

Newsletter

Troisième trimestre 2025 • N° 54

Imene Ksouma

*Responsable Direction Gestion
Technique - Tunis Re -*

La Comptabilité Technique en Réassurance: Pilier de Performance, Catalyseur Digital

- Éditorial de
Mme Lamia Ben Mahmoud
- Actualités
- Indicateurs clés



Tunis Re

Editorial

Vers un renouvellement 2026 sous le signe de la modération et de la discipline

Les discussions de Monte Carlo et de Baden-Baden 2025, ayant porté sur les grandes orientations du marché de l'assurance et de la réassurance, annoncent clairement un renouvellement 2026 sous le signe de la stabilité, de la sélectivité et d'un retour progressif à une concurrence maîtrisée.

Après deux années marquées par une forte discipline tarifaire et un resserrement généralisé des conditions, le marché mondial de la réassurance évolue désormais dans un environnement plus équilibré. La capacité reste abondante, soutenue par la solidité des bilans des réassureurs et par le retour du capital alternatif (ILS, side-cars, fonds spécialisés), favorisant une modération tarifaire mesurée.

Ce rééquilibrage s'accompagne d'un léger regain de pouvoir de négociation pour les cédantes, notamment dans les branches non sinistrées ou à faible exposition. Les assureurs les mieux préparés, disposant d'une qualité de données accrue et d'un portefeuille maîtrisé, devraient bénéficier de conditions de renouvellement plus favorables, tout en demeurant soumis à une exigence renforcée en matière de discipline technique et de transparence.

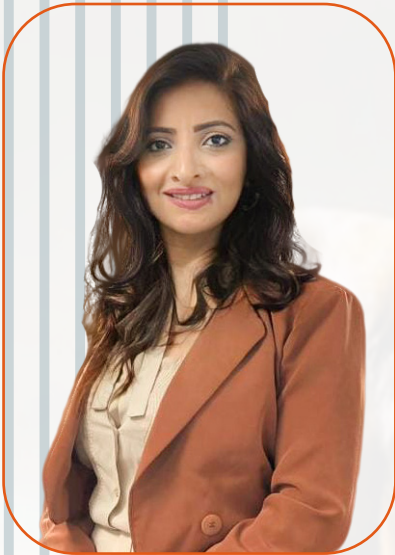
Cependant, dans un contexte où les équilibres demeurent fragiles, la prudence reste de mise.

En effet, La fréquence accrue des risques secondaires (tempêtes, incendies, inondations), combinée à l'inflation des coûts de réparation et à la montée des risques systémiques (cyber, climatiques, géopolitiques), maintient une tension constante sur les résultats techniques des réassureurs.

Dans ce contexte, le marché de la réassurance en 2026 s'inscrit dans une dynamique plus sélective et structurée. Les acteurs du secteur miseront sur des partenariats durables, des programmes adaptés aux spécificités de chaque portefeuille ainsi que sur des solutions hybrides alliant capital traditionnel et instruments de marché.

L'innovation, la fiabilité des données et une analyse approfondie des expositions constitueront les piliers d'une relation pérenne et performante.

Lamia Ben Mahmoud



Par Imene Ksouma

La Comptabilité Technique en Réassurance : Pilier de Performance, Catalyseur Digital

L'Industrie Inversée

L'industrie de l'assurance et de la réassurance se distingue par une équation financière singulière, souvent qualifiée d'industrie inversée. Contrairement à la majorité des secteurs où les revenus découlent de la vente de biens ou de services déjà produits, les assureurs collectent des primes aujourd'hui pour honorer des sinistres qui surviendront potentiellement demain, sur des périodes parfois très longues. Cette particularité fait de la comptabilité technique un pilier essentiel pour la compagnie d'assurance et de réassurance, lui permettant d'anticiper, de provisionner et de gérer efficacement ses engagements futurs.

Les décisions relatives au provisionnement, à la gestion des engagements futurs et à l'exploitation des flux financiers reposent sur la précision et la robustesse de cette comptabilité. Ainsi, elle devient la colonne vertébrale de l'équilibre entre performance technique, rentabilité financière et solvabilité à long terme.

