

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BH ASSURANCE

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

BH ASSURANCE publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Tarek Zahaf et M Sofiane Ben Amira (CABINET CMC)

Annexe n°1	30/06/2026			30/06/2025	31/12/2025
Actifs du Bilan	brut	amortissement provisions	net	net	net
AC 1 Actifs incorporels					
AC11 Investissements de recherche et développement					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	8666 184	4750 528	3915 656	3915 656	3915 656
AC13 Fonds commercial					
AC14 Acomptes versés					
	8666 184	4750 528	3915 656	3915 656	3915 656
AC 2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines	8042 806	4829 841	3212 965	3389 534	2925 270
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	683 420	591 910	91 510	112 342	110 535
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours					
	8726 226	5421 751	3304 475	3501 876	3035 805
AC 3 Placements					
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4848 531	2906 920	1941 611	2118 213	2029 186
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	16139 822	6317 962	9821 860	6780 684	8300 297
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Part dans des entreprises liées	12332 321	2266 600	10065 721	10965 721	10265 721
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	7538 000		7538 000	16584 000	15996 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 a un lien de participation et créances sur ces entreprises					
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	50880 315	2002 470	48877 845	16904 888	38277 960
AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe	138437 838	500 000	137937 838	139003 248	136384 907
AC333 Prêts hypothécaires					0
AC334 Autres prêts	3275 620		3275 620	1689 383	1926 826
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	139700 000		139700 000	133700 000	140700 000
AC336 Autres	47867 011	1711 771	46155 240	40702 046	40436 763
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	956 157		956 157	869 789	903 426
	421975 615	15705 723	406269 892	369317 972	395221 086
AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte					
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510 Provisions pour primes non acquises	17213 640		17213 640	16248 762	12305 366
AC520 Provision d'assurance vie	52413 466		52413 466	53410 611	53725 023
AC530 Provision pour sinistres (vie)	16789 471		16789 471	15725 810	15745 810
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	15454 524		15454 524	15324 990	13528 258
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte					
	101871 101		101871 101	100710 173	95304 457
AC 6 CREANCES					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 primes acquises et non émises	5017 989		5017 989	4384 730	5354 576
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	116321 522	15533 994	100787 528	78060 365	70983 048
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance					
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	3186 424	460 657	2725 767	4216 164	2981 127
AC63 Autres créances					
AC631 personnel	486 320		486 320	338 366	302 924
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	5094 557		5094 557	2411 616	3964 969
AC633 Débiteurs divers	3283 645	58 405	3225 240	2876 568	2594 514
AC64 Créances sur ressources spéciales					
	133390 457	16053 056	117337 401	92287 809	86181 158
AC 7 Autres éléments d'actif					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	5931 498		5931 498	5684 856	8549 028
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	5193 206		5193 206	5036 515	3640 950
AC722 Autres charges a repartir					
AC73 Comptes de régularisation actif					
AC731 intérêts et loyers acquis non échus					
AC732 estimations de réassurances - acceptation	200 000		200 000	175 000	245 000
AC733 autres comptes de régularisation	18638 937		18638 937	17583 302	13911 937
AC74 Ecart de conversion				0	0
AC75 Autres	1188 135		1188 135	666 857	1167 386
	31151 776		31151 776	29146 530	27514 301
	705781 359	41931 058	663850 301	598880 016	611172 463

Annexe n°2			
Capitaux propres et passifs du bilan	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Capitaux propres			
CP1 capital social ou fonds équivalent	13300 000	13300 000	13300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	57826 669	57567 375	57571 098
CP3 rachat d'actions propres			
CP4 autres capitaux propres	38399 999	32699 999	32699 999
CP5 résultat reportés	1336 241	415 458	415 458
total capitaux propres avant resultat de l'exercice	110862 909	103982 832	103986 555
CP6 résultat de l'exercice	4894 882	3121 907	11126 783
total capitaux propres avant affectation	115757 791	107104 739	115113 338
Passif			
PA1 Atres passifs financiers			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22 provisions pour impôts			
PA23 autres provisions	125 407	125 407	125 407
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 provision pour primes non acquises	52496 646	43438 335	36688 013
PA320 provision pour assurance vie	245628 018	222863 369	234108 158
PA330 provision pour sinistres (vie)	27218 389	26044 901	25449 730
PA331 provision pour sinistres (non vie)	105703 072	86429 737	90838 285
PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)			
PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	1654 540	954 075	1492 146
PA350 provision pour égalisation et équilibrage			
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)			
	432700 665	379730 417	388576 332
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte			
PA5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires	70300 400	68655 656	70179 925
	70300 400	68655 656	70179 925
PA6 Autres Dettes			
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	12772 009	12248 444	9792 420
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	11809 939	12260 694	8365 323
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépôts et cautionnements recues	536 071	499 781	499 781
PA632 personnel	46 155	19 071	26 675
PA633 état ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	3908 950	3042 850	4544 646
PA634 créditeurs divers	9651 234	8724 630	8231 528
PA64 ressources spéciales			
	38724 358	36795 470	31460 373
PA7 Autres passifs			
PA71 comptes de régularisation passif			
PA710 report commissions recues des reassureurs	1171 634	2179 210	1338 139
PA711 estimation de réassurance-rétrocession			
PA712 autres comptes de régularisation passif	5070 046	4289 117	4378 949
PA72 écart de conversion			
	6241 680	6468 327	5717 088
	663850 301	598880 016	611172 463

Annexe 3							
			OPERATIONS	CESSIONS ET	OPERATIONS	OPERATIONS	OPERATIONS
			BRUTES	RETROCESSIONS	NETTES	NETTES	NETTES
Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie			30/06/2026	30/06/2026	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
PRNV 1	<u>Primes acquises</u>						
PRNV11	Primes émises et acceptées		94066 339	- 17807 103	76259 236	47702 366	96155 513
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises		- 15808 633	4908 274	- 10900 359	- 6012 125	- 3205 199
			78257 706	- 12898 829	65358 877	41690 241	92950 314
PRNT3	<u>Produits de placements alloués , transférés de l'état de résultat</u>		5632 010		5632 010	4599 506	8918 076
PRNV2	<u>Autres produits techniques</u>						
CHNV1	<u>Charges de sinistres</u>						
	CHNV11	Montants payés	- 52384 049	4575 439	- 47808 610	- 32237 491	- 67289 767
	CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	- 14864 787	1926 266	- 12938 521	- 6337 062	- 12542 342
			- 67248 836	6501 705	- 60747 131	- 38574 553	- 79832 109
CHNV 2	<u>Variation des autres provisions techniques</u>		- 162 394		- 162 394	- 52 744	- 590 815
CHNV3	<u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>		- 378 547		- 378 547	- 333 960	- 930 257
CHNV 4	<u>Frais d'exploitation</u>						
	CHNV41	Frais d'acquisition	-9334 997		-9334 997	-7539 787	-12621 243
	CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	1552 256	166 505	1718 761	1233 484	678 989
	CHNV43	Frais d'administration	-10771 143		-10771 143	-8983 057	-17950 835
	CHNV44	commission recues des réassureurs		4107 141	4107 141	4565 157	6264 152
			-18553 884	4273 646	-14280 238	-10724 203	-23628 937
CHNV5	<u>Autres charges techniques</u>		-900 000		-900 000	-1376 718	-177 849
CHNV6	<u>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</u>						
RTNV	<u>Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance non vie</u>		-3353 945	-2123 478	-5477 423	-4772 431	-3291 577

