<b>29 345 692</b>
<b>PA7 Autres passifs</b>		
PA71 comptes de régularisation passif		
PA710 report commissions recues des reassureurs	1 338 139	1 631 972
PA711 estimation de réassurance-rétrocession		
PA712 autres comptes de régularisation passif	4 378 949	4 103 242
PA72 écart de conversion		
	<b>5 717 088</b>	<b>5 735 214</b>
	<b>611 172 463</b>	<b>564 500 308</b>

**Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie**  
**Arrêté au 31/12/2025**

*(Unité: En Dinars)*

Annexe 3		OPERATIONS	CESSIONS ET	OPERATIONS	OPERATIONS
Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie		BRUTES	RETROCESSIONS	NETTES	NETTES
		31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
PRNV 1	<b>Primes acquises</b>				
PRNV11	Primes émises et acceptées	120 477 756	-24 322 243	96 155 513	92 452 057
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	-4 628 088	1 422 889	-3 205 199	-3 133 101
		<b>115 849 668</b>	<b>-22 899 354</b>	<b>92 950 314</b>	<b>89 318 956</b>
PRNT3	<b>Produits de placements alloués , transférés de l'etat de ré</b>	<b>8 918 076</b>		<b>8 918 076</b>	<b>7 454 930</b>
PRNV2	<b>Autres produits techniques</b>				
CHNV1	<b>Charges de sinistres</b>				
CHNV11	Montants payés	-71 391 874	4 102 107	-67 289 767	-66 668 018
CHNV12	Variation de la provision pour sinistre	-11 688 552	-853 790	-12 542 342	-1 627 550
		<b>-83 080 426</b>	<b>3 248 317</b>	<b>-79 832 109</b>	<b>-68 295 568</b>
CHNV 2	<b>Variation des autres provisions techniques</b>	<b>-590 815</b>		<b>-590 815</b>	<b>270 094</b>
CHNV3	<b>Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<b>-930 257</b>		<b>-930 257</b>	<b>-2 453 149</b>
CHNV 4	<b>Frais d'exploitation</b>				
CHNV41	Frais d'acquisition	-12 621 243		-12 621 243	-10 824 314
CHNV42	Variation du montant des frais d'acqui	385 156	293 833	678 989	-211 503
CHNV43	Frais d'administration	-17 950 835		-17 950 835	-16 679 750
CHNV44	commission recues des réassureurs		6 264 152	6 264 152	4 533 663
		<b>-30 186 922</b>	<b>6 557 985</b>	<b>-23 628 937</b>	<b>-23 181 904</b>
CHNV5	<b>Autres charges techniques</b>	<b>-177 849</b>		<b>-177 849</b>	<b>-1 376 221</b>
CHNV6	<b>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</b>				
R1NV	<b>Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance non vie</b>	<b>9 801 475</b>	<b>-13 093 052</b>	<b>-3 291 577</b>	<b>1 737 138</b>

**Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie**  
**Arrêté au 31/12/2025**  
*(Unité: En Dinars)*

Annexe n° 4		OPERATIONS	CESSIONS ET	OPERATIONS	OPERATIONS
Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie		BRUTES	RETROCESSIONS	NETTES	NETTES
		31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
<b>PRV 1</b>	<b><u>Primes acquises</u></b>				
PRV11	Primes émises et acceptées	88 233 532	-25 321 338	62 912 194	63 334 206
		<b>88 233 532</b>	<b>-25 321 338</b>	<b>62 912 194</b>	<b>63 334 206</b>
<b>PRV2</b>	<b><u>Produits de placements</u></b>				
PRV 21	Revenus des placements	17 941 287		17 941 287	16 056 691
PRV 22	Produits des autres placements				
PRV 23	Repise de correction de valeur sur placements	103 518		103 518	26 636
PRV 24	Profits provenant de la réalisation des placements et de change				
		<b>18 044 805</b>		<b>18 044 805</b>	<b>16 083 327</b>
<b>PR V3</b>	<b><u>Plus values non réalisées sur placements</u></b>				
<b>PR V4</b>	<b><u>Autres produits techniques</u></b>				
<b>CHV1</b>	<b><u>Charges de sinistres</u></b>				
CHV11	Montants payés	-49 803 406	9 058 432	-40 744 974	-22 401 982
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	-343 636	202 848	-140 788	-959 362
		<b>-50 147 042</b>	<b>9 261 280</b>	<b>-40 885 762</b>	<b>-23 361 344</b>
<b>CHV 2</b>	<b><u>Variation des autres provisions techniques</u></b>	<b>-17 745 646</b>	<b>-197 471</b>	<b>-17 943 117</b>	<b>-34 931 542</b>
<b>CHV3</b>	<b><u>Participation aux bénéfices et ristournes</u></b>				
<b>CHV 4</b>	<b><u>Frais d'exploitation</u></b>				
CHV41	Frais d'acquisition	-13 559 009		-13 559 009	-14 540 188
CHV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés				
CHV43	Frais d'administration	-6 709 973		-6 709 973	-6 125 616
CHV44	commission recues des réassureurs		13 709 928	13 709 928	12 542 645
		<b>-20 268 982</b>	<b>13 709 928</b>	<b>-6 559 054</b>	<b>-8 123 159</b>
<b>CHV5</b>	<b><u>Autres charges techniques</u></b>				
<b>CH V9</b>	<b><u>Charges de placements</u></b>				
CHV 91	Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-2 458 163		-2 458 163	-2 640 556
CHV 92	Correction de valeur sur placement	-720 505		-720 505	-644 415
CHV 93	Pertes provenant de la réalisation des placements				
		<b>-3 178 668</b>		<b>-3 178 668</b>	<b>-3 284 971</b>
<b>CHV 10</b>	<b><u>Moins values non réalisées sur placements</u></b>				
<b>CHNT2</b>	<b><u>Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat</u></b>				
<b>RTV</b>	<b>Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance vie</b>	<b>14 937 999</b>	<b>-2 547 601</b>	<b>12 390 398</b>	<b>9 716 517</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 31/12/2025**  
*(Unité: En Dinars)*

Annexe n°5		31/12/2025	31/12/2024
<b>ETAT DE RESULTAT</b>			
<b>RTNV</b>	<b>Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie</b>	-3 291 577	1 737 138
<b>RTV</b>	<b>Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie</b>	12 390 398	9 716 517
<b>PRNT1</b>	<b>Produits des placements (assurances et /ou réassurances non vie)</b>		
	PRNT11 Revenus des placements	16 105 628	13 902 221
	PRNT12 Produits des autres placements		
	PRNT13 Reprise des corrections de valeur sur placements	92 926	23 061
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		
<b>PRNT3</b>	<b>Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie</b>		
<b>CHNT1</b>	<b>charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)</b>		
	CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'interet	-823 096	-749 313
	CHNT12 Correction des valeur sur placements	-646 787	-557 948
	CHNT13 Pertes provenant de la realisation des placements		
<b>CHNT2</b>	<b>Produits des placements alloués , transférés de l'etat de résultat technique de l'assurance et /ou de laréassurance non vie</b>	-8 918 076	-7 454 930
<b>PRNT2</b>	autres produits non techniques	205 194	42 969
<b>CHNT3</b>	autres charges non techniques	-192 000	-91 200
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>14 922 610</b>	<b>16 568 515</b>
<b>CHNT4</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>-2 759 706</b>	<b>-4 628 804</b>
<b>CHNT41</b>	<b>Impots sur placements</b>		
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>12 162 904</b>	<b>11 939 711</b>
<b>PRNT 4</b>	Gains extraordinaires	422 725	
<b>CHNT5</b>	Pertes extraordinaires	-1 458 846	-925 761
	<b>Résultat extraordinaire</b>	<b>11 126 783</b>	<b>11 013 950</b>
	<b>Resultat net de l'exercice</b>	<b>11 126 783</b>	<b>11 013 950</b>
	CHNT6/PRNT5 Effet des modifications comptables		
	<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>11 126 783</b>	<b>11 013 950</b>

**Etat de flux de trésorerie**  
**Arrêté au 31/12/2025**  
*(Unité: En Dinars)*

Annexe n°6 Etat de flux de trésorerie	31/12/2025	31/12/2024
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		
- Encaissement des primes reçues des assurés	197 823 167	194 922 375
- Sommes versées pour paiement des sinistres	-105 349 858	-109 545 869
- Encaissement des primes reçues acceptations	264 296	
- Sommes versées pour sinistres acceptations	-43 866	
- Décaissements des primes pour les cessions	-10 574 561	-7 825 680
- Encaissement des sinistres pour les cessions	1 255 559	12 827 597
- Commissions versées aux intermédiaires	-24 890 649	-23 374 699
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-21 046 865	-15 893 283
- Encaissements liés a la cession des placements financiers		
- Taxes sur les assurances versées au trésor	-13 495 708	-12 927 742
- Produits financiers reçus	31 154 605	27 125 383
- Impôt sur les bénéfices payés	-11 271 583	-10 636 313
- Autres mouvements		
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>43 824 537</b>	<b>54 671 769</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u></b>		
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	199 000	65 430
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-4 112 960	-4 648 201
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-300 195 510	-398 060 250
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	266 032 285	352 699 831
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements</b>	<b>-38 077 185</b>	<b>-49 943 190</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
- Encaissement suite à l'émission des actions		
- Dividendes et autres distributions	-4 161 501	-4 151 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>	<b>-4 161 501</b>	<b>-4 151 000</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1 585 851</b>	<b>577 579</b>
<b><u>Trésorerie de début d'exercice</u></b>	<b>6 963 177</b>	<b>6 385 598</b>
<b><u>Trésorerie de fin d'exercice</u></b>	<b>8 549 028</b>	<b>6 963 177</b>

**TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES**  
**Arrêté au 31/12/2025**  
*(Unité: En Dinars)*

Annexe n°7	31/12/2025	31/12/2024
<b>TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES</b>		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Caution recus des agents généraux	118 799	118 799
Caution et garantie au titres des appels d'offres	580 000	580 000
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	2 584 583	1 002 945
Titres et actifs acquis avec engagement de revente		
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus		
Autres engagements données		
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution		
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		
Autres valeurs détenues pour compte de tiers		
	<b>3 283 382</b>	<b>1 701 744</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
ARRETEES AU 31/12/2025**

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtées au 31/12/2025

### **1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

DENOMINATION : « BH ASSURANCE »  
SIEGE SOCIAL : Lot AFH BC 5 Centre Urbain Nord-Tunis  
TELEPHONE : 71 184 200  
FAX : 71 184 284  
E-MAIL : contact @bh-assurance.com.  
FORME JURIDIQUE : Société anonyme faisant appel public à l'épargne  
NATIONALITE : Tunisienne  
DATE DE CONSTITUTION : 15/09/1995  
DUREE : 99 ans  
CAPITAL SOCIAL : 13.300.000 de dinars divisés en 2 660.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.  
EXERCICE SOCIAL : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année  
REGIME FISCAL : Droit commun  
IDENTIFIANT UNIQUE RNE : 0538 937 C  
LEGISLATION APPLICABLE : Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances

BRANCHES EXPLOITEES : Toutes branches

PRINCIPAUX REASSUREURS

- SCOR
- HANOVER RE
- CONTINENTAL RE
- TUNIS RE
- MAPFRE

### **2- CONSEIL D'ADMINISTRATION**

- M. TRABELSI AHMED : Président du Conseil
  - BH BANK
  - BH SICAF
  - BH EQUITY
  - BH LEASING
  - SOCIETE PARTNER INVESTMENT "SPI"
  - POULINA GROUP HOLDING "PGH"
  - Mme LAARIBI HAIFA
  - M. ZOUARI RADHOUANE
  - Mme ASMA LEBERT née BOULATI
  - M.YAICHE MOHAMED NOUREDDINE
  - M.CHIBENI KAMEL

### **3- DIRECTION GENERALE**

- M. BANAOUES SAMI : Directeur Général

### **NOM ET SIEGE DE LA SOCIETE MERE QUI PUBLIE LES COMPTES CONSOLIDES**

BH Bank, 18 Avenue Mohamed V -1080- Tunis

### **4- RESEAU DE PRODUCTION**

- 01 Bureau Direct.
- 34 Agences d'assurances.
- 33 Courtiers.

### **5- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :**

#### **5-1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :**

- La mise en place d'un cadre réglementaire relatif aux pratiques commerciales au niveau du secteur des assurances (réf : règlement n°01/2025 du 14/03/2025),
- L'adoption d'un cadre réglementaire organisant l'échange des informations entre le CGA et les compagnies d'assurances, à travers un système de collecte automatisé de toutes les informations/données à communiquer au CGA par les compagnies d'assurances conformément à la réglementation en vigueur (réf: règlement n°02/2025) via une nouvelle plateforme d'échange électronique.
- L'institution d'une nouvelle réglementation portant sur l'externalisation des services en lien avec l'exécution des contrats d'assurances, plus précisément les prestations d'assistance et de gestion des indemnités (réf : règlement n°03/2025).
- La loi n°2025- du 21 Mai 2025 portant réglementation des contrats de travail et interdiction de la sous-traitance de main-d'œuvre.
- L'entrée en application en 2025 des impératifs de la loi de finances 2025 :

La nouvelle obligation fiscale incombant aux compagnies d'assurances (article 70 de la loi de Finances 2025) d'adresser à l'administration fiscale, certains renseignements relatifs aux prestataires médicaux et paramédicaux (matricule fiscal, Acte, Date et Montant de l'acte).