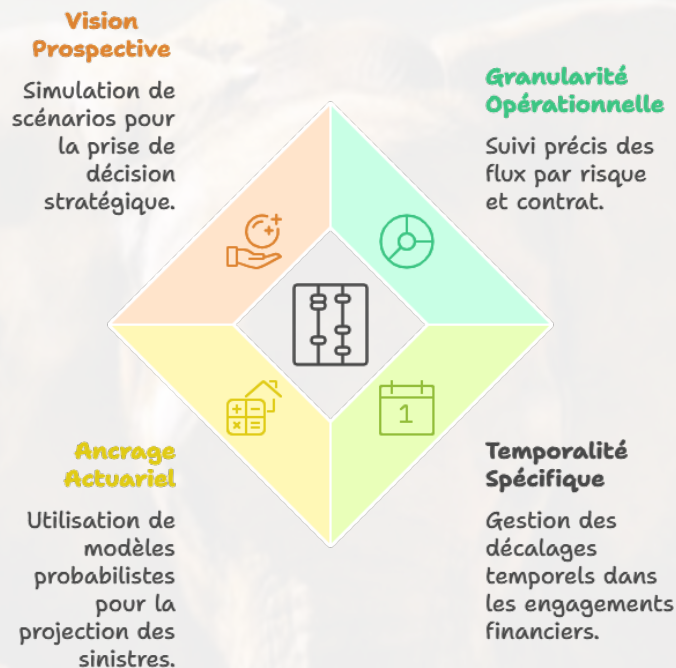
« Les chiffres racontent le passé, mais leur lecture éclaire l'avenir. »

Principes Fondamentaux de la Comptabilité Technique

La comptabilité technique ne se limite pas à l'enregistrement des flux financiers. Elle est un outil stratégique qui vise à mesurer avec la plus grande exactitude possible les engagements découlant des contrats souscrits. Elle s'articule autour de l'exercice de souscription ou de survenance, plutôt que l'exercice comptable strict, permettant un suivi granulaire et une vision prospective essentielle à la gestion des risques.

Elle se fonde sur quatre piliers essentiels qui en définissent la logique et la pratique.

Fondements de la Comptabilité Technique



La Réassurance : Mécanisme de Protection et d'Optimisation et ses implications comptables

Contrairement aux affaires facultatives qui sont gérées par risque, Le traité regroupe tout un bordereau d'affaires souscrites.

Bien que simples dans leur principe, ces mécanismes, tels que la PB et l'ajustement de primes, nécessitent une régularisation en fin de période. Ce recalcul est effectué sur la base des résultats effectifs, notamment le niveau de sinistralité réel et le volume de primes réellement généré par la cédante.

Ils entraînent par conséquent des traitements comptables complexes : distinction entre primes émises et primes acquises, opérations d'ajustements de primes (basées sur le GNPI et l'EPI ou encore de la charge sinistres).

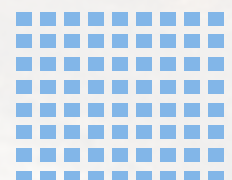
Importance du Respect des Conditions Contractuelles : Le Focus Comptable

Le respect des conditions contractuelles des traités est capital : Chaque traité de réassurance est un document juridique qui spécifie les modalités de cession des primes, de recouvrement des sinistres, de calcul des charges d'acquisition ainsi que des provisions techniques.

Même si elles sont définies contractuellement, la tenue des comptes, et le respect des délais demeure parmi les majeurs défis du comptable ; Ce qui garantit plus de précision et d'exactitude des années de rattachements.

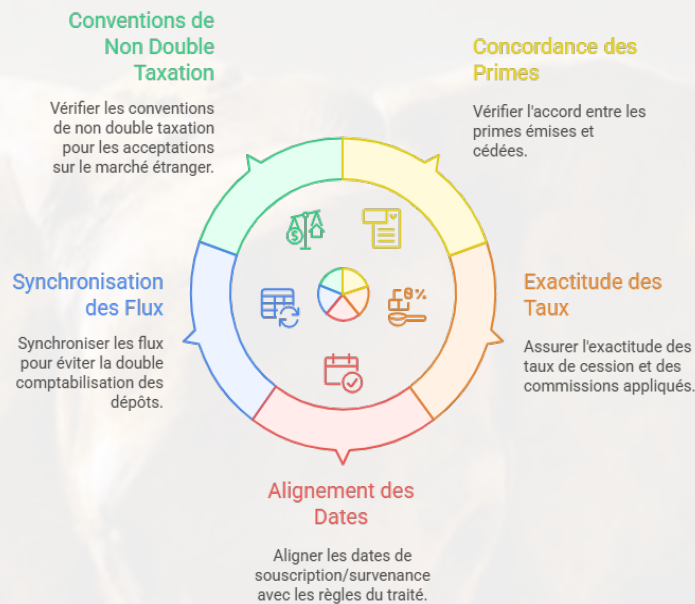
Montage et Vérification des Bordereaux Primes et Sinistres

La communication des engagements entre la cédante et le réassureur passe par l'échange de bordereaux. Leur montage précis constitue un défi majeur avec l'accroissement des volumes d'affaires.