Annexe n° 4					OPERATIONS	CESSIONS ET	OPERATIONS	OPERATIONS	OPERATIONS
Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie					BRUTES	RETROCESSIONS	NETTES	NETTES	NETTES
					30/06/2026	30/06/2026	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
PRV 1	<u>Primes acquises</u>								
PRV11	Primes émises et acceptées				46037 332	- 12425 261	33612 071	30445 864	62912 194
					46037 332	- 12425 261	33612 071	30445 864	62912 194
PRV2	<u>Produits de placements</u>								
PRV 21	Revenus des placements				9612 967		9612 967	8751 234	17941 287
PRV 22	Produits des autres placements								
PRV 23	Repise de correction de valeur sur placements				71 599		71 599	-	103 518
PRV 24	Profits provenant de la réalisation des placements et de change								
					9684 566		9684 566	8751 234	18044 805
PR V3	<u>Plus values non réalisées sur placements</u>								
PR V4	<u>Autres produits techniques</u>								
CHV1	<u>Charges de sinistres</u>								
CHV11	Montants payés				- 20201 226	4744 362	- 15456 864	- 20858 566	- 40744 974
CHV12	Variation de la provision pour sinistres				- 1768 659	1043 661	- 724 998	- 755 959	- 140 788
					- 21969 885	5788 023	- 16181 862	- 21614 525	- 40885 762
CHV 2	<u>Variation des autres provisions techniques</u>				- 11519 860	- 1311 557	- 12831 417	- 7012 740	- 17943 117
CHV3	<u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>								
CHV 4	<u>Frais d'exploitation</u>								
CHV41	Frais d'acquisition				- 8208 202		- 8208 202	- 7148 094	- 13559 009
CHV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés								
CHV43	Frais d'administration				- 3759 847		- 3759 847	- 3292 463	- 6709 973
CHV44	commission recues des réassureurs					7508 488	7508 488	7136 144	13709 928
					- 11968 049	7508 488	- 4459 561	- 3304 413	- 6559 054
CHV5	<u>Autres charges techniques</u>								
CH V9	<u>Charges de placements</u>								
CHV 91	Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt				- 1149 818		- 1149 818	- 1223 878	- 2458 163
CHV 92	Correction de valeur sur placement				- 253 560		- 253 560	- 208 525	- 720 505
CHV 93	Pertes provenant de la réalisation des placements								
					- 1403 378		- 1403 378	- 1432 403	- 3178 668
CHV 10	<u>Moins values non réalisées sur placements</u>								
CHNT2	<u>Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat</u>								
RTV	Sous Total : Resultat technique de l'assurance vie				8860 726	- 440 307	8420 419	5833 017	12390 398

Annexe n°5				
ETAT DE RESULTAT		30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
RTNV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	-5477 423	-4772 431	-3291 577
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	8420 419	5833 017	12390 398
PRNT1	Produits des placements (assurances et /ou réassurances non vie)			
	PRNT11 Revenus des placements	9537 753	8255 384	16105 628
	PRNT12 Produits des autres placements			
	PRNT13 Reprise des corrections de valeur sur placements	71 038		92 926
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements			
PRNT3	Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie			
CHNT1	charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)			
CHNT11	Charges de gestion des placements y compris les charges d'interet	-635 844	-351 477	-823 096
CHNT12	Correction des valeur sur placements	-251 576	-196 711	-646 787
CHNT13	Pertes provenant de la realisation des placements			
CHNT2	Produits des placements alloués , transférés de l'etat de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non vie	-5632 010	-4599 506	-8918 076
PRNT2	autres produits non techniques	42 000	3 327	205 194
CHNT3	autres charges non techniques			-192 000
	Résultat provenant des activités ordinaires	6074 357	4171 603	14922 610
CHNT4	Impôts sur le résultat	-982 896	-471 264	-2759 706
CHNT41	Impots sur placements			
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	5091 461	3700 339	12162 904
PRNT 4	Gains extraordinaires		422 725	422 725
CHNT5	Pertes extraordinaires	-196 579	-1001 157	-1458 846
	Résultat extraordinaire	4894 882	3121 907	11126 783
	Resultat net de l'exercice	4894 882	3121 907	11126 783
	CHNT6/PRNT5 Effet des modifications comptables			
	Résultat net de l'exercice après modifications comptables	4894 882	3121 907	11126 783

Annexe n°6			
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
- Encaissement des primes reçues des assurés	113 897 683	93 677 745	197823 167
- Sommes versées pour paiement des sinistres	- 67 066 846	- 49 730 471	-105349 858
- Encaissement des primes reçues acceptations	352 308	114 967	264 296
- Sommes versées pour sinistres acceptations	- 495 376	- 43 770	-43 866
- Décaissements des primes pour les cessions	- 6 247 326	- 5 548 044	-10574 561
- Encaissement des sinistres pour les cessions		1 255 559	1255 559
- Commissions versées aux intermédiaires	- 12 352 120	- 12 450 434	-24890 649
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	- 9 731 546	- 10 708 251	-21046 865
- Encaissements liés à la cession des placements financiers			
- Taxes sur les assurances versées au trésor	- 11 138 128	- 10 970 059	-13495 708
- Produits financiers reçus	14 394 167	10 090 658	31154 605
- Impôt sur les bénéfices payés	- 8 670 720	- 2 094 757	-11271 583
- Autres mouvements			
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	12 942 096	13 593 143	43824 537
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>			
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	42 000		199 000
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	- 2 231 618	- 2 472 246	-4112 960
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	- 148 375 725	- 78 393 217	-300195 510
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	139 431 817	70 155 500	266032 285
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	- 11 133 526	- 10 709 963	-38077 185
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
- Encaissement suite à l'émission des actions			
- Dividendes et autres distributions	- 4 426 100	- 4 161 501	-4161 501
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	- 4 426 100	- 4 161 501	-4161 501
<u>Variation de trésorerie</u>	- 2 617 530	- 1 278 321	1585 851
<u>Trésorerie de début d'exercice</u>	8 549 028	6 963 177	6963 177
<u>Trésorerie de fin d'exercice</u>	5 931 498	5 684 856	8549 028

Annexe n°7			
TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES			
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
ENGAGEMENTS RECUS			
Caution recus des agents généraux	118 799	118 799	118 799
Caution et garantie au titres des appels d'offres	580 000	580 000	580 000
ENGAGEMENTS DONNES			
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	1892 003	848 870	2584 583
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			
	2590 802	1547 669	3283 382

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2026

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtées au 30/06/2026

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-assutance.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
REGISTRE DE COMMERCE	: B 150661997
MATRICULE FISCAL	: 538 937 C/P/M/000
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
- M. BEN AISSA MOHAMED SAFOUANE
- M.YAICHE MOHAMED NOUREDDINE
- M.CHIBENI KAMEL

3- DIRECTION GENERALE

- 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- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

4-1 Faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie :

Dans un environnement économique national toujours marqué par des défis, BH Assurance poursuit sa dynamique de croissance tout en consolidant ses équilibres techniques et financiers.