- Le projet du constat digital Automobile (e-constat) : À partir du 1er novembre, la Fédération Tunisienne des Sociétés d'Assurances à lancer officiellement l'application mobile "E-Constat FTUSA", une solution 100 % digitale pour déclarer les accidents de la route, simple, rapide et sécurisée.

#### **5-2 Faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie :**

- Un niveau de croissance de l'activité globale de la compagnie de 5 % soit un Chiffre d'affaires qui s'est établi à un montant de 208,711 MD contre 199,623 MD en 2024, les branches Incendie (47%), risques divers (18%) et Automobile (20%) constituent les principaux vecteurs de cette croissance contre une régression de (-8%) pour la branche maladie et-( 5% ) pour la branche Engineering.
- Une Croissance légère du résultat net qui passe de 11,013 MD enregistré en 2024 à 11,127 MD au 31/12/2025.

- Instauration d'une nouvelle taxe au taux de 1 % sur les primes et cotisations d'assurance relatives à toutes les branches d'assurance nettes d'annulation et de taxes destinée à alimenter le « fonds de protection sociale des ouvrières dans le secteur agricole ». Cette taxe totalise le montant 2,088 MD au 31/12/2025.
- Amélioration sensible du résultat Vie qui passe de 9,717 MD enregistré en 2024 à 12,390 MD en 2025, soit un taux de 27,52%
- Régression sensible du résultat Non-Vie qui passe de 1,737 MD enregistré en 2024 à -3,292 MD en 2025.
- Des engagements techniques de 388,576 MD contre 353,580 MD fin 2024 soit un taux d'évolution de 9,90 %.
- Les charges des prestations vie passant de 23,361 MD à 40,886 MD soit une aggravation de 17,524 MD, cette situation est attribuable à des contrats de capitalisation vie arrivés à échéance.
- Des produits financiers passant de 29,959 MD fin 2024 à 34,047 MD en 2025 soit une évolution de 13,65 %.
- Signature d'un contrat de transition carbone avec Proverdy expert en accompagnement environnemental. Une nouvelle étape vers une assurance plus responsable et tournée vers l'avenir.

BH ASSURANCE réaffirme son engagement en faveur de la promotion des meilleures pratiques en matière de Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE) et en faveur d'une finance durable.

## **6-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers de la Société « BH ASSURANCE » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

## **7-BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

Les états financiers de la Société « BH ASSURANCE » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

### **7.1- Actifs Incorporels**

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

### **7.2- Actifs Corporels d'Exploitation**

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées suivants :

Libellé	Durée d'utilisation	Méthode D'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et Installations	10 ans	Linéaire

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 500 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

### 7.3- Placements Financiers

#### *Règles de prise en compte*

Les placements financiers sont distingués entre les placements dans des entreprises liées et participations et les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

#### *Règles d'évaluation*

Les actifs admis en représentation des provisions techniques sont évalués comme suit conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Les provisions pour dépréciation représentent la différence négative entre le prix d'acquisition ou la juste valeur ou le coût de production nets des amortissements et la valeur de marché.

Lorsqu'il n'est pas possible de déterminer la valeur de marché, la valeur déterminée sur la base du principe du prix d'acquisition ou du coût de revient est réputée être la valeur de marché.

#### **- Obligations et titres à revenus fixes :**

Sont évalués à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupon couru à l'achat.

Une provision pour dépréciation à due concurrence est constituée dès lors qu'un risque de recouvrement et/ou des intérêts est constaté sur ces actifs.

#### **- Titres a revenus variables :**

Sont évalués au prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Pour les titres cotés en bourse : lorsque le cours moyen des transactions en bourse du mois qui précède la date de clôture des comptes est inférieur au coût d'acquisition.

- Pour les titres non cotés en bourse : lorsque la valeur d'usage de l'exercice clôturé est inférieure au coût d'acquisition.

- La valeur des titres à revenu variable est déterminée séparément pour chaque titre. Une moins-value dégagée sur un titre ne peut être compensée par une plus-value sur un autre titre.

**- Placements en représentations des contrats en unités de compte :**

Doivent être évalués à leur valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché doit être prise en compte dans le résultat.

**7.4- Placements immobiliers :**

Sont évalués au prix d'acquisition pour les acquisitions à titre onéreux, à la juste valeur pour les acquisitions à titre gratuit et au coût de production pour celles produites par l'entreprise.

- Les constructions font l'objet d'un amortissement sur la durée de vie restante.
- Les parts dans les sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation :

- Des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette des amortissements (pour les biens Amortissables.)

**7.5 - Les provisions techniques :**

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

**- Provision pour primes non acquises :**

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre de contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

**- Provision d'assurance Vie :**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base suivante :

Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 à concurrence du 5/5<sup>ème</sup>.

Pour les contrats : temporaire décès dégressif TDD, crédits commerciaux, mixte, Horizon, la provision

mathématique est calculée sur la base de la table tunisienne TD 99.

**- Provisions pour sinistres :**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

**- Provisions pour égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance.

**- Autres provisions techniques :**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

**7.6 – Les provisions sur créances :**

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle (circulaire « CGA » datée du 29 Mars 2017) et par la décision n°01-2021 du CGA publiée le 01/12/2021.

La présente décision fixe les méthodes qui doivent adopter les sociétés d'assurances pour :

- Déterminer la base de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance
- Calculer le montant des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires.

Les sociétés d'assurances sont tenues de calculer les provisions pour dépréciation comme suit :

- Les créances envers les assurés à concurrence de 20% pour les créances datant de (N-1) et 100 % pour les créances datant de (N-2 & antérieures) ;
- Les créances envers les intermédiaires : 100% pour toutes les créances.
- Provisionner la totalité des créances contentieuses
- Provisionner la totalité des primes émises sur les contrats d'assurance auxquels se rapportent les créances contentieuses antérieures ou ultérieures.

La méthode de provisionnement des autres éléments des créances (créances exceptionnelles, qui représentent des sommes importantes, et qui font l'objet d'un suivi particulier de la part de la société d'assurance est calculée au cas par cas relativement à l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

- Les soldes débiteurs des comptes courants cessionnaires sont provisionnés par ancienneté :  
2024 (20%)      2023(50 %)      2022 et antérieurs 100 %

## 7.8- Ventilation des frais généraux par destination :

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destinations dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité. Les clefs de répartition analytique sont objectives et contrôlables.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables.
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition suivants : l'effectif – la masse Salariale - chiffres d'affaires.

Par ailleurs, la présentation des frais se présentent comme suit :

- Les frais de gestion des placements sont inclus dans les charges des placements ;
- Les frais de règlement des sinistres sont compris dans les charges de sinistres ;
- Les frais d'acquisition des contrats, les frais d'administration et les autres charges techniques apparaissent au niveau de la rubrique « frais d'exploitation » correspondante aux comptes de résultats vie et non vie.

Les commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction de ce poste dans la mesure où ces Commissions ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagés par l'assureur.

## 8- DURABILITE ET DEMARCHE RSE

Dans le cadre de sa démarche de Responsabilité Sociétale des Entreprises, BH Assurance a mené plusieurs actions structurantes couvrant les dimensions **sociétale, environnementale et innovation**.

Sur le plan **sociétal et culturel**, BH Assurance a soutenu le festival de Carthage en tant que sponsor, contribuant ainsi à la promotion de la culture et à l'animation de la vie locale. Cet engagement s'est accompagné de la mise en place d'une couverture d'assurance (Responsabilité Civile) au profit des participants et des présents, traduisant une prise en compte concrète des enjeux de sécurité, de protection des personnes et de responsabilité vis-à-vis du public et des organisateurs.

En matière **environnementale**, BH Assurance a franchi une étape importante en signant un **contrat de transition carbone** avec le cabinet Proverdy, expert en accompagnement environnemental.

Ce partenariat permet de mesurer précisément les émissions carbone de BH Assurance, d'analyser ses performances environnementales et de définir un plan d'actions structuré visant à réduire durablement son empreinte carbone. Cette démarche s'inscrit dans une logique d'amélioration continue et d'alignement avec les enjeux climatiques actuels.

Dans le volet **santé et bien-être**, BH Assurance a organisé une campagne interne à l'occasion d'**Octobre Rose**, destinée à sensibiliser le personnel à la prévention du cancer du sein. Cette action, volontairement simple et fédératrice, a mobilisé l'ensemble des collaborateurs autour du port de la couleur rose et d'une prise de photos collectives, renforçant l'esprit d'appartenance et l'engagement autour d'une cause de santé publique.

Enfin, dans une logique d'**innovation et d'anticipation des transformations du secteur**, BH Assurance a organisé l'événement **NEXT by BH Assurance– Deux défis IA**, ayant pour objectif de réinventer l'assurance de demain à travers l'intelligence artificielle. Cet événement a permis d'explorer de nouvelles approches, de stimuler la réflexion collective et de positionner BH Assurance comme un acteur engagé dans l'innovation responsable et la transformation digitale.

#### **9. Retraitements opérés pour les besoins de la comparabilité**

Au 31/12/2015 les produits à répartir sur plusieurs exercices au titre des bons de trésor assimilables sont présentés au niveau de la rubrique AC 733 autres comptes de régularisation. Les données comparatives au 31/12/2024 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

**9-NOTES EXPLICATIVES** (Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

**A) NOTES SUR LE BILAN**

**I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN**

**AC 1 - Actifs Incorporels**

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 31/12/2025 un montant net de 3 915 656 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2024	Acquisition de l'exercice	Valeur Brute Au 31/12/2025	Amortissements			Valeur Nette Au 31/12/2025	
				Transfert	31/12/2024	Dotations		31/12/2025
						31/12/2025		
Logiciel	4 750 528		4 750 528	-4 679 834	-70 694	-4 750 528	0	
Logiciel en cours	3 915 656		3 915 656				3 915 656	
<b>Total</b>	<b>8 666 184</b>		<b>8 666 184</b>	<b>-4 679 834</b>	<b>-70 694</b>	<b>-4 750 528</b>	<b>3 915 656</b>	

**AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation**

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2025 un montant net de 3 035 805 DT déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute Au 31/12/2024	Acquisitions de L'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur Brute 31/12/2025	Amortissements			Valeur Nette 31/12/2025	
					31/12/2024	Dotations	Reprise		
						31/12/2025	31/12/2025		
A.A.I	2 724 633	133 408		2 858 041	-1 109 770	-247 699		-1 357 469	1 500 572
M. Transport	1 235 315	483 959	348 149	1 371 125	-643 806	-249 290	311 016	-582 080	789 045
M. Informatique	2 349 227	725 065		3 074 292	-2 144 831	-293 808		-2 438 639	635 653
M.M.B	649 832	33 588		683 420	-529 816	-43 069		-572 885	110 535
<b>Total</b>	<b>6 959 007</b>	<b>1 376 020</b>	<b>348 149</b>	<b>7 986 878</b>	<b>-4 428 223</b>	<b>-833 866</b>	<b>311 016</b>	<b>-4 951 073</b>	<b>3 035 805</b>

### **AC 3- Placements :**

Les placements totalisent au 31/12/2025 un montant net de 395 221 086 DT contre 356 223 487 DT au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variation</b>
Terrains et constructions d'exploitation	2 029 186	2 205 788	-176 602
Terrains et constructions hors exploitation	8 300 297	5 259 121	3 041 176
Part dans des entreprises liées	10 265 721	11 165 721	-900 000
Obligations émises par les entreprises liées	15 996 000	14 070 000	1 926 000
Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	38 277 960	16 904 888	21 373 072
Obligations et autres titres à revenu fixe *	136 384 907	145 510 708	-9 125 801
Autres prêts	1 926 826	1 378 185	548 641
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	140 700 000	124 700 000	16 000 000
Autres placements financiers	40 436 763	34 202 219	6 234 544
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	903 426	826 857	76 569
<b>Total</b>	<b>395 221 086</b>	<b>356 223 487 *</b>	<b>38 997 599</b>

(\*) Les produits à répartir sur plusieurs exercices au titre des bons de trésor assimilables sont présentés au niveau de la rubrique AC 733 autres comptes de régularisation. Les données comparatives au 31//12/2024 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

### **AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :**

<b>Libellé</b>	<b>Valeur Brute au 31/12/2024</b>	<b>Acquisition ou Cession 2025</b>	<b>Valeur Brute au 31/12/2025</b>	<b>Amortissements</b>		<b>Valeur nette au 31/12/2025</b>
				<b>31/12/2024</b>	<b>Dotations 31/12/2025</b>	
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489		1 316 489	-	-	1 316 489
Immeuble d'exploitation BH ASSURANCE	3 532 042		3 532 042	-2 642 743	-176 602	712 697
<b>Total</b>	<b>4 848 531</b>		<b>4 848 531</b>	<b>-2 642 743</b>	<b>-176 602</b>	<b>2 029 186</b>

### **AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :**

<b>Libellé</b>	<b>Valeur Brute au 31/12/2024</b>	<b>Acquisition ou Cession 2025</b>	<b>Valeur Brute au 31/12/2025</b>	<b>Valeur 31/12/2024</b>	<b>Amortissements</b>	<b>Valeur 31/12/2025</b>	<b>Valeur Nette 31/12/2025</b>
Terrains Immeuble K Espace Tunis	424 200	-	424 200				424 200
Terrain la Perle du Lac0	3 629 713	3 278 448	6 908 161				6 908 161
Immeuble K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-2 422 800		-2 422 800	0

Immeuble hors exploitation immeuble BH ASSURANCE	4 745 437	-	4 745 437	-3 540 229	-237 272	-3 777 501	967 936
<b>Total</b>	<b>11 222 150</b>	<b>3 278 448</b>	<b>14 500 598</b>	<b>-5 963 029</b>	<b>-237 272</b>	<b>-6 200 301</b>	<b>8 300 297</b>

**AC321-Participations dans des entreprises liées :**

Libellé	Valeur Brute	Mvts de l'exercice		Valeur Brute	Provisions Dotations / Reprise 31/12/2025	Valeur Nette au 31/12/2025
	31/12/2024	Acquisitions	Cessions	31/12/2025		
<b>Total</b>	<b>12 332 321</b>			<b>12 332 321</b>	<b>-1 166 600</b>	<b>10 265 721</b>

Entreprises liées	Siège social	Capital						
			Nombre des titres	Part %	Montant Brut	Provisions/ Reprise	Montant net	Résultat 2024
-	-	-						
BH LEASING	TUNIS	35 000 000	699 999	9,99%	3 156 765		3 156 765	3 898 695
BH INVEST	TUNIS	3 000 000	2186	7,28%	218 376		218 376	2 260 604
BH IMMO	TUNIS	15 000 000	61 925	41,28%	6 192 500	1 500 000	4 692 500	-1 575 675
BH TECHNOLOGIE	TUNIS	800 000	3 300	41,25%	330 000	330 000	0	
BH EQUITY	TUNIS	18 000 000	359 640	9,99%	1 798 200		1 798 200	882 632
BH PRINT	TUNIS	1 400 000	23 660	16,90%	236 600	236 600	0	-845 855
BH RECOUVREMENT	TUNIS	2 000 000	39 988	19,99%	399 880		399 880	590 510
			<b>12 332 321</b>		<b>2 066 600</b>		<b>10 265 721</b>	

**AC322-Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces Entreprises :**

Libellé	Valeur Brute 31/12/2024	Acquisition 31/12/2025	Cession / tombé	Valeur Nette 31/12/2025
- EMP subordonné BH/2018-1	600 000		600 000	0
EMP BH Bank subordonné 2021-1 CAT D	7 000 000			7 000 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING SUBORDONNE 2022-1	1 200 000		400 000	800 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2023-1	400 000		100 000	300 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2024-1	1 930 000		386 000	1 544 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2024-2	2 940 000		588 000	2 352 000
EMP OBLIGATAIRE BH BANK 2025-1		4 000 000		4 000 000
<b>Total</b>	<b>14 070 000</b>	<b>4 000 000</b>	<b>2 074 000</b>	<b>15 996 000</b>

**AC331-Actions et autres titres à revenu variable et parts dans des FCP :**

Valeur Brute 31/12/2024	Acquisitions 2 025	Cessions 2025	Valeur Brute 31/12/2025	Provisions			Valeur Nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025
				31/12/2024	31/12/2025			
					Dotation	Reprise		
19 184 883	44 791 693	23 571 986	40 404 590					
<b>19 184 883</b>	<b>44 791 693</b>	<b>23 571 986</b>	<b>40 404 590</b>	<b>-2 279 995</b>	<b>-10 326</b>	<b>163 691</b>	<b>-2 126 630</b>	<b>38 277 960</b>

**AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :**

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2024	Souscriptions	Remboursements	Valeur Brute au 31/12/2025	Provisions au 31/12/2025	Valeur nette au 31/12/2025
<b>Total Général</b>	<b>146 010 708 *</b>	<b>13 686 253</b>	<b>22 812 054</b>	<b>136 884 907</b>	<b>-500 000</b>	<b>136 384 907</b>

\*Données 2024 retraitées pour des besoins de comparabilité.

**AC334-Autres prêts :**

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2024	Prêts accordés au 31/12/2025	Remboursements au 31/12/2025	Valeur Brute au 31/12/2025	Provisions Au 31/12/2025	Valeur nette au 31/12/2025
Prêt au personnel (FAS)	1 219 985	880 000	386 676	1 713 309		1 713 309
Autres Prêts	158 200	61 317	6 000	213 517		213 517
<b>Total</b>	<b>1 378 185</b>	<b>941 317</b>	<b>392 676</b>	<b>1 926 826</b>		<b>1 926 826</b>

**AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :**

Ce poste totalise au 31/12/2025 un montant de 140 700 000 D'T détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2024	Souscription Au 31/12/2025	Rachat Au 31/12/2025	Valeur nette Au 31/12/2025
-Certificats de dépôts	27 500 000	131 500 000	132 500 000	26 500 000
-Compte à terme	97 200 000	112 200 000	95 200 000	114 200 000
<b>Total</b>	<b>124 700 000</b>	<b>243 700 000</b>	<b>227 700 000</b>	<b>140 700 000</b>

**AC336-Autres placements financiers :**

Libellé	Valeur Brute	Participations 2025	Recouvre/ Cessions	Valeur Brute	Provisions			Valeur nette	
	31/12/2024			31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	
						31/12/2025			
						Dotation	Reprise		
FONDS									
GERE BH	35 922 128	6 538 248	293 365	42 167 011	-1 719 909	-43 092	32 753	-1 730 248	40 436 763
EQUITY									
<b>Total</b>	<b>35 922 128</b>	<b>6 538 248</b>	<b>293 365</b>	<b>42 167 011</b>	<b>-1 719 909</b>	<b>-43 092</b>	<b>32 753</b>	<b>-1 730 248</b>	<b>40 436 763</b>

#### AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Libellé	Valeur Nette 31/12/2024	Libération 31/12/2025	Constitution 31/12/2025	Valeur Nette 31/12/2025
Tunis Ré	826 857	823 206	899 775	903 426

#### AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 31/12/2025 un montant de 95 304 457 DT.  
 Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant Net 31/12/2025	Montant Net 31/12/2024	Variation 31/12/2025
Provisions pour primes non acquises non-vie	12 305 366	10 882 477	1 422 889
Provisions d'assurances vie	53 725 023	53 922 494	-197 471
Provisions pour sinistres vie	15 745 810	15 542 962	202 848
Provisions pour sinistres non-vie	13 528 258	14 382 048	-853 790
<b>Total</b>	<b>95 304 457</b>	<b>94 729 981</b>	<b>574 476</b>

#### AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit :

Libellé	Montant brut 31/12/2025	Provisions 31/12/2025	Montant net 31/12/2025	Montant net 31/12/2024	Variation
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	90 971 619	14 633 995	76 337 624	71 429 365	4 908 259
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	3 441 784	460 657	2 981 127	6 830 792	-3 849 665
AC 631-Personnel	302 924		302 924	205 682	97 242
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	3 964 969		3 964 969	625 923	3 339 046
AC 633-Débiteurs Divers	2 652 919	58 405	2 594 514	2 629 103	-34 589
<b>Total</b>	<b>101 334 215</b>	<b>15 153 057</b>	<b>86 181 158</b>	<b>81 720 865</b>	<b>4 460 293</b>

Il est à noter que pour l'exercice 2025, la société « BH ASSURANCE » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 15 153 057 DT

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
AC612-Contentieux Primes	4 741 588	4 124 495
AC612 -Affaires directes	7 577 642	7 042 696
AC612-Agents Généraux	861 248	1 269 188
AC612-Courtiers d'assurance	1 453 517	1 420 185
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	460 657	1 060 238
AC633-Débiteurs divers	58 405	58 405
<b>Total</b>	<b>15 153 057</b>	<b>14 975 207</b>

### AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste « Autres Eléments d'Actifs » totalise au 31/12/2025 un solde de 27 514 301 DT contre un solde de 25 308 841 au 31/12/2024 et se présente comme suit :

Libellé	Montant 31/12/2025	Montant 31/12/2024	Variation
Comptes Banques	8 548 600	6 962 057	1 586 543
Caisse siège	428	1120	-692
Frais d'acquisition reportés	3 640 950	3 255 793	385 157
Estimations des réassurances	245 000	232 435	12 565
Intérêts sur valeurs mobilières courus et non échus et loyers à recevoir autres comptes de régularisation *	13 911 937	14 280 655*	-335 718
Autres (Consignations)	1 167 386	576 781	590 605
<b>Total</b>	<b>27 514 301</b>	<b>25 308 841</b>	<b>2 238 460</b>

(\*) Les produits à répartir sur plusieurs exercices au titre des bons de trésor assimilables sont présentés au niveau de la rubrique AC 733 Autres comptes de régularisation. Les données comparatives au 31/12/2024 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

## *II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN*

### CP - Capitaux Propres

A la date du 31/12/2025 le capital social s'élève à 13 300 000 DT composé de 2 660 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité.

La structure du capital social se présente comme suit :

Noms des actionnaires	Nbre D'actions	Valeur Nominale	MONTANT			Pourcentage du Capital détenu
			Libéré	Non Libéré	Total	
<b>Sociétés du groupe</b>						
BH BANK	636 693	5	3 183 465		3 183 465	23,94%
BH SICAF	248 968	5	1 244 840		1 244 840	9,36%
BH EQUITY	159 240	5	796 200		796 200	5,99%
BH INVEST	45 924	5	229 620		229 620	1,73%
BH LEASING	46 617	5	233 085		233 085	1,75%
<b>Total</b>	<b>1 137 442</b>		<b>5 687 210</b>		<b>5 687 210</b>	<b>42,76%</b>
<b>Administrateurs</b>	1 334 347	5	6 671 735		6 671 735	50,16%
<b>Personnes morales</b>	95 105	5	475 525		475 525	3,58%
<b>Personnes physiques</b>	93 106	5	465 530		465 530	3,50%

<b>Total</b>	<b>1 522 558</b>	<b>7 612 790</b>	<b>7 612 790</b>	<b>57,24%</b>
<b>Total (sociétés du Groupe et autres)</b>	<b>2 660 000</b>	<b>13 300 000</b>	<b>13 300 000</b>	<b>100,00%</b>

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

Solde au 31/12/2024	13 300 000	1 330 000	46 183 212	6 600 000	26 999 999	2202 900	341 508	11 013 950	107 971 569
Affectation AGO 24/04/2025									
Report à nouveau 2023							-341 508	341 508	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 700 000			-5 700 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						4 986			4 986
Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2024								-3 990 000	-3 990 000
-Réserves extraordinaires			1 000 000					-1 000 000	
Report à nouveau 2024							415 458	-415 458	
Résultat 31/12/2025								11 126 783	11 126 783
Solde au 31/12/2025	13 300 000	1 330 000	47 183 212	6 600 000	32 699 999	2457 886	415 458	11 126 783	115 113 338

#### Résultat par action :

Bénéfice 2024	11 013 950
Bénéfice 2025	11 126 783
Nombre d'actions de (5 D'T de nominal) en 2024	2 660 000
Nombre d'actions de (5 D'T de nominal) en 2025	2 660 000
Bénéfice par action 2024	4,141
Bénéfice par action 2025	4,183

#### Résultat de l'exercice

		31/12/2025	31/12/2024
=	Résultat comptable	<b>14 922 610</b>	<b>16 568 515</b>
+	Réintégrations	1 259 468	2 567 166
-	Déductions	-3 098 633	-1 863 671
	Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	12 599 266	17 272 010
-	Réinvestissements exonérés	-5 700 000	-5 700 000
=	Résultat fiscal	<b>6 899 266</b>	<b>11 572 010</b>
-	Impôt sur les sociétés (40%)	<b>-2 759 706</b>	<b>-4 628 804</b>
	<b>Gain extraordinaires</b>	422 725	
	<b>Pertes extraordinaires</b>		
	Contribution sociale de solidarité taux (4%) (A)	-275 971	-462 880
	Taxe budget d'état taux (4%) (A)	-275 971	-462 880
	Taxation d'office (B)	<b>-906 904</b>	
=	Résultat Net d'exercice	<b>11 126 783</b>	<b>11 013 950</b>

❖ Le Résultat Net de la période arrêté au 31/12/2025 est de 11 126 783 DT contre 11 013 950 DT au 31/12/2024

(A) L'instauration d'une contribution sociale de solidarité au profit du budget de l'état prévue par l'article 87 de la loi de finances pour l'année 2026 au taux 4% et l'instauration d'une contribution permanente affectée au compte de diversification des sources de sécurité sociale au taux 4% prévue par l'article 20 de la loi de finances pour l'année 2026.

(B) La société BH ASSURANCE a fait l'objet, au cours de l'exercice 2024 d'une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2019-2022. Cette vérification a engendré après conciliation une taxation d'office pour un montant de 906 904 DT et un report restituable sur IS pour l'année 2022 de 422 725 DT.

### **PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :**

La société a été notifiée le 21 décembre 2023, d'un avis de vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts, droits et taxes au titre de la période allant de 2019 à 2022.