- Un niveau de croissance de l'activité globale de la compagnie de 28 % soit un Chiffre d'affaires qui s'est établi à un montant de 140,104 MD contre 109,340MD en 2025.

Les primes non-vies progressent de 42,67% pour atteindre 94,066 MD alors que celles de la branche vie augmentent de 6.06 % pour s'établir à 46,037 MD.

- Une Croissance du résultat brut qui passe de 4,172 MD enregistré en 2025 à 6, 074 MD au 30 juin 2026. Le résultat technique Vie progresse de 44 %, passant de 5,834 MD au 30 juin 2025 à 8,420 MD au 30 juin 2026. En revanche, le résultat technique Non-Vie s'établit à -5,477 MD, contre -4,772 MD au 30 juin 2025.

- Des engagements techniques de 432,701 MD contre 379,800 MD fin juin 2025 soit un taux d'évolution de 14 %.

- Des produits financiers passant de 17,007 MD fin juin 2025 à 19,151 MD au 30 juin 2026 soit un taux d'évolution de 13 %.

- Par ailleurs, BH Assurance poursuit le renforcement de ses dispositifs de gouvernance, de conformité et de transparence. À ce titre, la Compagnie a obtenu la certification MSI 20000, attestant de la qualité de sa situation financière et de la solidité de ses pratiques de gestion.

5- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers semestriels de la Société « BH ASSURANCE » arrêtés au **30 juin 2026** 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.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au **30/06/2026** sont identiques à celles utilisées dans les états financiers arrêtés au **31/12/2025**.

6- 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 :

6.1- 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.

6.2- 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.

6.3- 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 mathématique 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.

6.4- 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. de ces valeurs, il est déduit les amortissements et provisions pour dépréciation devant être constituées.

6.5 - 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^{ème}.

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.

6.6 – 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 commue 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 antérieurs ou ultérieurs.

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 :

2025 (20%)	2024(50 %)	2023 et antérieurs 100 %
------------	------------	--------------------------

6.7- 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 engagée par l'assureur.

7- **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 30/06/2026 un montant net de 3 915 656 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2025	Acquisition de l'exercice	Transfert	Valeur Brute Au 30/06/2026	Amortissements		Valeur Nette Au 30/06/2026
					31/12/2025	Dotations 30/06/2026	
Logiciel	4 750 528			4 750 528	-4 750 528		0
Logiciel en cours	3 915 656			3 915 656			3 915 656
Total	8 666 184			8 666 184	-4 750 528	-4 750 528	3 915 656

AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2026 un montant net de 3 304 475 DT.

Libellé	Valeur Brute Au 31/12/2025	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur Brute 30/06/2026	Amortissements			Valeur Nette Au 30/06/2026
					31/12/2025	Dotations 30/06/2026	Reprise 30/06/2026	
A.A.I	2 858 041	5 710		2 863 751	-1 357 469	-122 890		1 383 392
M. Transport	1 371 125		66 980	1 304 145	-582 080	-122 747	66 980	666 298
M. Informatique	3 074 292	800 618		3 874 910	-2 438 639	-272 996		1 163 275
M.M.B	683 420			683 420	-572 885	-19 025		91 510
Total	7 986 878	806 328	66 980	8 726 226	-4 951 073	-537 658	66 980	3 304 475

AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 30/06/2026 un montant net de 406 269 892 DT contre 369 317 972 DT au 30/06/2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation
Terrains et constructions d'exploitation	1 941 611	2 118 213	2 029 186	-176 602
Terrains et constructions hors exploitation	9 821 860	6 780 684	8 300 297	3 041 176
Part dans des entreprises liées	10 065 721	10 965 721	10 265 721	-900 000
Obligations émises par les entreprises liées	7 538 000	16 584 000	15 996 000	-9 046 000
Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	48 877 845	16 904 888	38 277 960	31 972 957
Obligations et autres titres à revenu fixe	137 937 838	139 003 248	136 384 907	-1 065 410
Autres prêts	3 275 620	1 689 383	1 926 826	1 586 237
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	139 700 000	133 700 000	140 700 000	6 000 000
Autres placements financiers	46 155 240	40 702 046	40 436 763	5 453 194
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	956 157	869 789	903 426	86 368
Total	406 269 892	369 317 972	395 221 086	36 951 920

AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2025	Acquisition ou Cession 2026	Valeur Brute au 30/06/2026	Amortissements			Valeur nette au 30/06/2026
				31/12/2025	Dotations 30/06/2026	30/06/2026	
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489		1 316 489	-	-	-	1 316 489
Immeuble d'exploitation BH ASSURANCE	3 532 042		3 532 042	-2 819 345	-87 575	-2 906 920	625 122
Total	4 848 531		4 848 531	-2 819 345	-87 575	-2 906 920	1 941 611

AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :

Libellé	31/12/2025	Acquisition ou Cession 2026	30/06/2026	Valeur 31/12/2025	Amortissements 30/06/2026	Valeur 30/06/2026	Valeur Nette 30/06/2026
Terrains Immeuble K Espace Tunis	424 200	-	424 200				424 200
Terrain la Perle du LacII	6 908 161	1 639 224	8 547 385				8 547 385
Immeuble K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-2 422 800		-2 422 800	
Immeuble hors exploitation immeuble BH ASSURANCE	4 745 437	-	4 745 437	-3 777 501	-117 661	-3 895 162	850 275
Total	14 500 598	1 639 224	16 139 822	-6 200 301	-117 661	-6 317 962	9 821 860

AC321-Participations dans des entreprises liées :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2025	Mvts de l'exercice		Valeur Brute 30/06/2026	Provisions		Valeur Nette au 30/06/2026
		Acquisitions	Cessions		Dotations / Reprise 30/06/2026	30/06/2026	
Total	12 332 321			12 332 321	-2 066 600	-2 266 600	10 065 721

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

Libellé	Valeur Brute 31/12/2025	Acquisition 30/06/2026	Cession / tombé	Valeur Nette 30/06/2026
EMP BH Bank subordonné 2021-1 CAT D	7 000 000		7 000 000	0
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING SUBORDONNE 2022-1	800 000		400 000	400 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2023-1	300 000		100 000	200 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2024-1	1 544 000		386 000	1 158 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2024-2	2 352 000			2 352 000
EMP OBLIGATAIRE BH BANK 2025-1	4 000 000		572 000	3 428 000
Total	15 996 000		8 458 000	7 538 000

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

Valeur Brute 31/12/2025	Acquisitions 2 026	Cessions 2026	Valeur Brute 30/06/2026	Provisions		Valeur Nette 30/06/2026	Valeur nette 30/06/2026
				31/12/2025	30/06/2026		
					Dotation Reprise		
40 404 590	10 475 725		50 880 315			30/06/2026	
40 404 590	10 475 725		50 880 315	-2 126 630	124 160	-2 002 470	48 877 845

AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2025	Souscriptions	Remboursements	Valeur Brute au 30/06/2026	Provisions au 30/06/2026	Valeur nette au 30/06/2026
Total Général	136 884 907	12 348 000	10 795 069	138 437 838	-500 000	137 937 838