Le 04 juin 2025, la société a discuté un arrangement avec l'administration fiscale pour clôturer à l'amiable la vérification fiscale approfondie relative aux exercices 2019- 2022. L'arrangement s'est soldé par la signature d'un PV de conciliation partielle après la prise acte des observations acceptées à propos des chefs de redressements présentés par l'administration fiscale et en application des dispositions de l'article 74 de la loi n°2024-48 du 9 décembre 2024 portant loi de finances pour l'année 2025, relatives aux mesures pour faciliter la régularisation de la situation des personnes au titre des créances fiscales, amendes fiscales administratives, défaut relatif à la déclaration d'impôt et au dépôt des déclarations fiscales rectificatives et à l'abandon des amendes et condamnations.

Cette vérification a engendré après conciliation une taxation d'office pour un montant de 906 904 DT un report sur IS pour l'année 2022 de 422 725 DT.

Les provisions pour autres risques et charges passent de 922 110 DT à 125 407DT.

### **PA 3 - Provisions Techniques Brutes**

Les provisions techniques arrêtées au 31/12/2025 totalisent 388 576 332 DT contre 353 579 595 DT au 31/12/2024.

Provisions Techniques	MONTANT	MONTANT	Variation
	31/12/2025	31/12/2024	
<b>Provisions mathématiques Vie</b>	234 108 158	216 362 512	17 745 646
	<b>234 108 158</b>	<b>216 362 512</b>	<b>17 745 646</b>
<b>Provisions pour primes non acquises</b>			
AUTO	22 783 006	19 321 020	3 461 986
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	9 647 546	8 765 985	881 561
INCENDIE	3 439 158	3 267 855	171 303
TRANSPORT	663 479	553 679	109 800

Provisions Techniques	MONTANT		Variation
	31/12/2025	31/12/2024	
GROUPE MALADIE	154 824	151 386	3 438
	<b>36 688 013</b>	<b>32 059 925</b>	<b>4 628 088</b>
<b>Provisions pour sinistres à payer Vie</b>	<b>25 449 730</b>	<b>25 106 094</b>	<b>343 636</b>
GROUPE MALADIE	12 110 739	11 807 395	303 344
AUTO	71 642 691	60 933 205	10 709 486
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	5 911 876	7 559 698	-1 647 822
INCENDIE	6 580 513	6 040 719	539 794
TRANSPORT	2 533 789	3 293 721	-759 932
<b>Total (a)</b>	<b>98 779 608</b>	<b>89 634 738</b>	<b>9 144 870</b>
Prévisions des recours à encaisser			
GROUPE MALADIE			
AUTO	-5 875 731	-8 245 934	2 370 203
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS			
INCENDIE	-47 536	-89 485	41 949
TRANSPORT	-2 018 056	-2 149 586	131 530
<b>Total (b)</b>	<b>-7 941 323</b>	<b>-10 485 005</b>	<b>2 543 682</b>
<b>Provisions pour sinistres à payer Non-Vie</b>	<b>90 838 285</b>	<b>79 149 733</b>	<b>11 688 552</b>
<b>Total (a)+Total (b)</b>			
Provision pour participations aux bénéfices vie			
Provision pour participations aux bénéfices non-vie	1 492 146	901 331	590 815
Provision pour égalisation et équilibrage			
<b>Autres provisions techniques non-vie</b>			
<b>Total</b>	<b>388 576 332</b>	<b>353 579 595</b>	<b>34 996 737</b>

#### PA 5 – Dettes pour dépôt reçus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 31/12/2025 à 70 179 925 DT contre 66 946 128 DT au 31/12/2024.

	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Dépôt en garantie des PPNA	50 546 758	47 525 705	3 021 053
Dépôt en garantie des PSAP	19 633 167	19 420 423	212 744
<b>Total</b>	<b>70 179 925</b>	<b>66 946 128</b>	<b>3 233 797</b>

#### PA 6 - Autres Dettes

Le solde de ce poste est de 31 460 373 DT au 31/12/2025 contre 29 345 692 DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	Montant		Variation
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	9 792 420	9 742 057	50 363
-Dettes nées d'opérations de réassurances	8 365 323	7 479 850	885 473
-Dépôt et cautionnement reçues	499 781	485 220	14 561

-Personnel	26 675	19 284	7 391
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	4 544 646	4 017 857	526 789
-Créditeurs divers	8 231 528	7 601 424	630 104
<b>Total</b>	<b>31 460 373</b>	<b>29 345 692</b>	<b>2 114 681</b>

### **PA 7 - Autres passifs**

Le solde de ce poste est de 5 717 088 DT au 31/12/2025 contre 5 735 214 DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

- Report commissions reçues des réassureurs 1 338 139 DT
- Charges à payer pour un montant 4 340 330 DT
- Produits constatés d'avance pour un montant de 38 619 DT.

### **III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**

#### **III-1 -ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE**

#### **PRV1- Prime acquises**

Le poste « Primes Acquises » totalise 62 912 194 DT au 31/12/2025 contre 63 334 206 DT au 31/12/2024.

Libellé	Montant au 31/12/2025	Montant au 31/12/2024	Variation
Primes émises et acceptées	88 078 806	88 731 069	-652 263
Primes à annuler			
Variation des primes acquises non émises	154 726	-79 160	233 886
<b>Sous-total 1</b>	<b>88 233 532</b>	<b>88 651 909</b>	<b>-418 377</b>
Primes cédées	-25 321 338	-25 317 703	-3 635
<b>Total</b>	<b>62 912 194</b>	<b>63 334 206</b>	<b>-422 012</b>

La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	31/12/2025	Part	31/12/2024	Part
<b>DECES</b>	43 739 633	49,57%	43 598 477	49,18%
<b>CAPITALISATION</b>	44 485 093	50,42%	45 036 533	50,80%
<b>MIXTE</b>	8 806	0,01%	16 899	0,02%
	<b>88 233 532</b>	<b>100,00%</b>	<b>88 651 909</b>	<b>100,00%</b>

#### **PRV2 - Produits des Placements**

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 31/12/2025 un montant de 34 046 915 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

Provision technique vie	x Produits des placements
-----	
Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie	

**Soit :**

- Provisions techniques non-vie	129 018 444
- Provisions techniques vie	259 557 888
- Capitaux propres+ provisions techniques vie et non vie	492 562 887
- Produits des placements globaux	34 046 915

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 17 941 287 DT au 31/12/2025 contre un montant de 16 056 691 DT au 31/12/2024 et la reprise de correction de valeur sur placements totalise un montant de 103 518 DT contre 26 636 DT en 2024.

**CHV1- Charges de sinistres**

Le poste charges de sinistres totalise 40 885 762 DT au 31/12/2025 contre 23 361 344 DT au 31/12/2024.

Libellé	Montant	Montant	Variation
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	
Sinistres payés	-49 803 406	-30 332 331	-19 471 075
Part des réassureurs dans les sinistres	-343 636	7 930 349	-8 273 985
Variation des provisions pour sinistres	9 058 432	-1 844 235	10 902 667
Part des réassureurs dans la variation des prov. pour sinistres	202 848	884 873	-682 025
<b>Total</b>	<b>-40 885 762</b>	<b>-23 361 344</b>	<b>-17 524 418</b>

**CHV2- Variation des autres provisions techniques**

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 17 745 646 DT au 31/12/2025 dont un montant de -197 471 DT à la charge du réassureur contre 37 549 863 DT au 31/12/2024 dont 2 618 321 DT à la charge du réassureur.

**CHV4- Frais d'Exploitation**

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant 13 559 009 DT au 31/12/2025 contre 14 540 188 DT au 31/12/2024.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 26 762 856 DT au 31/12/2025 contre 25 921 967 DT au 31/12/2024.

Frais Généraux	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Frais du Personnels *	12 516 788	11 655 015	861 773
Divers frais d'exploitation	7031 335	7081 177	-49 842
Honoraires commissions et vacations	577 897	568 711	9 186
Dotation aux amortissements	1 318 434	1 416 532	-98 098
Etats impôts et taxes **	4 933 346	2 568 270	2 365 076
Jetons de présence servis	214 376	201 250	13 126
Dotation à la provision pour congés payés	32 560	37 278	-4 718
Dotation à la provision pour créances douteuses	177 849	1 376 221	-1198 372
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	953 418	667 211	286 207
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres	-196 444	-49 698	-146 746
Provisions pour risques et charges	-796 703	400 000	-1196 703
<b>Total</b>	<b>26 762 856</b>	<b>25 921 967</b>	<b>840 889</b>

\* La loi n°2025- du 21 Mai 2025 portant réglementation des contrats de travail et interdiction

de la sous-traitance de main-d'œuvre (recrutement 11 agents de service) et titularisation 8 cadres supérieurs.

\*\* la nouvelle taxe 1% sur les primes émises destinés à financer le Fonds de Protection Sociale des travailleuses dans le secteur agricole » et payable mensuellement à compter du 1 er janvier 2025(article 15 de la loi de finances 2025). Cette taxe totalise le montant 2,088 MD au 31/12/2025.

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 31/12/2025 est de 6 709 973 DT contre 6 125 616 au 31/12/2024.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartition suivantes :

Clés de répartition	31/12/2025		31/12/2024	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	28%	72%	28%	72%
Salaires	27%	73%	27%	73%
Chiffre d'affaires	42,35%	57,64%	42,00%	58,00%

La ventilation des charges de personnels :

Charges de personnels	31/12/2025	31/12/2024
Salaires	9 622 831	8 853 769
Pension de retraite	30 131	23 223
Charges sociales	2 000 746	1 862 233
Autres avantages en nature	863 080	915 790
	<b>12 516 788</b>	<b>11 655 015</b>

La répartition de l'effectif employé par catégorie de salariés est comme suit :

Catégories	2025	2024	2023
Cadres de direction	40	40	42
Cadres supérieurs	43	35	26
Personnels D'encadrement	15	15	11
Agents d'exécution	10	11	7
Agents de service	11		
<b>Total Personnels</b>	<b>119</b>	<b>101</b>	<b>86</b>

La ventilation par destination des frais généraux, les frais de gestion de placements ainsi que les dotations aux provisions et aux amortissements est répartie comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	6 709 973	6 125 616
Total des charges affectées au compte résultat technique non-vie	17 950 835	16 679 750
Frais de gestion des placements		
-Etat de résultat vie :	1 117 489	959 404
- Etat de résultat	1 003 154	830 673
Reprise de correction de valeur sur placements		
-Etat de résultat vie :	-103 518	-26 636

- Etat de résultat	-92 926	-23 061
Autres charges techniques	177 849	1 376 221
<b>Total</b>	<b>26 762 856</b>	<b>25 921 967</b>

Les commissions reçues des réassureurs au 31/12/2025 sont de 13 709 928 DT contre 12 542 645 DT au 31/12/2024.

### **CHV9- Charges des Placements**

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 31/12/2025 de 3 178 668 DT contre 3 284 971 DT au 31/12/2024.

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 31/12/2025 de **12 390 398 DT** contre 9 716 517 DT au 31/12/2024.

### **III-2-ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON-VIE :**

#### **PRNV1 - Primes Acquis**

Le poste « Primes acquises » totalise 82 950 314 DT au 31/12/2025 contre 89 318 956 DT au 31/12/2024 soit une augmentation de 3 631 358 DT détaillée comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant au 31/12/2025</b>	<b>Montant au 31/12/2024</b>	<b>Variation</b>
Primes émises	119 599 066	109 205 514	10 393 552
Acceptations	1 127 208	919 867	207 341
Primes acquises non émises	-211 092	666 492	-877 584
Primes à annuler	-37 426	179 031	-216 457
<b>Sous-Total (1) *</b>	<b>120 477 756</b>	<b>110 970 904</b>	<b>9 506 852</b>
Variation des primes émises non acquises	-4 628 088	-2 650 369	-1 977 719
<b>Primes acquises</b>	<b>115 849 668</b>	<b>108 320 535</b>	<b>7 529 133</b>
Primes cédées	-24 322 243	-18 518 847	-5 803 396
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	1 422 889	-482 732	1 905 621
<b>Total</b>	<b>92 950 314</b>	<b>89 318 956</b>	<b>3 631 358</b>

\* La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	<b>Réalisations 31/12/2025</b>	<b>Réalisations 31/12/2024</b>	<b>Variation 31/12/2025</b>	<b>Taux Évolution</b>
<b>AUTO</b>	49 985 123	41 793 000	8 192 123	19,60%
<b>ARD</b>	4 111 301	3 470 240	641 061	18,47%
<b>INCENDIE</b>	14 415 685	9 822 624	4 593 061	46,76%
<b>ENGINEERING</b>	4 311 182	4 527 273	-216 091	-4,77%
<b>TRANSPORT</b>	6 028 651	6 031 297	-2 646	-0,04%
<b>MALADIE</b>	41 625 814	45 326 470	-3 700 656	-8,16%
<b><u>Total</u></b>	<b>120 477 756</b>	<b>110 970 904</b>	<b>9 506 852</b>	<b>8,57%</b>

### **PRNT3 - Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat**

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 31/12/2025 un montant de 34 046 915 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non-vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$\frac{\text{Provision technique non-vie}}{\text{Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie}} \times \text{Produits des placements}$
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Soit :

- Provisions techniques non-vie	129 018 444
- Provisions techniques vie	259 557 888
- Capitaux propres+ provisions techniques vie et non vie	492 562 887
- Produits des placements globaux	34 046 915

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non-vie s'élèvent à 8 918 076 DT au 31/12/2025 contre un montant de 7 454 930 DT au 31/12/2024.