AC334-Autres prêts :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2025	Prêts accordés au 30/06/2026	Remboursements au 30/06/2026	Valeur Brute au 30/06/2026	Provisions Au 30/06/2026	Valeur nette au 30/06/2026
Prêt au personnel (FAS)	1 713 309	593 561	263 450	2 043 420		2 043 420
Autres Prêts	213 517	1 050 000	31 317	1 232 200		1 232 200
Total	1 926 826	1 643 561	294 767	3 275 620		3 275 620

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 30/06/2026 un montant de 139 700 000 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2025	Souscription Au 30/06/2026	Rachat Au 30/06/2026	Valeur nette Au 30/06/2026
-Certificats de dépôts	26 500 000	111 500 000	102 500 000	35 500 000
-Compte à terme	114 200 000	10 200 000	20 200 000	104 200 000
Total	140 700 000	121 700 000	122 700 000	139 700 000

AC336-Autres placements financiers :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2025	Participation 2026	Recouv/ Cessions	Valeur Brute 30/06/2026	Provisions 31/12/2025	30/06/2026 Dotation	Reprise	Valeur nette 30/06/2026
FONDS GERES BH EQUITY	42 167 011	3 200 000		45 367 011	-1 730 248		18 477	-1 711 771 43 655 240
FONDS GERES TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR		2 500 000		2 500 000				2 500 000
Total	42 167 011	5 700 000		47 867 011	-1 730 248		18 477	-1 711 771 46 155 240

AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

libellé	Valeur Nette 31/12/2025	Libération 30/06/2026	Constitution 30/06/2026	Valeur Nette 30/06/2026
Tunis Ré	903 426	920 538	973 269	956 157

AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 30/06/2026 un montant de 101 871 101 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant Net 30/06/2026	Montant Net 30/06/2025	Montant Net 31/12/2025	30/06/2026
Provisions pour primes non acquises non-vie	17 213 640	16 248 762	12 305 366	4 908 274
Provisions d'assurances vie	52 413 466	53 410 611	53 725 023	-1 311 557
Provisions pour sinistres vie	16 789 471	15 725 810	15 745 810	1 043 661
Provisions pour sinistres non-vie	15 454 524	15 324 990	13 528 258	1 926 266
Total	101 871 101	100 710 173	95 304 457	6 566 644

AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit :

Libellé	Montant brut 30/06/2026	Provisions 30/06/2026	Montant net 30/06/2026	Montant net 30/06/2025	Montant net 31/12/2025	Variation
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	121 339 511	15 533 994	105 805 517	82 445 095	76 337 624	23 360 422
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	3 186 424	460 657	2 725 767	4 216 164	2 981 127	-1 490 397
AC 631-Personnel	486 320		486 320	338 366	302 924	147 954
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	5 094 557		5 094 557	2 411 616	3 964 969	2 682 941
AC 633-Débiteurs Divers	3 283 645	58 405	3 225 240	2 876 568	2 594 514	348 672
Total	133 390 457	16 053 056	117 337 401	92 287 809	86 181 158	25 049 592

Il est à noter que pour l'exercice 2026 la société « BH ASSURANCE » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 16 053 056 DT détaillée comme suit :

Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation
AC612-Contentieux Primes	4 915 113	4 451 171	4 741 588	173 525
AC612 -Affaires directes	7 888 722	7 887 426	7 577 642	311 080
AC612-Agents Généraux	1 023 057	1 732 431	861 248	161 809
AC612-Courtiers d'assurance	1 707 103	1 667 915	1 453 517	253 586
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	460 657	688 113	460 657	
AC633-Débiteurs divers	58 405	58 405	58 405	
Total	16 053 056	16 485 461	15 153 057	900 000

AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste « Autres Eléments d'Actifs » totalise au 30/06/2026 un solde de 31 151 776 DT contre un solde de 29 146 530 au 30/06/2025 et se présente comme suit :

Libellé	Montant 30/06/2026	Montant 30/06/2025	Montant 31/12/2025	Variation
Comptes Banques	5 930 426	5 683 969	8 548 600	246 457
Caisse siège	1 072	887	428	185
Frais d'acquisition reportés	5 193 206	5 036 515	3 640 950	156 691
Estimations des réassurances	200 000	175 000	245 000	25 000
Intérêts sur valeurs mobilières courus et non échus et loyers à recevoir	18 638 937	17 583 302	13 911 937	1 055 635
Autres (Consignations)	1 188 135	666 857	1 167 386	521 278
Total	31 151 776	29 146 530	27 514 301	2 005 246

II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

CP - Capitaux Propres

A la date du 30/06/2026 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	Valeur	MONTANT			Pourcentage du Capital détenu
	D’actions	Nominale	Libéré	Non Libéré	Total	
<u>Sociétés du groupe</u>						
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%
<u>Total</u>	<u>1 137 442</u>		<u>5 687 210</u>		<u>5 687 210</u>	<u>42,77%</u>
<u>Administrateurs</u>	1 334 371	5	6 671 855		6 671 855	50,16%
<u>Personnes morales</u>	95 537	5	477 685		477 685	3,59%
<u>Personnes physiques</u>	92 650	5	463 250		463 250	3,48%
<u>Total</u>	<u>1 522 558</u>		<u>7 612 790</u>		<u>7 612 790</u>	<u>57,24%</u>
Total (sociétés du Groupe et autres)	2 660 000		13 300 000		13 300 000	100,00%

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

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	Fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2025	13 300 000	1 330 000	47 183 212	6600 000	32 699 999	2 457 886	415 458	11126 783	115 113 338
Affectation AGO 27/04/2026									
Report à nouveau 2024							-415 458	415 458	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 700 000			-5 700 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						5 571			5 571
Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2025								-4 256 000	-4 256 000
-Réserves extraordinaires									
Report à nouveau 2025							1 336 241	-1336 241	
Résultat au 30/06/2026								4 894 882	4 894 882
Solde au 30/06/2026	13 300 000	1 330 000	47 183 212	6 600 000	38 399 999	2 713 457	1 336 241	4 894 882	115 757 791

Résultat de l'exercice

30/06/2026 30/06/2025 31/12/2025

=	Résultat comptable	<u>6 074 357</u>	<u>4 171 603</u>	<u>14 922 610</u>
+	Réintégrations	1 133 938	827 067	1 259 468
-	Déductions	-3 751 054	-2 670 509	-3 098 633
	Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	3 457 241	238 161	12 599 266
-	Réinvestissements exonérés	-1 000 000	-1 150 000	-5 700 000
=	Résultat fiscal	2 457 241	1 178 161	6 899 266
	Impôt sur les sociétés * 40%	-982 896	-471 264	-2 759 706
+	<u>Gains extraordinaires</u>		422 725	422 725
-	<u>Pertes extraordinaires</u>			
	Contribution sociale de solidarité taux (4%) (A)	-98 290	-47 126	-275 971
	Taxe conjoncturelle budget d'état 2025 taux (4%) (A) taxe permanente budget d'état 2026	-98 289	-47 126	-275 971
	Taxation d'office (B)		-906 904	-906 904
		-196 579	-1 001 156	-1 458 846
=	Résultat Net d'exercice	<u>4 894 882</u>	<u>3 121 907</u>	<u>11 126 783</u>

(A) L'instauration d'une contribution sociale de solidarité au profit du budget de l'état prouve par l'article 87 de la loi de finances pour l'année 2026 au taux 4%.

La taxe spéciale de 4 % sur les bénéfices des banques, les sociétés financières et les compagnies d'assurance devient permanente.

(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 sur IS pour l'année 2022 de 422 725 DT.

❖ Le Résultat Net de la période arrêtée au 30/06/2026 est de 4 894 882 DT contre 3 121 907 DT au 30/06/2025 soit une augmentation 1 772 975 DT soit 57 %.

PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent le montant de 125 407 DT.

PA 3 - Provisions Techniques Brutes

Les provisions techniques arrêtées au 30/06/2026 totalisent 432 700 665 DT contre 379 730 417 DT au 30/06/2025.

Provisions Techniques	MONTANT 30/06/2026	MONTANT 30/06/2025	MONTANT 31/12/2025	Variation 30/06/2026
<u>Provisions mathématiques Vie</u>	245 628 018	222 863 369	234 108 158	11 519 860
	245 628 018	222 863 369	234 108 158	11 519 860
<u>Provisions pour primes non acquises</u>				
AUTO	31 991 806	23 413 040	22 783 006	9 208 800
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	9 944 169	10 151 204	9 647 546	296 623
INCENDIE	9 213 725	8 641 246	3 439 158	5 774 567
TRANSPORT	1 134 485	1 118 502	663 479	471 006
GROUPE MALADIE	212 461	114 343	154 824	57 637
	52 496 646	43 438 335	36 688 013	15 808 633
<u>Provisions pour sinistres à payer Vie</u>	27 218 389	26 044 901	25 449 730	1 768 659
GROUPE MALADIE	15 057 139	12 467 727	12 110 739	2 946 400
AUTO	81 179 004	64 539 952	71 642 691	9 536 313
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	6 218 191	8 174 197	5 911 876	306 315
INCENDIE	9 370 033	6 982 232	6 580 513	2 789 520
TRANSPORT	2 443 664	2 827 477	2 533 789	-90 125
Total (a)	114 268 031	94 991 585	98 779 608	15 488 423
Prévisions des recours à encaisser				
GROUPE MALADIE				
AUTO	-6 016 183	-6 734 230	-5 875 731	-140 452
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS				
INCENDIE	-43 215	-86 673	-47 536	4 321
TRANSPORT	-2 505 561	-1 740 945	-2 018 056	-487 505
Total (b)	-8 564 959	-8 561 848	-7 941 323	-623 636
<u>Provisions pour sinistres à payer Non-Vie</u>	105 703 072	86 429 737	90 838 285	14 864 787
Total (a)+Total (b)				
<u>Provision pour participations aux bénéfices vie</u>				
<u>Provision pour participations aux bénéfices non-vie</u>	1 654 540	954 075	1 492 146	162 394
<u>Provision pour égalisation et équilibrage</u>				
<u>Autres provisions techniques non-vie</u>	-	-		
Total	432 700 665	379 730 417	388 576 332	44 124 333

PA 5 – Dettes pour dépôt reçus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 30/06/2026 à 70 300 400 DT contre 68 655 656 DT au 30/06/2025.

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Dépôt en garantie des PPNA	50 065 215	48 903 143	50 546 758
Dépôt en garantie des PSAP	20 235 185	19 752 513	19 633 167
Total	70 300 400	68 655 656	70 179 925

PA 6 - Autres Dettes

Le solde de ce poste est de 38 724 358 DT au 30/06/2026 contre 36 795 470 DT au 30/06/2025 qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant au 30/06/2026	Montant au 30/06/2025	Montant 31/12/2025	Variation
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	12772 009	12 248 444	9 792 420	523 565
-Dettes nées d'opérations de réassurances	11809 939	12 260 694	8 365 323	-450 755
-Dépôt et cautionnement reçues	536 071	499 781	499 781	36 290
-Personnel	46 155	19 071	26 675	27 084
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	3908 950	3 042 850	4 544 646	866 100
-Créditeurs divers	9651 234	8 724 630	8 231 528	926 604
Total	38 724 358	36 795 470	31 460 373	1 928 888

PA 7 - Autres passifs

Le solde de ce poste est de 6 241 680 DT au 30/06/2026 contre 6 468 327 DT au 30/06/2025 et se détaille comme suit :

- Report commissions reçues des réassureurs 1 171 634 DT.
- Charges à payer pour un montant 4 989 199 DT
- Produits constatés d'avance pour un montant de 80 847 DT.

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

1- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

PRV1- Prime acquises

Le poste « Primes Acquises » totalise 33 612 071 DT au 30/06/2026 contre 30 445 864 DT au 30/06/2025.

Libellé	Montant au 30/06/2026	Montant au 30/06/2025	Montant au 31/12/2025	Variation
Primes émises	45 796 030	43 387 558	88 078 806	2 408 472
Acceptations				
Primes à annuler				
Variation des primes acquises non émises	241 302	20 315	154 726	220 987
Primes acquises *	46 037 332	43 407 873	88 233 532	2 629 459
Primes cédées	-12 425 261	-12 962 009	-25 321 338	536 748
Total	33 612 071	30 445 864	62 912 194	3 166 207

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

	30/06/2026	Part	30/06/2025	Part	31/12/2025	Part
DECES	27 356 107	59,42%	22 396 595	51,60%	43 739 633	49,57%
CAPITALISATION	18 676 822	40,57%	21 006 875	48,39%	44 485 093	50,42%
MIXTE	4 403	0,01%	4 403	0,01%	8 806	0,01%
	46 037 332	100,00%	43 407 873	100,00%	88 233 532	100,00%

PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société (PRV 21+ PRNT 11) totalisent au 30/06/2026 un montant de 19 150 720 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	159 854 253
- Provisions techniques vie	272 846 407
- Capitaux propres provisions techniques vie et non vie	543 558 003

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 9 612 967 DT au 30/06/2026 contre un montant de 8 751 234 DT au 30/06/2025.

La reprise de correction de valeur sur placements totalise un montant de 71 599 DT au 30/06/2026.

CHV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 16 181 862 DT au 30/06/2026 contre 21 614 525 DT au 30/06/2025.

CHV2- Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 11 519 860 DT au 30/06/2026 dont un montant de 1 311 557 DT à la charge des réassureurs contre 6500 857 DT au 30/06/2025 dont 511 883 DT à la charge des réassureurs.

CHV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant 8 208 202 DT au 30/06/2026 contre 7 148 094 DT au 30/06/2025.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 16 035 569 DT au 30/06/2026 contre 14 351 853 DT au 30/06/2025.