### **CHNV1- Charges de sinistres**

Le poste charges de sinistres totalise 79 832 109 DT au 31/12/2025 contre 68 295 568 DT au 31/12/2024.

Libellé	Montant au 31/12/2025	Montant au 31/12/2024	Variation
Sinistres payés	-71 391 874	-87 306 431	15 914 557
Part des réassureurs dans les sinistres	4 102 107	20 638 413	-16 536 306
Variation des provisions pour sinistres	-11 688 552	-2 190 555	-9 497 997
Part des réassureurs dans la variation des prov. pour sinistres	-853 790	563 005	-1 416 795
<b>Total</b>	<b>-79 832 109</b>	<b>-68 295 568</b>	<b>-11 536 541</b>

### **CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à - 930 257 DT contre -2 453 149 DT au 31/12/2024.

### **CHNV4- Frais d'Exploitation**

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et

courtiers d'assurances » totalisent un montant de 12 621 243 DT au 31/12/2025 contre 10 824 314 DT au 31/12/2024.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 26 762 856 DT au 31/12/2025 DT contre 25 921 967 DT au 31/12/2024.

La part attribuée au compte de résultat technique non-vie au 31/12/2025 est de 17 950 835 DT contre 16 679 750 DT au 31/12/2024.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	31/12/2025		31/12/2024	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	28%	72%	28%	72%
Salaires	27%	73%	27%	73%
Chiffre d'affaires	42,35%	57,64%	42,00%	58,00%

Frais d'acquisition reportés non-vie : Les montants comptabilisés se présentent comme suit :

Exercice	Libération	Constataction	Variation
Au titre de l'exercice 2025	3 255 793	3 640 949	385 156

Les commissions reçues des réassureurs au 31/12/2025 sont de 6 557 985 DT contre 3 957 641 DT au 31/12/2024.

*Le compte de résultat non-vie dégage un résultat déficitaire de -3 291 577 DT au 31/12/2025 contre 1 737 138 DT au 31/12/2024.*

### III-3-ETAT DE RESULTAT :

	31/12/2025	31/12/2024	Variation	Taux
<b>RTNV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non-vie</b>	-3 291 577	1 737 138	-5028 715	-289,48%
<b>RTV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie</b>	12 390 398	9 716 517	2673 881	27,52%
PRNT 1 Produits des placements (assurance et/ou réassurance non-vie)				
PRNT11 Revenus des placements	16 105 628	13 902 221	2 203 407	15,85%
PRNT12 Produits des autres placements				
PRNT13 Reprise des corrections de valeur sur placements	92 926	23 061	69 865	302,96%
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements				
<b>PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie</b>				

CHNT1 Charges des placements (assurances et /ou réassurances non-vie)				
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-823 096	-749 313	-73 783	9,85%
CHNT12 Correction des valeurs sur placements	-646 787	-557 948	-88 839	15,92%
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements				
<b>CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie</b>	<b>-8918 076</b>	<b>-7454 930</b>	<b>-1463 146</b>	<b>19,63%</b>
PRNT2 Autres produits non techniques	205 194	42 969	162 225	377,54%
CHNT3 Autres charges non techniques	-192 000	-91 200	-100 800	110,53%
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>14 922 610</b>	<b>16 568 515</b>	<b>-1645 905</b>	<b>-9,93%</b>
CHNT4 Impôts sur le résultat	-2 759 706	-4 628 804	1869 098	-40,38%
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>12 162 904</b>	<b>11 939 711</b>	<b>223 193</b>	<b>1,87%</b>
PRNT4 Gains extraordinaires	422 725		422 725	
CHNT5 Pertes extraordinaires	-1458 846	-925 761	-533 085	57,58%
<b>Résultat extraordinaire</b>	<b>11 126 783</b>	<b>11 013 950</b>	<b>112 833</b>	<b>1,02%</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>11 126 783</b>	<b>11 013 950</b>	<b>112 833</b>	<b>1,02%</b>
CHNT6/PRNT5 Effet des modifications comptables				
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>11 126 783</b>	<b>11 013 950</b>	<b>112 833</b>	<b>1,02%</b>

#### 10-Charges des commissions par intermédiaires :

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires, (CHV41+CHNV41) s'élevant à la somme de 26 180 252 DT en 2025 contre 25 364 502 DT en 2024, se détaille comme suit :

Catégorie	Montant 2025	Montant 2024
Agents généraux	7 318 074	6 992 503
Courtiers	6 098 909	5 317 481
Autres	12 475 553	12 805 303
Acceptations	287 716	249 215
<b>Total</b>	<b>26 180 252</b>	<b>25 364 502</b>

#### 11-Ventilation des produits non techniques :

Produits non techniques	Montant 2025	Montant 2024
Profit exceptionnel		
Autres	3 327	2 282
Vente matériels de transport et MMB	201 867	40 687
<b>Total</b>	<b>205 194</b>	<b>42 969</b>

## 12- Ventilation des charges non techniques :

Charges non techniques	Montant 2025	Montant 2024
Autres pertes et autres	*192 000	91 200
<b>*Total</b>	<b>192 000</b>	<b>91 200</b>

\*Contribution des compagnies d'assurances : Don au profit de budget de l'état dans le cadre dans une démarche stratégique RSE.

## 13- Ventilation des gains et pertes extraordinaires :

Gains extraordinaires	Montant 2025	Montant 2024
Taxation d'office exercice 2019-2022 Report IS	422 725	
<b>Total</b>	<b>422 725</b>	<b>0</b>

Pertes extraordinaires	Montant 2025	Montant 2024
Contribution sociale de solidarité taux 4%	275 971	490 881
Taxe permanente budget de l'état année 2026 taux 4%+Taxe conjoncturelle budget de l'état année 2025 taux 4%	275 971	490 881
Taxation d'office exercice 2019-2022	906 904	
<b>Total</b>	<b>1 458 846</b>	<b>981 762</b>

## 14- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence).

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées systématiquement au niveau des rubriques correspondantes dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

### 14-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :

Au 31/12/2025, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à 43 824 537 DT contre 54 671 769 DT au 31/12/2024.

### 14-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :

Au 31/12/2025, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à -38 077 185 DT contre -49 943 190 DT au 31/12/2024.

### 14-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement :

Ce flux au 31/12/2025 est égal à -4 161 501 DT contre -4 151 000 DT au 31/12/2024.

La trésorerie au 31/12/2025 est de 8 549 028 DT contre 6 963 177 DT au 31/12/2024 enregistrant une variation de 1 585 851 DT

C1 - Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif :

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions						V.C.N. à la	
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions/Transfert	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture	
					Amort	Provisions :	Amort	Provisions :	Amort	Provisions :		
<b>1. Actifs incorporels</b>												
1.1 Frais de recherche et développement												
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	8 666 184			8 666 184	4 679 834		70 694				4 750 528	3 915 656
1.3 Fonds de commerce												
1.4 Comptes versés	8 666 184			8 666 184	4 679 834		70 694				4 750 528	3 915 656
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>												
2.1 Installations techniques et machines	6 309 175	1 342 432	348 149	7 303 458	3 898 407		790 797		311 016		4 378 188	2 925 270
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	649 832	33 588		683 420	529 816		43 069				572 885	110 535
2.3 Comptes versés	6 959 007	1 376 020	348 149	7 986 878	4 428 223		833 866		311 016		4 951 073	3 035 805
<b>3. Placements</b>												
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation (1)	16 070 681	3 278 448		19 349 129	8 605 772		413 874				9 019 646	10 329 483
3.2 Placements dans les entreprises liées	26 402 321	4 000 000	2 074 000	28 328 321	1 166 600			900 000			2 066 600	26 261 721
3.2.1 Parts	12 332 321			12 332 321	1 166 600			900 000			2 066 600	10 265 721
3.2.2 Bons et obligations	14 070 000	4 000 000	2 074 000	15 996 000								15 996 000
3.3 Placements dans les entreprises avec												

un lien de participation														
3.3.1 Parts														
3.3.2 Bons et obligations														
3.4 Autres placements financiers	327 195 904	309 657 511	274 770 081	362 083 334	4 499 904	53 418	196 444	4 356 878	357 725 456					
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	19 184 883	44 791 693	23571 986	40 404 590	2 279 996	10 326	163 691	2 126 630	38 271 960					
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	*146 010 708	13 686 253	22 812 054	136 884 907	500 000			500 000	136 384 907					
3.4.3 Prêts hypothécaire														
3.4.4 Autres prêts	1 378 185	941 317	392 676	1 926 826				0	1 926 826					
3.4.5 Dépôt auprès des éabli. Bancaires et financiers	124 700 000	243 700 000	227 700 000	140 700 000					140 700 000					
3.4.6 Autres	35 922 128	6 538 248	293 365	42 167 011	1 719 909	43 092	32 753	1 730 248	40 435 763					
3.5 Créances pour espèces déposées	826 857	899 775	823 206	903 426					903 426					
3.6 Placements des contrats en UC	370 495 763	317 835 734	277 667 287	410 664 210	5 666 504	8 605 772	953 418	413 874	196 444	6 423 478	9 019 646	395 221 086		
<b>TOTAL :</b>	386 120 954	319 211 754	278 015 436	427 317 272	5 666 504	17 713 829	953 418	1 318 434	196 444	311 016	6 423 478	18 721 247	402 172 547	

*\*données 2024 retraitées pour des besoins de comparabilité*

**C2 -VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :**

	Autres revenus et frais financiers	Revenus dans les entreprises liées et avec lien de participations	Total
<b>1-Placements immobiliers</b>			
1-1 Immeubles	540 289	1 150 046	1 690 335
<b>2-Participations</b>			0
2-1 Titres émis par l'état ou jouissant de sa garantie	2 588 867		2 588 867
2-2 Emprunts obligataires	10 809 112	1 605 530	12 414 642
2-3 Actions des sociétés cotées en bourse	1 287 931		1 287 931
2-4 Parts et actions dans les OPCVM	1 635 354	25 000	1 660 354
2-6 Autres actions et valeurs mobilières	327 671	104 718	432 389
2-7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	3 489 562	10 482 223	13 971 785
<b>3- Autres revenus</b>	612		612
<b>Total produits des placements (PRV 21+PRNT 11)</b>	<b>20 679 398</b>	<b>13 367 517</b>	<b>34 046 915</b>
<b>Reprise des corrections des valeur sur placements (PRV23+ PRNT13)</b>			<b>196 444</b>
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts			-3 281 259
Correction de valeur de placements			-1 367 292
<b>Total charges des placements (CHV 9+CHNT 1)</b>			<b>-4 648 551</b>

**C3- Etat récapitulatif des placements :**

	Valeur Brute	Valeur Nette
Placements immobiliers	25 541 629	15 021 983
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	23 952 791	21 259 561
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	21 789 865	21 789 865
Autre parts d'OPCVM	801 755	801 755
Obligations et autres titres à revenu fixe	152 880 907	152 380 907
Autres placements financiers	42 167 011	40 436 763
Autres prêts et effets assimilés	1 926 826	1 926 826
Dépôt auprès des entreprises cédantes	903 426	903 426
Autres dépôts	140 700 000	140 700 000
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus		
<b><i>Total</i></b>	<b>410 664 210</b>	<b>395 221 086</b>

**C4 -RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :**

	<b>AUTO</b>	<b>ARD</b>	<b>INCENDIE</b>	<b>ENG</b>	<b>TRANSPORT</b>	<b>MALADIE</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Primes acquises</b>	<b>46 523 137</b>	<b>3 803 031</b>	<b>14 244 382</b>	<b>3 737 891</b>	<b>5 918 851</b>	<b>41 622 376</b>	<b>115 849 668</b>
Primes émises	49 985 123	4 111 301	14 415 685	4 311 182	6 028 651	41 625 814	120 477 756
Variation des primes non acquises	-3 461 986	-308 270	-171 303	-573 291	-109 800	-3 438	-4 628 088
Charges de prestation	<b>-39 403 104</b>	<b>970 231</b>	<b>-4 187 522</b>	<b>-344 712</b>	<b>-624 146</b>	<b>-39 491 173</b>	<b>-83 080 426</b>
Prestations et frais payés	-26 323 415	-412 236	-3 605 779	-610 067	-1 252 548	-39 187 829	-71 391 874
Charges des provisions pour sinistres	-13 079 689	1 382 467	-581 743	265 355	628 402	-303 344	-11 688 552
<b>Variation des autres provisions techniques</b>		<b>64</b>	<b>29 919</b>	<b>-738</b>	<b>4 472</b>	<b>-624 532</b>	<b>-590 815</b>
<b>Solde de souscription</b>	<b>7 120 033</b>	<b>4 773 326</b>	<b>10 086 779</b>	<b>3 392 441</b>	<b>5 299 177</b>	<b>1 506 671</b>	<b>32 178 427</b>
Frais d'acquisition	-4 556 176	-370 485	-2 804 193	-419 292	-764 837	-3 706 260	-12 621 243
variation des frais d'acquisition reportés	239 055	6 562	58 201	51 233	20950	9155	385 156
frais d'administration	-7 937 815	-997 434	-1 991 033	-1 239 197	-1 168 049	-4 617 307	-17 950 835
Autres charges techniques		-18 318	-151 904	-3 985	-3642		-177 849
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-12 254 936</b>	<b>-1 379 675</b>	<b>-4 888 929</b>	<b>-1 611 241</b>	<b>-1 915 578</b>	<b>-8 314 412</b>	<b>-30 186 922</b>
Produits nets de placements	6 120 794	159 246	694 952	916 990	110 508	915 586	8 918 076
Participation aux résultats -8 805		-502	-113 428	-2036	-530 544	-274 942	-930 257
<b>Solde financier</b>	<b>6 111 989</b>	<b>158 744</b>	<b>581 524</b>	<b>914 954</b>	<b>-420 036</b>	<b>640 644</b>	<b>-930 257</b>
Primes cédées	-606 817	-2 613 293	-12 300 791	-4 354 446	-4 446 896		-24 322 243
Part des réassureurs dans les prestations payées	88 434	167 413	2 793 347	375 864	677 049		4 102 107
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non émises -53 111		234 192	398 308	763 438	80 062		1 422 889
Part des réassureurs dans les charges des provisions	303 150	-911 703	651 244	-363 161	-533 320		-853 790
Commissions reçus des réassureurs		221 639	3 526 217	1 787 844	1 022 285		6 557 985
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-268 344</b>	<b>-2 901 752</b>	<b>-4 931 675</b>	<b>-1 790 461</b>	<b>-3 200 820</b>		<b>-13 093 052</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>708 742</b>	<b>650 643</b>	<b>847 699</b>	<b>905 693</b>	<b>-237 257</b>	<b>-6 167 097</b>	<b>-3 291 577</b>
<b>Informations complémentaires</b>							
Provisions pour primes non acquises clôture	22 783 006	825 546	3 439 158	8 822 000	663 479	154 824	36 688 013
Provisions pour primes non acquises ouverture	19 321 020	517 276	3 267 855	8 248 709	553 679	151 386	32 059 925
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	71 642 691	1 476 150	6 580 513	4 435 726	2 533 789	12 110 739	98 779 608
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	60 933 205	2 858 617	6 040 719	4 701 081	3 293 721	11 807 395	89 634 738
Prévisions de recours à la clôture	5 875 731		47 536		2 018 056		7 941 323
Prévisions de de recours à l'ouverture	8 245 934	0	89 485	0	2 149 586	0	10 485 005
Provisions pour P.B. non-vie à la clôture	0	2 121	81 782	8 440	419 518	980 286	1 492 147
Provisions pour P.B. non-vie à l'ouverture	0	2 185	111 701	7 701	423 990	355 754	901 331
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture		0	0	0	0	0	0
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture		0	0	0	0	0	0
Autres provisions techniques clôture		0	0	0	0	0	0
Autres provisions techniques ouverture		0	0	0	0	0	0

**C5 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :**

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	43 739 633	44 485 093	8 806	88 233 532
Charges de prestations	-14 965 273	-34 778 133	-60000	-49 803 406
Charges des provisions d'assurance vie	-1 874 031	-16 196 803	-18 448	-18 089 282
<b>Solde de souscription</b>	<b>26 900 329</b>	<b>-6 489 843</b>	<b>-69 642</b>	<b>20 340 844</b>
Frais d'acquisitions	-13 224 189	-334 618	-202	-13 559 009
Frais d'acquisition reportés				
Autres charges de gestion nettes	-5 025 777	-1 677 493	-6 703	-6 709 973
<b>Charge d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-18 249 966</b>	<b>-2 012 111</b>	<b>-6 905</b>	<b>-20 268 982</b>
Produits nets de placements	8 084 073	9 924 643	36 089	18 044 805
Charges de placements	-2 612 555	-564 898	-1 215	-3 178 668
<b>Solde financier</b>	<b>5 471 518</b>	<b>9 359 745</b>	<b>34 874</b>	<b>14 866 137</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	-25 321 338			-25 321 338
Part des réassureurs dans les charges de prestations	9 058 432			9 058 432
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	202 848			202 848
Part des réassureurs dans les provisions techniques	-197 471			-197 471
Commissions reçues des réassureurs	13 709 928			13 709 928
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-2 547 601</b>			<b>-2 547 601</b>
<b>Résultat technique vie</b>	<b>11 574 280</b>	<b>857 791</b>	<b>-41 673</b>	<b>12 390 398</b>
<b>Informations complémentaires</b>				
Montant des rachats		2 528 783		2 528 783
Sinistres et capitaux échus	14 965 273	32 249 350	60 000	47 274 623
Provisions pour sinistres à la clôture	25 308 504	141 226		25 449 730
Provisions pour sinistres à l'ouverture	24 964 869	141 225		25 106 094
Provisions techniques brutes à la clôture	85 672 067	147 976 043	460 048	234 108 158
Provisions techniques brutes à l'ouverture	84 141 671	131 779 241	441 600	216 362 512

**C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE**

	<i>Total</i>
Primes	88 233 532
Charges de prestations	-49 803 406
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-18 089 282
<b>Solde de souscription</b>	<b>20 340 844</b>
Frais d'acquisitions	-13 559 009
Autres charges de gestion nettes	-6 709 973
<b>Charge d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-20 268 982</b>
Produits nets de placements	18 044 805
Charges de gestion des placements	-2 458 163
Participation aux résultats et intérêts techniques	-720 505
<b>Solde financier</b>	<b>14 866 137</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	-25 321 338
Part des réassureurs dans les charges de prestations	9 058 432
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	202 848
Part des réassureurs dans les provisions	-197 471
Commissions reçues des réassureurs	13 709 928
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-2 547 601</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>12 390 398</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Montant des rachats	2 528 783
Sinistres et capitaux échus	47 274 623
Provisions pour sinistres à la clôture	25 449 730
Provisions pour sinistres à l'ouverture	25 106 094
Provisions techniques brutes à la clôture	234 108 158
Provisions techniques brutes à l'ouverture	216 362 512

## C7-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE

	<b>Total</b>
Primes acquises	<b>115 849 668</b>
Primes émises	120 477 756
Variation des primes non acquises	-4 628 088
Charges de prestation	<b>-83 080 426</b>
Prestations et frais payés	-71 391 874
Charges des provisions pour sinistres	-11 688 552
Variation des autres provisions techniques	-590 815
<b>Solde de souscription</b>	<b>32 178 427</b>
Frais d'acquisition	-12 621 243
Frais d'acquisition reportés	385 156
Frais d'administration	-17 950 835
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-30 186 922</b>
<b>Autres charges techniques</b>	<b>-177 849</b>
Produits nets de placements	8 918 076
Participation aux résultats	-930 257
<b>Solde financier</b>	<b>7 987 819</b>
Primes cédées	-24322243
Part des réassureurs dans les primes acquises	1 422 889
Part des réassureurs dans les prestations payées	4 102 107
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	-853 790
Commissions reçues des réassureurs	6557985
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-13 093 052</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>-3 291 577</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Provisions pour primes non acquises clôture	36 688 013
Provisions pour primes non acquises ouverture	32 059 925
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	90 838 285
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	79 149 733
Provisions pour P.B. non-vie à la clôture	1 492 147
Provisions pour P.B. non-vie à l'ouverture	901 331
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	

**C8-TABLEAU DE VENTILATION DES PRIMES EMISES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR NATURE DE RISQUE :**

	31/12/2025	31/12/2024	Variation
NORD	186 704 336	177 754 299	8 950 037
CENTRE	11 062 584	10 561 277	501 307
SUD	10 944 368	11 307 237	-362 869
<b>Total</b>	<b>208 711 288</b>	<b>199 622 813</b>	<b>9 088 475</b>
	31/12/2025	31/12/2024	Variation
DECES	43 739 633	43 598 477	141 156
CAPITALISATION	44 485 093	45 036 533	-551 440
VIE	8 806	16 899	-8 093
<b>Total VIE</b>	<b>88 233 532</b>	<b>88 651 909</b>	<b>-418 377</b>
AUTO	49 985 123	41 793 000	8 192 123
ARD	4 111 301	3 470 240	641 061
INCENDIE	14 415 685	9 822 624	4 593 061
ENGINEERING	4 311 182	4 527 273	-216 091
TRANSPORT	6 028 651	6 031 297	-2 646
MALADIE	41 625 814	45 326 470	-3 700 656
<b>Total NON-VIE</b>	<b>120 477 756</b>	<b>110 970 904</b>	<b>9 506 852</b>
<b>Total</b>	<b>208 711 288</b>	<b>199 622 813</b>	<b>9 088 475</b>

**C9-PARTICIPATION CROISEES :**

Titres détenus	Capital social	nombre d'actions souscrites	valeur nominale de l'action	Capital détenu	% de détention BH ASSURANCE /Filiales BH Bank et autres	% de détention Filiales BH Bank/ BH ASSURANCE
BH LEASING	35 000 000	699 999	5	3 156 765	9,99%	1,75%
BH INVEST	3 000 000	2 186	100	218 376	7,28%	1,73%
BH IMMO	15 000 000	61 925	100	6 192 500	41,28%	
BH EQUITY	18 000 000	359 640	5	1 798 200	9,99%	5,99%
BH PRINT	1 400 000	23 660	10	236 600	16,90%	
BH RECOUVREMENT	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
BH Technologies	800 000	3 300	100	330 000	41,25%	

**C10 –ÉTAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER :**

Année d'inventaire	2020	2021	2022	2023
<b><u>Inventaire 2023</u></b>				
Règlements cumulés	27 656 316	28 134 571	36 610 767	17 199 504
Provisions pour sinistres	3 798 054	6 679 506	14 303 611	39 659 935
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>31 454 370</b>	<b>34 814 077</b>	<b>50 914 378</b>	<b>56 859 439</b>
Primes acquises	80 835 839	92 164 359	93 063 473	99 759 739
% sinistres / primes acquises	59%	67%	55%	57%

Année d'inventaire	2020	2021	2022	2023	2024
<b><u>Inventaire 2024</u></b>					
Règlements cumulés	30 931 675	33 670 128	46 219 181	28 492 223	33 307 172
Provisions pour sinistres	2 457 447	4 482 492	8 197 683	13 985 230	19 945 645
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>33 389 122</b>	<b>38 152 621</b>	<b>54 416 863</b>	<b>42 477 453</b>	<b>53 252 817</b>
Primes acquises	80 835 839	92 164 359	93 063 473	99 759 739	108320535
% sinistres / primes acquises	41%	41%	58%	43%	49%

Année d'inventaire	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b><u>Inventaire 2025</u></b>						
Règlements cumulés	31 850 657	36 699 194	53 661 211	35 487 800	51 127 419	21 690 160
Provisions pour sinistres	16 051	29 725	276 074	779 545	5 547 586	20 682 757
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>31 866 708</b>	<b>36 728 919</b>	<b>53 937 285</b>	<b>36 267 345</b>	<b>56 675 004</b>	<b>42 372 917</b>
Primes acquises	80 835 839	92 164 359	93 063 473	99 759 739	108320 535	115 849 668
% sinistres / primes acquises	39%	40%	58%	36%	52%	37%

**C11 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers au 31/12/2025**

Année Inventaires	Exercices				
	2021	2022	2023	2024	2025
Participation aux résultats (État de résultat technique) *Participation attribuée à des contrats  (Y compris intérêts techniques).					
* Variation de la provision pour participation aux bénéfices.	288 021	650 344	774 131	303 006	318 157
des contrats d'assurance vie *provisions mathématiques moyennes *Montant minimum de participation *Montant effectif de la participation dont attribué ( y compris intérêts techniques) dont variation de la provision pour PB.	112 356 465	132 549 846	162 489 373	197 584 581	225 235 335

La première partie du tableau correspond à la décomposition du poste participation aux bénéfices et ristournes de l'état de résultat technique de l'assurance vie en participation attribuée aux contrats et variation de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable.