Frais Généraux	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation
Frais du Personnel	6 958 190	6 226 720	12 516 788	731 470
Divers frais d'exploitation	3 443 311	3 478 757	7 031 335	-35 446
Honoraires commissions et vacations	279 180	322 770	577 897	-43 590
Dotation aux amortissements	742 894	645 448	1 318 434	97 446
Etats impôts et taxes	3 421 945	2 489 868	4 933 346	932 077
Jetons de présence servis	212 625	214 376	214 376	-1 751
Dotation à la provision pour congés payés	20 061	60 363	32 560	-40 302
Dotation à la provision pour créances douteuses	900 000	1 510 254	177 849	-610 254
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	200 000	200 000	953 418	0
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres	-142 637		-196 444	-142 637
Provisions pour risques et charges		-796 703	-796 703	796 703
Total	16 035 569	14 351 853	26 762 856	1 683 716

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 30/06/2026 est de 3 759 847 DT contre 3 292 463 au 30/06/2025.

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	30/06/2026		30/06/2025	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	27,58%	72,42%	27,58%	72,42%
Salaires	27,43%	72,57%	27,43%	72,57%
Chiffre d'affaires	32,90%	67,10%	41,92%	58,08%

La ventilation des charges de personnel :

Charges de personnel	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Salaires	5 389 535	4 855 222	9 622 831
Pension de retraite	213 371	182 495	363 447
Charges sociales	938 722	814 597	1 667 430
Autres avantages en nature	416 562	374 406	863 080
	6 958 190	6 226 720	12 516 788

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

Catégories	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Cadres de direction	40	39	40
Cadres supérieurs	43	39	43
Personnel d'encadrement	15	17	15
Agents d'exécution	10	10	10
Agents de Service	11	11	11
Total Personnel	119	116	119

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	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	3 759 847	3 292 463	6 709 973
Total des charges affectées au compte résultat technique non-vie	10 771 143	8 983 057	17 950 835
Frais de gestion des placements			
-Etat de résultat vie :	375 075	360 006	1 117 489
- Etat de résultat	372 141	339 609	1 003 154
Reprise de correction de valeur sur placements			
-Etat de résultat vie :	-71 599		-103 518
- Etat de résultat	-71 038		-92 926
Autres charges techniques	900 000	1 376 718	177 849
Total	16 035 569	14 351 853	26 762 856

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2026 sont 7 508 488 DT contre 7 136 144 DT au 30/06/2025.

CHV9- Charges des Placements

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 30/06/2026 de 1 403 378 DT contre 1 432 403 DT au 30/06/2025.

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 30/06/2026 de 8 420 419 DT contre 5 833 017 DT au 30/06/2025.

2- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON-VIE

PRNV1 - Primes Acquises

Le poste « Primes acquises » totalise 65 358 877 DT au 30/06/2026 contre 41 690 241 DT au 30/06/2025 soit une augmentation de 23 668 636 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au 30/06/2026	Montant au 30/06/2025	Montant au 31/12/2025	Variation
Primes émises	93 550 152	66 005 064	119 599 066	27 545 088
Acceptations	1 094 075	1 015 605	1 127 208	78 470
Primes acquises non émises	-577 888	-1 088 968	-211 092	511 080
Primes à annuler			-37 426	
Sous-Total (1) *	94 066 339	65 931 701	120 477 756	28 134 638
Variation des primes émises non acquises	-15 808 633	-11 378 410	-4 628 088	-4 430 223
Primes acquises	78 257 706	54 553 291	115 849 668	23 704 415
Primes cédées	-17 807 103	-18 229 335	-24 322 243	422 232
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	4 908 274	5 366 285	1 422 889	-458 011
Total	65 358 877	41 690 241	92 950 314	23 668 636

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

	Réalisations 30/06/2026	Réalisations 30/06/2025	Réalisations 31/12/2025	Variation 30/06/2025	Taux Évolution
AUTO	39 804 646	26 108 954	49 985 123	13 695 692	52,46%
ARD	2 353 355	2 478 820	4 111 301	-125 465	-5,06%
INCENDIE	13 581 916	12 453 524	14 415 685	1 128 392	9,06%
ENGINEERING	2 114 377	2 724 676	4 311 182	-610 299	-22,40%
TRANSPORT	3 362 300	3 288 721	6 028 651	73 579	2,24%
MALADIE	32 849 745	18 877 006	41 625 814	13 972 739	74,02%
<u>Total</u>	94 066 339	65 931 701	120 477 756	28 134 638	42,67%

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 30/06/2026 un montant de 19 150 720 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) :

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

Soit :

- Provisions techniques non-vie	159 854 258
- Provisions techniques vie	272 846 407
- Capitaux propres provisions techniques vie et non vie	543 558 003
- Produits des placements globaux .	19 150 720

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non-vie s'élèvent à 5 632 010 DT au 30/06/2026 contre un montant de 4 599 506 DT au 30/06/2025.

CHNV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 60 747 131 DT au 30/06/2026 contre 38 574 553 DT au 30/06/2025.

CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à 378 547 DT contre 333 960 DT au 30/06/2025.

CHNV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant de 9 334 997 DT au 30/06/2026 contre 7 539 787 DT au 30/06/2025.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 16 035 569 DT au 30/06/2026 DT contre 14 351 853 DT au 30/06/2025.

La part attribuée au compte de résultat technique non-vie au 30/06/2026 est de 10 771 143 DT contre 8 983 057 DT au 30/06/2025.

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	30/06/2026		30/06/2025	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	27,58%	72,42%	27,58%	72,42%
Salaires	27,43%	72,57%	27,43%	72,57%
Chiffre d'affaires	32,90%	67,10%	41,92%	58,08%

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

Exercice	Libération	Constataction	Variation
Au titre de l'exercice 2026	3 640 950	5 193 206	1 552 256

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2026 sont de 4 107 141 DT contre 4 565 157 DT au 30/06/2025.

Le compte de résultat non-vie dégage un résultat déficitaire de- 5 477 423 DT au 30/06/2026 contre -4 772 431 DT au 30/06/2025.

3- ETAT DE RESULTAT :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	Taux
RTNV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non-vie	-5 477 423	-4 772 431	-3291 577	-704 992	-14,77%
RTV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	8 420 419	5 833 017	12 390 398	2 587 402	44,36%
PRNT 1 Produits des placements (assurance et/ou réassurance non-vie)					
PRNT11 Revenus des placements	9 537 753	8 255 384	16105 628	1 282 369	15,53%
PRNT12 Produits des autres placements					
PRNT13 Reprise des corrections de valeur sur placements	71 038		92 926	71 038	
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements					
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie					
CHNT1 Charges des placements (assurances et /ou réassurances non-vie)					
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-635 844	-351 477	-823 096	-284 367	80,91%
CHNT12 Correction des valeurs sur placements	-251 576	-196 711	-646 787	-54 865	27,89%
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements					
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie	-5 632 010	-4 599 506	-8918 076	-1 032 504	22,45%
PRNT2 Autres produits non techniques	42 000	3 327	205 194	38 673	
CHNT3 Autres charges non techniques			-192 000		
Résultat provenant des activités ordinaires	6 074 357	4 171 603	14 922 610	1 902 754	45,61%
CHNT4 Impôts sur le résultat	-982 896	-471 264	-2759 706	-511 632	108,57%
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	5 091 461	3 700 339	12 162 904	1 391 122	37,59%
PRNT4 Gains extraordinaires		422 725	422 725		
CHNT5 Pertes extraordinaires	-196 579	-1 001 157	-1458 846	804 578	-80,36%
Résultat extraordinaire	4 894 882	3 121 907	11 126 783	1 772 975	56,79%
Résultat net de l'exercice	4 894 882	3 121 907	11 126 783	1 772 975	56,79%
CHNT6/PRNT5 Effet des modifications comptables					
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	4 894 882	3 121 907	11 126 783	1 772 975	56,79%

4- 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.