La seconde partie du tableau reprend les éléments suivants :

- a) Les provisions mathématiques moyennes qui correspondent à la moyenne arithmétique des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture de l'exercice.
- b) Le montant minimum de la PB qui est déterminé sur la base des obligations contractuelles en la matière.
- c) Le montant effectif de la participation aux bénéfices qui reprend le total de la partie (1) du tableau

**C12-MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES :**

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestisse ments	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>15 541 048</b>	<b>6 600 000</b>	<b>15 053 699</b>	<b>1 107 482</b>	<b>791 736</b>	<b>9 507 170</b>	<b>63 231 135</b>
Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2013									
Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2012									
Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2 152 900		-2 152 900				
Affectation des des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-490 000				490 000		
Résultats reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-490 000	490 000	
Report à nouveau 2019							-791 736	791 736	
Réserves pour réinvestissements exonéré					4 000 000			-4 000 000	
Fonds social						150 000		-150 000	
Autres						-4778			-4778
Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice exe 2019								-2 170 000	-2 170 000
Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-490 000	-490 000
Réserves extraordinaires			3 500 000					-3 500 000	
Report à nouveau 2019							478 906	-478 906	
Résultat 31/12/2020								9 662 269	9 662 269
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>20 703 948</b>	<b>6 600 000</b>	<b>16 900 799</b>	<b>1 252 704</b>	<b>478 906</b>	<b>9 662 269</b>	<b>70 228 626</b>
Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2014									
Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2013									
Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			1 334 000		-1 334 000				
Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-440 000				440 000		
Affectation AGO 08/04/2021									
Résultats reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-440 000	440 000	
Report à nouveau 2019							-478 906	478 906	

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestisse- ments	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Réserves pour réinvestissements exonéré					3 000 000			-3 000 000	
Fonds social						200 000		-200 000	
Autres						-31			-31
Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice exercice 2020								-2 220 000	-2 220 000
Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-440 000	-440 000
Réserves extraordinaires			4 000 000					-4 000 000	
Report à nouveau 2020							721 175	-721 175	
Résultat 31/12/2021								13 147 954	13 147 954
<b>Solde au 31/12/2021</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>25 597 948</b>	<b>6 600 000</b>	<b>18 566 799</b>	<b>1 452 673</b>	<b>721 175</b>	<b>13 147 954</b>	<b>80 716 549</b>
-Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2015									
Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2014									
Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2 500 000		-2 500 000				
-Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-481 536				481 536		
Affectation AGO 30/03/2022									
-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					3 000 000			-3 000 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						4 674			4 674
-Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice exercice 2021								-2 444 464	-2 444 464
-Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-481 536	-481 536

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestisse- ments	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
-Réserves extraordinaires			8 000 000					-8 000 000	
-Report à nouveau 2021							174 665	-174 665	
Résultat 31/12/2022								13 306 391	13 306 391
<b>Solde au 31/12/2022</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>
-Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2016 Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2015 Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires Affectation AGO 25/04/2023			2 566 800		-2 566 800				
-Report à nouveau 2021							-174 665	174 665	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 000 000			-5 000 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						-795			-795
-Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2022								-3 325 000	-3 325 000
-Réserves extraordinaires			4 500 000					-4 500 000	
-Report à nouveau 2022							406 056	-406 056	
Résultat 31/12/2023								13 175 452	13 175 452
<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>42 683 212</b>	<b>6 600 000</b>	<b>21 499 999</b>	<b>1956 552</b>	<b>406 056</b>	<b>13 175 452</b>	<b>100 951 211</b>
Affectation AGO 23/04/2024									
Report à nouveau 2022							-406 056	406 056	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 500 000			-5 500 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						- 3 652			- 3 652
Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2023								-3 990 000	-3 990 000
-Réserves extraordinaires			3 500 000					-3 500 000	

	Capital social	Réserves légalés	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestisse ments	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Report à nouveau 2023							341508	-341 508	
Résultat 31/12/2024								11 013 950	11 013 950
<b>Solde au 31/12/2024</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>46 183 212</b>	<b>6 600 000</b>	<b>26 999 999</b>	<b>2 202 900</b>	<b>341 508</b>	<b>11 013 950</b>	<b>107 971 509</b>
Affectation AGO 24/04/2025									
Report à nouveau 2023							-341 508	341 508	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 700 000			-5 700 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						4 986			4 986
Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2024								-3 990 000	-3 990 000
-Réserves extraordinaires			1 000 000					-1 000 000	
Report à nouveau 2024							415458	-415 458	
Résultat 31/12/2025								11 126 783	11 126 783
<b>Solde au 31/12/2025</b>	<b>13 300 000</b>	<b>1 330 000</b>	<b>47 183 212</b>	<b>6 600 000</b>	<b>32 699 999</b>	<b>2 457 886</b>	<b>415 458</b>	<b>11 126 783</b>	<b>115 113 338</b>

## **15. NOTE – Informations relatives aux facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG)**

En application des communiqués du Conseil du Marché Financier en date des 25 décembre 2025 et 13 février 2026, et conformément aux normes IFRS S1 et IFRS S2, BH Assurance présente les informations relatives aux facteurs ESG susceptibles d'avoir un impact sur sa situation financière, sa performance et ses perspectives. La Compagnie a engagé des travaux structurants afin d'intégrer les enjeux de durabilité dans son modèle de gestion.

### **15. 1. Gouvernance de la durabilité**

La gouvernance ESG est pleinement intégrée au dispositif de gouvernance de BH Assurance.

- Le Conseil d'Administration définit les orientations stratégiques et en assure la supervision.
- Le Comité des Risques veille à l'intégration des facteurs ESG dans le dispositif global de gestion des risques.
- La Direction Générale pilote la mise en œuvre opérationnelle et coordonne les initiatives.

Cette organisation permet une prise en compte transversale des enjeux ESG à l'échelle de la Compagnie.

### **15. 2. Stratégie et engagement en matière de durabilité**

BH Assurance inscrit la durabilité dans une logique de création de valeur à long terme.

La Compagnie a engagé plusieurs initiatives structurantes. Elle a lancé les travaux de calcul de son bilan carbone afin de mesurer ses émissions et d'identifier les leviers de réduction. Elle participe également à la cohorte ESG de la Bourse de Tunis, dédiée à la structuration de la démarche ESG et à l'élaboration du reporting extra-financier.

Par ailleurs, un diagnostic ESG a été initié. Il permettra de définir une stratégie ESG/RSE ainsi qu'un plan d'actions adapté aux enjeux de la Compagnie.

### **15. 3. Modèle d'affaires et chaîne de valeur**

Les facteurs ESG sont intégrés dans les principales activités de BH Assurance.

En matière de souscription, la Compagnie tient compte des risques émergents, notamment climatiques. La gestion des sinistres évolue afin de mieux intégrer les impacts des événements extrêmes. La politique d'investissement intègre progressivement des critères de durabilité.

Les relations avec les parties prenantes, notamment les partenaires et prestataires, tiennent également compte des enjeux ESG.

L'exposition aux facteurs ESG varie selon les branches d'assurance, les profils de clientèle et les zones géographiques.

### **15. 4. Gestion des risques et opportunités ESG**

Les facteurs ESG sont intégrés au dispositif global de gestion des risques de la Compagnie.

Les principaux risques identifiés concernent les risques climatiques physiques, les risques de transition, les risques opérationnels, notamment liés à la cybersécurité, ainsi que les risques de conformité.

Conformément aux normes IFRS S2, les risques climatiques sont analysés selon leur nature physique et de transition.

Parallèlement, la durabilité constitue un levier d'opportunités. Elle permet notamment de développer de nouveaux produits d'assurance, de renforcer la résilience du portefeuille et d'orienter les investissements.

### **15.5. Perspectives**

BH Assurance poursuivra le renforcement de son dispositif ESG.

Les travaux engagés permettront de finaliser le bilan carbone, de déployer le plan d'actions issu du diagnostic

ESG et de renforcer les indicateurs de suivi. La Compagnie poursuivra également l'intégration des enjeux ESG dans ses processus de décision.

#### **15.6. Événements postérieurs à la clôture**

Les états financiers ont été arrêtés sur la base de la continuité d'exploitation.

Aucun événement postérieur au 31 décembre 2025 n'a été identifié comme nécessitant un ajustement des comptes.

#### **Conclusion**

BH Assurance s'inscrit dans une démarche structurée de transformation durable. Les travaux engagés visent à renforcer l'intégration des enjeux ESG et à accompagner l'évolution des exigences réglementaires et des pratiques de marché.

**RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES**

---

## **RAPPORT GENERAL**

**SOCIETE « BH ASSURANCE »**  
**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

*Mesdames, Messieurs les Actionnaires*  
*de la société « BH ASSURANCE »*

**I. Rapport sur l'audit des états financiers**

**1. Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « BH ASSURANCE », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, ainsi que l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total bilan de 611 172 463 DT, un résultat net de l'exercice de 11 126 783 DT, un résultat technique non vie déficitaire de 3 291 577 DT et un résultat technique vie bénéficiaire de 12 390 398 DT.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « BH ASSURANCE » au 31 décembre 2025, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**2. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### 3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traités dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

#### *a. Evaluation des provisions techniques*

##### *Question clé de l'audit*

La société « BH Assurance », en tant que société d'assurances, doit identifier et quantifier ses engagements actuels et futurs. La constitution de provisions techniques suffisantes pour faire face aux engagements nés des contrats d'assurances souscrits constitue l'élément crucial d'un régime sain d'adéquation des fonds propres et de solvabilité. Cette obligation est prévue à l'article 59 du code des assurances qui exige des sociétés d'assurances de constituer des provisions techniques suffisantes pour le règlement intégral de leurs engagements vis-à-vis des assurés ou bénéficiaires de contrats.

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27 février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et comme décrit dans la note 6.5 des états financiers.

Au 31 décembre 2025, les provisions techniques s'élèvent à un montant de 388 576 332 DT pour un total de bilan de 611 172 463 DT, soit 64% du total bilan.

Compte tenu de l'importance des montants en jeu et de la complexité des méthodes de détermination des provisions techniques, nous avons considéré l'évaluation des provisions techniques comme une question clé dans notre audit.

##### *Comment notre audit a-t-il abordé la question clé de l'audit*

Nous avons focalisé nos travaux d'audit sur l'évaluation des provisions techniques tant pour la branche Vie que pour la branche Non-Vie en analysant de manière spécifique le modèle d'évaluation, les données statistiques et actuarielles ainsi que les hypothèses clés utilisées par la direction. Nos diligences comprennent :

- L'évaluation du contrôle interne régissant le processus d'évaluation des provisions techniques afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,
- Apprécier la pertinence des hypothèses et techniques statistiques et actuarielles utilisées pour déterminer les montants des provisions techniques pour les branches Vie et Non-Vie,
- S'assurer que les provisions techniques ont été évaluées conformément aux dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et aux dispositions de la NCT 29 « Les provisions techniques dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurance »,
- Faire appel à un actuaire inscrits sur le registre tenu par la fédération tunisienne des sociétés d'assurances ayant fait l'objet d'une acceptation préalable par le CGA afin d'évaluer les provisions techniques non vie et vie de la société « BH Assurance »,

- Examiner un échantillon des dossiers de sinistres des différentes branches d'assurances conformément à la circulaire du CGA N° 2010-258.

#### ***b. Evaluation des Placements***

##### ***Question clé de l'audit***

Du fait de l'inversion de leur cycle de production, les compagnies d'assurance sont tenues d'estimer les charges qu'elles seront amenées à payer et constituer des provisions techniques à due concurrence. Pour pouvoir faire face à ces règlements futurs, les compagnies d'assurance doivent disposer des placements d'un montant au moins égal aux provisions techniques. Le législateur a mis en place un ensemble de règles applicables aux actifs représentatifs des engagements techniques visant à sauvegarder la solvabilité des compagnies d'assurances et de protéger les assurés en leur garantissant à tout moment le paiement des prestations qui leur sont dues par l'assureur. La réglementation des placements porte principalement sur les règles de répartition et de dispersion des actifs admis en représentation des provisions techniques ainsi que sur les règles d'évaluation de ces actifs.

Les placements sont évalués conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation et comme décrit dans la note 6.3 des états financiers.

Au 31 décembre 2025, l'encours des placements s'élève à un montant brut de 410 664 210 Dinars, dépréciés à hauteur de 15 443 124 DT, soit un montant net de 395 221 086 DT, représentant 65% du total bilan.

Compte tenu de l'importance des placements par rapport au total bilan de la société « BH Assurance » et les risques de dépréciation de leurs valeurs, nous avons considéré l'évaluation des placements comme une question clé dans notre audit.

##### ***Comment notre audit a-t-il abordé la question clé de l'audit***

L'essentiel de nos travaux d'audit des placements a consisté en la mise en œuvre des diligences suivantes:

- L'évaluation du contrôle interne régissant le processus d'évaluation des placements afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,
- S'assurer que les placements ont été évalués conformément aux dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et aux dispositions de la NC 31 « Les placements dans les entreprises d'assurance et / ou de réassurance »,
- Nous avons examiné les informations données par la direction sur l'activité et les perspectives d'avenir envisageables ainsi que les critères et hypothèses retenues pour déterminer les valeurs d'utilité des différents titres de participations et les provisions qui en résultent.

Les questions clés de l'audit ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

#### **4. Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

#### **6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie

et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **1. Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

### **2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

**Tunis, le 04 Avril 2026**

**Les Commissaires aux Comptes**

**P/ GROUPEMENT PRO AUDIT& CMA**

Mr Tarak ZAHAF

**P/ CABINET CMC**

Mr Sofiane BEN AMIRA

RAPPORT SPECIAL

**SOCIETE « BH ASSURANCE »**  
**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des opérations suivantes entrant dans le champ d'application des articles précités :

Notre responsabilité est de s'assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement de façon étendue, l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

**A. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice :**

La direction générale de votre société nous a tenu informés des conventions suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

**1. Personne concernée : la « BH BANK »: Administrateur :**

- 1.1** La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 17/02/2025 à un emprunt obligataire « BH BANK 2025-1 » de 4 000 000 DT émis par la BH BANK pour une durée de 7 ans et un taux de rendement fixe à 10,20%. Le montant des produits constatés en 2025 s'élève à 354 345 DT.

1.2 La société « BH ASSURANCE » a souscrit à un ensemble de Certificats de dépôts avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	Nombre de jours	TAUX	INTERETS BRUT
06/01/2025	26/01/2025	3000 000	20	8,990	14 909
07/01/2025	27/01/2025	2000 000	20	8,990	9 939
26/01/2025	15/02/2025	3000 000	20	8,990	14 909
27/01/2025	16/02/2025	1000 000	20	8,990	4 970
27/01/2025	16/02/2025	2000 000	20	8,990	9 939
07/02/2025	27/02/2025	2000 000	20	8,990	9 939
18/02/2025	20/03/2025	2000 000	30	8,990	14 872
25/02/2025	07/03/2025	1000 000	10	8,990	2 491
27/02/2025	19/03/2025	2000 000	20	8,990	9 939
24/03/2025	13/04/2025	2000 000	20	8,990	9 939
04/04/2025	24/04/2025	2000 000	20	8,910	9 851
10/04/2025	30/04/2025	2000 000	20	8,910	9 851
13/04/2025	03/05/2025	2000 000	20	8,910	9 851
24/04/2025	04/05/2025	2000 000	10	8,910	4 938
28/04/2025	18/05/2025	2000 000	20	8,910	9 851
04/05/2025	24/05/2025	1000 000	20	8,500	4 700
24/05/2025	13/06/2025	1000 000	20	8,500	4 700
27/05/2025	16/06/2025	1000 000	20	8,500	4 700
16/06/2025	16/07/2025	1000 000	30	8,500	7 034
20/06/2025	10/07/2025	2000 000	20	8,500	9 400
09/07/2025	29/07/2025	3000 000	20	8,500	14 100
10/07/2025	30/07/2025	2000 000	20	8,500	9 400
10/07/2025	30/07/2025	2000 000	20	8,500	9 400
29/07/2025	18/08/2025	3000 000	20	8,500	14 100
30/07/2025	19/08/2025	1000 000	20	8,500	4 700
01/08/2025	21/08/2025	2000 000	20	8,500	9 400
08/08/2025	28/08/2025	3000 000	20	8,500	14 100
08/08/2025	28/08/2025	2000 000	20	8,500	9 400
18/08/2025	07/09/2025	3000 000	20	8,500	14 100
19/08/2025	08/09/2025	1000 000	20	8,500	4 700
28/08/2025	17/09/2025	2000 000	20	8,500	9 400
07/09/2025	27/09/2025	3000 000	20	8,500	14 100
09/09/2025	29/09/2025	3000 000	20	8,500	14 100
17/09/2025	07/10/2025	2000 000	20	8,500	9 400
22/09/2025	12/10/2025	2000 000	20	8,500	9 400
25/09/2025	15/10/2025	1000 000	20	8,500	4 700
27/09/2025	17/10/2025	3000 000	20	8,500	14 100

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	Nombre de jours	TAUX	INTERETS BRUT
29/09/2025	19/10/2025	3000 000	20	8,500	14 100
02/10/2025	12/10/2025	2000 000	10	8,490	4 706
02/10/2025	12/10/2025	3000 000	10	8,490	7 058
19/10/2025	29/10/2025	1000 000	10	8,490	2 353
24/10/2025	13/11/2025	3000 000	20	8,490	14 084
29/10/2025	18/11/2025	1000 000	20	8,490	4 695
30/10/2025	19/11/2025	3000 000	20	8,490	14 083
11/11/2025	01/12/2025	2000 000	20	8,490	9 389
13/11/2025	03/12/2025	3000 000	20	8,490	14 083
03/12/2025	13/12/2025	1000 000	10	8,490	2 353
05/12/2025	15/12/2025	2000 000	10	8,490	4 706
11/12/2025	21/12/2025	2000 000	10	8,490	4 706
15/12/2025	25/12/2025	2000 000	10	8,490	4 706
26/12/2025	05/01/2026	3000 000	10	8,490	4 239
30/12/2025	09/01/2026	2000 000	10	8,490	943
		<b>107 000 000</b>			<b>461 526</b>

**1.3** La société « BH ASSURANCE » a souscrit à un ensemble des comptes à terme avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	TAUX	Nombre de jours	INTERET BRUT 2025
24/01/2025	19/01/2026	6 000 000	10,29	360	578 495
12/04/2025	12/04/2026	6 000 000	9,91	365	430 067
11/06/2025	11/06/2026	4 000 000	9,50	365	212 384
26/08/2025	21/08/2026	70 000 000	9,50	360	2 332 055
12/10/2025	12/10/2026	4 000 000	9,49	365	84 240
12/10/2025	12/10/2026	6 000 000	9,49	365	126 360
15/12/2025	15/12/2026	4 000 000	9,24	365	17 214
<b>TOTAL</b>		<b>100 000 000</b>			<b>3 780 815</b>

**A. Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice :**

Par ailleurs, en application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

**1. Personne concernée : la « BH BANK »: Administrateur :**

**1.1** La « BH BANK », a souscrit au cours de l'exercice 2025, à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

<b>Polices</b>	<b>Montants HT</b>
Assurance groupe	14 033 618
Automobile	199 170
Engineering	30 498
Assurances risques divers	429 136
Assurance vie indemnité départ à la retraite	6 912 632
Assurances Incendie	310 625

**1.2** La « BH BANK » a conclu avec la société « BH ASSURANCE » un contrat d'assurance capitalisation, ayant pour objet la couverture des prestations prises en charge par la banque dans le cadre du plan d'assainissement moyennant le versement des montants annuels convenus dans un fond géré au profit de la BH BANK. En 2025, « BH ASSURANCE » a perçu une prime annuelle hors taxes de 1 700 003 DT.

**1.3** La société « BH ASSURANCE » loue à la « BH BANK » l'immeuble K du complexe immobilier « Espace Tunis » à partir du 1<sup>er</sup> Juillet 2005.

Le produit de la location au titre de l'exercice 2025 s'élève à 525 438 DT HT.

**1.4** La « BH BANK » accepte la location à usage administratif et commercial du local agence bancaire sis à Tunis, Centre Urbain Nord immeuble BH ASSURANCE à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2010.

Le produit de la location au titre de l'exercice 2025 s'élève à 60 493 DT HT.

**1.5** La commission au profit de la « BH BANK » relative au contrat DHAMEN fixée à 40% des primes nettes, ainsi que les commissions contrats vie crédits commerciaux et primes uniques, DHAMEN compte et le pack senior s'élèvent à 11 100 585 DT ; et ce conformément à la convention de bancassurance.

**1.6** Les commissions au profit de la « BH BANK », relatives aux contrats « tout risque chantier », « responsabilité civile décennale », « incendie crédits commerciaux » et « risques divers », s'élèvent pour l'exercice 2025 à 131 669 DT.

**1.7** La participation bénéficiaire au profit de la « BH BANK » relative au contrat incendie crédits habitat s'élève pour l'exercice 2025 à 90 703 DT.

**1.8**

- La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 20/04/2018 à un emprunt obligataire subordonné BH BANK 2018-1 de 3 000 000 DT émis par la « BH BANK » pour une durée de 7ans dont 2 années de franchise et un taux de rendement égal TMM+2.10%.

Le montant des produits constatés en 2025 s'élève à 18 065 DT.

- La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 23/04/2021 à un emprunt obligataire subordonné BH BANK 2021- 1 de 7 000 000 DT émis par la « BH BANK » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 9,35%.

Le montant des produits constatés en 2025 s'élève à 654 500 DT.

1.9 La société « BH ASSURANCE » a souscrit à un ensemble des comptes à terme avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	TAUX	Nombre de jours	INTERET BRUT 2025
12/04/2024	12/04/2025	6 000 000	9,96	365	165 363
31/08/2024	26/08/2025	65 000 000	10,23	360	4317 620
31/08/2024	26/08/2025	5 000 000	10,23	360	332 125
31/08/2024	26/08/2025	5 000 000	10,23	360	332 125
20/12/2024	15/12/2025	5 000 000	10,29	360	490 537
27/12/2024	22/12/2025	4 000 000	10,29	360	400 323
<b>TOTAL</b>		<b>90 000 000</b>			<b>6 038 093</b>

2. Personne concernée : « BH LEASING »: Administrateur :

2.1 La société «BH LEASING », a souscrit au cours de l'exercice 2025 à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

Polices	Montants HT
Assurance groupe	567 999
Automobile	17 292
Engineering	2 048
Incendie	7 634
Risques divers	5 337

2.2 La société « BH LEASING » a conclu avec la société « BH ASSURANCE » un contrat collectif d'assurance sur la vie à adhésion facultative pour le compte de ses employés.

Ce contrat permet aux adhérents :

- la constitution d'un complément de retraite sous forme de capital ou rente viagère par des versements périodiques ou libres.
- le remboursement de l'épargne constituée en cas de décès aux bénéficiaires désignés.

Au terme de ce contrat « BH ASSURANCE » percevra une prime annuelle hors taxes de 260 372 DT.

2.3 La société « BH ASSURANCE » a souscrit à une Certificat de dépôt avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	TAUX	Nombre de jours	INTERET 2025
24/02/2024	18/02/2025	2 000 000	9,70%	360	24 706
<b>TOTAL</b>		<b>2 000 000</b>			<b>24 706</b>

2.4 La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 22/02/2022 à un emprunt obligataire de 2 000 000 DT émis par

la « BH LEASING 2022-1 » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 9,70%.

Le montant des produits constatés en 2025 s'élève à 83 128 DT.

**2.5** La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 09/05/2023 à un emprunt obligataire de 500 000 DT émis par la « BH LEASING 2023-1 » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 10,60%.

Le montant des produits constatés en 2025 s'élève à 35 604 DT.

**2.6** La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 15/03/2024 à un emprunt obligataire de 1 930 000 DT émis par la « BH LEASING 2024-1 » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 10,70%.

Le montant des produits constatés en 2025 s'élève à 173 921 DT.

**2.7** La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 16/07/2024 à un emprunt obligataire de 2 940 000 DT émis par la « BH LEASING 2024-2 » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 10,70%.

Le montant des produits constatés en 2025 s'élève à 285 966 DT.

**2.8** En vertu d'un contrat de location conclu en date 04/01/2010 la société «BH LEASING » a pris en location auprès de société « BH ASSURANCE » un local à usage administratif et commercial.

Le bail susvisé est conclu pour un loyer annuel hors taxes de 417 663 DT payable trimestriellement d'avance et prévoit une augmentation annuelle cumulative de 5% à compter du 1<sup>er</sup> février 2025.

3. Personne concernée : la « BH EQUITY » : Administrateur :

**3.1** La société « BH EQUITY a souscrit au cours de l'exercice 2025 à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

<b>Polices</b>	<b>Montants HT</b>
Assurance groupe	154 476
Automobile	8 098
Assurances incendie et risques divers	2 236
Assurances vie	114 363

**3.2** La société « BH ASSURANCE » a conclu avec la société « BH EQUITY » dix-neuf conventions de gestion de fonds à capital risque pour un montant global de 42 167 011 DT.

La société « BH EQUITY » perçoit, une rémunération annuelle fixe de 0.5 % hors taxes sur ces fonds, une commission de performance de 15% assise sur les dividendes et les plus-values de cession et une commission de placement de 10% sur les intérêts de placements des fonds disponibles.

Les commissions facturées par la société « BH EQUITY » au titre de l'exercice 2025, totalisent un montant de 310 702 HT.

4. Personne concernée : la « BH-SICAF »: Administrateur :

**4.1** La société «BH SICAF », a souscrit au cours de l'exercice 2025, à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

<b>Polices</b>	<b>Montants HT</b>
----------------	--------------------

Assurance groupe	25 099
Incendie	212

**B. Les obligations et les engagements pris par la société envers son directeur général et ses administrateurs :**

Les obligations et engagements de la société « BH ASSURANCE » envers ses dirigeants tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

**C1.** La rémunération brute au titre de l'exercice 2025 du Directeur Général s'élève à 326 431 DT (y compris les charges patronales) soit un salaire net de 142 879 Dinars. Cette rémunération inclut

- Un Jeton de présence 4 000 DT net.
- Des avantages en nature comportent 500 litres de carburant par mois avec voiture de fonction

La rémunération brute au titre de l'exercice 2025 du Directeur Général adjoint s'élève à 267 234 DT (y compris les charges patronales) soit un salaire net de 114 078 Dinars. Cette rémunération inclut des avantages en nature comportent 250 litres de carburant par mois avec voiture de fonction

**C2.** Les rémunérations et les primes attribuées aux membres du conseil d'administration, des comités (comité d'audit, comité de risque et comité de rémunération et de recrutement) s'élèvent au 31 décembre 2025 à **171 501 DT** nettes.

**C3.** Une indemnité de **2 500 DT** net par réunion du conseil d'administration servis au président du conseil d'administration conformément à la décision du conseil d'administration tenu le 18 décembre 2023 le montant global en 2025 s'élève à **10 000DT**.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 04 Avril 2025**

**Les Commissaires aux Comptes**

**P/ GROUPEMENT PRO AUDIT& CMA**

Mr Tarak ZAHAF

**P/ CABINET CMC**

Mr Sofiane BEN AMIRA