4-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :

Au 30/06/2026 le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à 12 942 096 DT contre 13 593 143 DT au 30/06/2025.

4-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :

Au 30/06/2026, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à -11 133 526 DT contre -10 709 963 DT au 30/06/2025.

4-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement :

Ce flux au 30/06/2026 est égal à - 4 426 100 DT contre -4 161 501 DT au 30/06/2025.

La trésorerie au 30/06/2026 est de 5 931 498 DT contre 5 684 856 DT au 30/06/2025 enregistrant une variation de – 2 617 530 DT.

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

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions							V.C.N. à la clôture :	
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions/Trens fert	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)				A la clôture
					Amort	Provisions :	Amort	Provisions :	Amort	Provisions :			
											-		
1. Actifs incorporels	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Frais de recherche et développement													
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	8 666 184			8 666 184	4 750 528						4 750 528		3 915 656
1.3 Fonds de commerce													
1.4 Acomptes versés													
	8 666 184			8 666 184	4 750 528						4 750 528		3 915 656
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	7 303 458	806 328	66 980	8 042 806	4 378 188			518 633	66 980		4 829 841		3 212 965
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	683 420			683 420	572 885			19 025			591 910		91 510
2.3 Acomptes versés													
	7 986 878	806 328	66 980	8 726 226	4 951 073			537 658	66 980		5 421 751		3 304 475
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions	19 349 129	1 639 224		20 988 353	9 019 646			205 236			9 224 882		11 763 471

d'exploitation et hors exploitation.(1)														
3.2 Placements dans les entreprises liées	28 328 321	8 458 000	19 870 321	2 066 600	200 000					2 266 600	17 603 721			
3.2.1 Parts	12 332 321		12 332 321	2 066 600						2 266 600	10 065 721			
3.2.2 Bons et obligations	15 996 000	8 458 000	7 538 000								7 538 000			
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	363 083 334	151 867 286	133 789 836	380 160 784	4 356 878				142 637	4 214 241	375 946 843			
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	40 404 590	10 475 725		50 880 315	2 126 630				124 160	2 002 470	48 877 845			
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	136 884 907	12 348 000	10 795 069	138 437 838	500 000					500 000	137 937 838			
3.4.3 Prêts hypothécaire														
3.4.4 Autres prêts	1 926 826	1 643 561	294 767	3 275 620							3 275 620			
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	140 700 000	121 700 000	122 700 000	139 700 000							139 700 000			
3.4.6 Autres	42 167 011	5 700 000		47 867 011	1 730 248				18 477	1 711 771	46 155 240			
3.5 Créances pour espèces déposées	903 426	973 269	920 538	956 157							956 157			
3.6 Placements des contrats en UC														
	410 664 210	154 479 779	143 168 374	421 975 615	9 019 646	6 423 478	205 236	200 000	142637	9 224 882	6 480 841	406 269 892		
	TOTAL:	427 317 272	1552 286 107	143 235 354	439 368 025	18 721 247	6 423 478	742 894	200 000	60980	142 637	19 397 161	6 480 841	413 490 023

C2 -VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :

	Autres revenus et frais financiers	Revenus dans les entreprises liées et avec lien de participations	Total
1-Placements immobiliers			
1-1 Immeubles	286 807	594 315	881 122
2-Participations			
2-1 Titres émis par l'état ou jouissant de sa garantie	1199 426		1199 426
2-2 Emprunts obligataires	5536 568	638 633	6175 201
2-3 Actions des sociétés cotées en bourse	523 875	70 000	593 875
2-4 Parts et actions dans les OPCVM	2926 706	34 375	2961 081
2-6 Autres actions et valeurs mobilières	132 428	59 982	192 410
2-7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	2088 727	5055 391	7144 118
AUTRES REVENUS	3 487		3 487
Sous total 1	12698 024	6452 696	19 150 720
Reprise de correction de valeur sur placements état de résultat vie			71 599
Reprise de correction de valeur sur placements état de résultat			71 038
Sous total 2			142 637
Total Produits des placements (1+2)			19 293 357
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt			-1 785 662
Correction de valeur sur placement			-505 136
Total charges des placements			-2 290 798

C3 -RESULTAT TECHNIQUE NON VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL
Primes acquises	30 595 846	1 987 951	7 807 349	2 183 158	2 891 294	32 792 108	78 257 706
Primes émises	39 804 646	2 353 355	13 581 916	2 114 377	3 362 300	32 849 745	94 066 339
Variation des primes non acquises	-9 208 800	-365 404	-5 774 567	68 781	-471 006	-57 637	-15 808 633
Charges de prestation	-27 668 567	-205 408	-4 260 363	-413 194	-2 618 729	-32 082 575	-67 248 836
Prestations et frais payés	-18 272 706	-39 912	-1 466 522	-272 375	-3 196 359	-29 136 175	-52 384 049
Charges des provisions pour sinistres	-9 395 861	-165 496	-2 793 841	-140 819	577 630	-2 946 400	-14 864 787
Variation des autres provisions techniques		-64	-56 634	-147	16 485	-122 034	-162 394
Solde de souscription	2 927 279	1 782 479	3 490 352	1 769 817	289 050	587 499	10 846 476
Frais d'acquisition	-2 807 673	-220 406	-2 651 727	-300 607	-477 903	-2 876 681	-9 334 997
variation des frais d'acquisition reportés	450 926	40 522	1 083 983	-8 111	-18993	3929	1 552 256
frais d'administration	-5 018 232	-599 829	-1 544 277	-653 515	-714 350	-2 240 940	-10 771 143
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-7 374 979	-779 713	-3 112 021	-962 233	-1 211 246	-5 113 692	-18 553 884
Autres charges techniques	-600 000	-200 000	-100 000				-900 000
Produits nets de placements	3 775 289	99 875	658 100	469 939	51 989	576 818	5 632 010
	-1268	-266	-24 318	-3413	-226 245	-123 037	-378 547
Solde financier	3 774 021	99 609	633 782	466 526	-174 256	453 781	-386 084
Primes cédées	-524 883	-1 239 650	-12 052 803	-1 719 678	-2 270 089		-17 807 103
Part des réassureurs dans les prestations payées	78 012	31 769	1 098 749	202 843	3 164 066		4 575 439
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non émises		222 581	4 202 236	-43 497	526 954		4 908 274
Part des réassureurs dans les charges des provisions	247 595	149 806	1 979 570	202 810	-653 515		1 926 266
Commissions reçus des réassureurs		201 650	2 922 961	727 907	421 128		4 273 646
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-199 276	-633 844	-1 849 287	-629 615	1 188 544		-2 123 478
Résultat technique	-1 472 955	268 531	-937 174	644 495	92 092	-4 072 412	-5 477 423
Informations complémentaires							
Provisions pour primes non acquises clôture	31 991 806	1 190 950	9 213 725	8 753 219	1 134 485	212 461	52 496 646
Provisions pour primes non acquises ouverture	22 783 006	825 546	3 439 158	8 822 000	663 479	154 824	36 688 013
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	81 179 004	1 641 646	9 370 033	4 576 545	2 443 664	15 057 139	114 268 031
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	71 642 691	1 476 150	6 580 513	4 435 726	2 533 789	12 110 739	98 779 608
Prévisions de recours à la clôture	6 016 183		43 215		2 505 561		8 564 959
Prévisions de de recours à l'ouverture	5 875 731	0	47 536	0	2 018 056	0	7 941 323
Provisions pour P.B. non-vie à la clôture	0	2 185	138 416	8 587	403 032	1 102 320	1 654 540
Provisions pour P.B. non-vie à l'ouverture	0	2 121	81 782	8 440	419 517	980 286	1 492 146
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

C4 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	27 356 107	18 676 822	4 403	46 037 332
Charges de prestations	-9 721 591	-12 208 599	-39 695	-21 969 885
Charges des provisions d'assurance vie	-737 445	-10 767 968	-14 447	-11 519 860
Solde de souscription	16 897 071	-4 299 745	-49 739	12 547 587
Frais d'acquisitions	-7 929 850	-278 251	-101	-8 208 202
Frais d'acquisition reportés				-
Autres charges de gestion nettes	-2 816 129	-939 962	-3 756	-3 759 847
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-10 745 979	-1 218 213	-3 857	-11 968 049
Produits nets de placements	4 261 209	5 406 515	16 842	9 684 566
Charges de placements	-1 203 095	-199 875	-408	-1 403 378
Solde financier	3 058 114	5 206 640	16 434	8 281 188
Primes cédées et/ou rétrocédées	-12 425 261			-12 425 261
Part des réassureurs dans les charges de prestations	4 744 362			4 744 362
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	1 043 661			1 043 661
Part des réassureurs dans les provisions techniques	-1 311 557			-1 311 557
Commissions reçues des réassureurs	7 508 488			7 508 488
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-440 307			-440 307
Résultat technique vie	8 768 899	-311 318	-37 162	8 420 419
Informations complémentaires				
Montant des rachats		3 177 522	39 696	3 217 218
Sinistres et capitaux échus	7 924 882	9 059 126		16 984 008
Provisions pour sinistres à la clôture	27 105 213	113 176		27 218 389
Provisions pour sinistres à l'ouverture	25 308 504	141 226		25 449 730
Provisions techniques brutes à la clôture	86 409 512	158 744 011	474 495	245 628 018
Provisions techniques brutes à l'ouverture	85 672 067	147 976 043	460 048	234 108 158

C5-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE :

	<i>Total</i>
Primes	46 037 332
Charges de prestations	-21 969 885
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-11 519 860
Solde de souscription	12 547 587
Frais d'acquisitions	-8 208 202
Autres charges de gestion nettes	-3 759 847
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-11 968 049
Produits nets de placements	9 684 566
Charges de gestion des placements	-1 403 378
Solde financier	8 281 188
Primes cédées et/ou rétrocédées	-12 425 261
Part des réassureurs dans les charges de prestations	4 744 362
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	1 043 661
Part des réassureurs dans les provisions	-1 311 557
Commissions reçues des réassureurs	7 508 488
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-440 307
<u>Résultat technique</u>	8 420 419
<u>Informations complémentaires</u>	
Montant des rachats	3 217 218
Sinistres et capitaux échus	16 984 008
Provisions pour sinistres à la clôture	27 218 389
Provisions pour sinistres à l'ouverture	25 449 730
Provisions techniques brutes à la clôture	245 628 018
Provisions techniques brutes à l'ouverture	234 108 158

C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON- VIE

	Total
Primes acquises	78 257 706
Primes émises	94 066 339
Variation des primes non acquises	-15 808 633
Charges de prestation	-67 248 836
Prestations et frais payés	-52 384 049
Charges des provisions pour sinistres	-14 864 787
Variation des autres provisions techniques	-162 394
Solde de souscription	10 846 476
Frais d'acquisition	-9 334 997
Frais d'acquisition reportés	1 552 256
Frais d'administration	-10 771 143
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-18 553 884
Autres charges techniques	-900 000
Produits nets de placements	5 632 010
Participation aux résultats	-378 547
Solde financier	5 253 463
Primes cédées	-17 807 103
Part des réassureurs dans les primes acquises	4 908 274
Part des réassureurs dans les prestations payées	4 575 439
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	1 926 266
Commissions reçues des réassureurs	4 273 646
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-2 123 478
Résultat technique	-5 477 423
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	52 496 646
Provisions pour primes non acquises ouverture	36 688 013
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	114 268 031
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	98 779 608
Prévisions de recours à la clôture	8 564 959
Prévisions de de recours à l'ouverture	7 941 323
Provisions pour P.B. non-vie à la clôture	1 654 540

Provisions pour P.B. non-vie à l'ouverture

1 492 146

Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture

C7-TABLEAU DE VENTILATION DES PRIMES EMISES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR NATURE DE RISQUE :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation
NORD	125 330 849	97 361 514	186 704 336	27 969 335
CENTRE	7 426 089	5 784 737	11 062 584	1 641 352
SUD	7 346 733	6 193 323	10 944 368	1 153 410
Total	140 103 671	109 339 574	208 711 288	30 764 097
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation
DECES	27 356 107	22 396 595	43 739 633	4 959 512
CAPITALISATION	18 676 822	21 006 875	44 485 093	-2 330 053
VIE	4 403	4 403	8 806	0
Total VIE	46 037 332	43 407 873	88 233 532	2 629 459
AUTO	39 804 646	26 108 954	49 985 123	13 695 692
ARD	2 353 355	2 478 820	4 111 301	-125 465
INCENDIE	13 581 916	12 453 524	14 415 685	1 128 392
ENGINEERING	2 114 377	2 724 676	4 311 182	-610 299
TRANSPORT	3 362 300	3 288 721	6 028 651	73 579
MALADIE	32 849 745	18 877 006	41 625 814	13 972 739
<u>Total</u>	94 066 339	65 931 701	120 477 756	28 134 638
Total	140 103 671	109 339 574	208 711 288	30 764 097

C8-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%	
RECOUVREMENT	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
BH technologies	800 000	3 300	100	330 000	41,25%	

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2026**

SOCIETE « BH ASSURANCE »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2026

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

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « BH ASSURANCE » couvrant la période du 01 janvier au 30 juin 2026.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité de la Direction de la société « BH ASSURANCE ». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Les états financiers semestriels au 30 juin 2026, font apparaître un total net de bilan de **663 850 301** Dinars et un bénéfice net d'impôt de **4 894 882** Dinars.

Responsabilité de l'auditeur

3- Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la société. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Avis sur les états financiers

4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « BH ASSURANCE » au 30 juin 2026 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 31 Août 2026

P/ Groupement PROAUDIT &CMA

Mr. Tarak ZAHAF

P/ CABINET CMC

Mr. Sofiane BEN AMIRA