Le rôle du comptable est d'effectuer des vérifications rigoureuses.

Points de Vérification de Réassurance



Clauses contractuelles et calculs spécifiques : un langage technique au service du partenariat

Au-delà d'une simple répartition des primes et des sinistres, les traités de réassurance intègrent des clauses techniques spécifiques qui nécessitent des calculs précis et des vérifications constantes. Ces mécanismes dépassent une simple allocation et sont conçus pour aligner les intérêts des parties et optimiser la gestion du risque. Cela permet d'aligner les intérêts et ajuster le coût de couverture et les charges liés aux réalités économiques.

Pour assurer l'exactitude et l'équité, certaines clauses nécessitent une vérification, un contrôle et une révision annuelle. Cette supervision garantit la transparence des calculs et le respect du principe de partage.

Pour les traités proportionnels, les clauses visent à ajuster la rémunération et à responsabiliser la cédante en fonction de la performance technique du portefeuille. La commission à échelle en est un exemple emblématique : son taux varie en fonction du ratio sinistres/primes, récompensant une gestion maîtrisée. La participation aux bénéfices permet à la cédante de profiter d'une part des résultats positifs, tout en intégrant des mécanismes de report des pertes afin d'assurer un équilibre sur plusieurs exercices. Enfin, des dispositifs tels que le Loss Corridor ou la Loss Participation introduisent une logique de partage ou de rétention partielle des pertes, incitant la compagnie à maintenir une discipline technique et à contrôler sa sinistralité.

Pour les traités non proportionnels, les ajustements portent davantage sur la tarification et la reconstitution de la capacité de couverture. L'ajustement de prime permet de recalculer la prime, à posteriori la PMD en fonction de l'assiette de prime d'une part et de la sinistralité réellement observée, suivant le Burning Cost ou d'un taux prédéfini d'autre part. La prime de reconstitution, quant à elle, vise à restaurer la garantie après un sinistre indemnisé, assurant la continuité de la protection. La limite annuelle agrégée (AAL) fixe un plafond global aux engagements du réassureur, sécurisant ainsi la prévisibilité de son exposition. À ces clauses s'ajoutent des mécanismes incitatifs comme le no-claim bonus, qui réduit la prime en cas d'absence de sinistres, ainsi que les clauses d'indexation et de stabilisation, essentielles pour préserver la valeur réelle des engagements face à l'inflation.

Les clauses relatives aux comptes occupent une place centrale : Elles définissent les modalités de présentation et de règlement, précisent la monnaie contractuelle, les échéances et les pénalités éventuelles, renforçant ainsi la discipline comptable et la transparence financière. Leur respect conditionne non seulement la fluidité des relations entre partenaires, mais également la fiabilité des données qui alimentent la gestion technique et stratégique de l'entreprise.

Spécificités des traités selon les Marchés : opter pour un Cut-off ou Run-off

Les provisions techniques constituent la pierre angulaire du passif d'un assureur ou réassureur. Elles ne sont pas de simples enregistrements comptables : elles incarnent la promesse de solvabilité faite aux assurés, garantissant que l'entreprise pourra faire face à ses engagements futurs. La manière dont elles sont gérées conditionne la relation entre cédante et réassureur, notamment à travers deux approches distinctes.

Le Cut-off met un terme à la prise de risque du réassureur et limite son engagement à la période contractuelle définie. À la clôture, les flux de primes et de sinistres sont arrêtés puis transférés à un nouveau panel de réassureurs. Cette approche, fréquente dans les traités proportionnels, facilite la gestion et réduit le nombre d'intervenants, mais fait disparaître la notion d'année de survenance ou de souscription.

Le Run-off, à l'inverse, maintient l'engagement du réassureur jusqu'à la liquidation complète des sinistres, gérés par année de souscription ou de survenance. Ce suivi prolongé repose sur des dépôts de garantie actualisés annuellement, reflétant l'évolution des engagements et des charges. Il apporte une continuité et une meilleure sécurisation financière, mais alourdit le suivi administratif et comptable dans la durée.

L'Avenir de la Comptabilité Technique : Révolution Numérique et Impératif Stratégique Vers un Écosystème Prédicatif

Les provisions techniques ne sont pas de simples réserves, mais le cœur financier fondamental de la cédante. Leur précision est non seulement un enjeu de rentabilité mais aussi de survie dans une industrie inversée. C'est le socle de la solvabilité et la colonne vertébrale de la comptabilité.

Provisions Comptes vs. Hors Comptes : Distinction et Enjeux

Comment gérer les provisions pour assurer la transparence financière et la crédibilité ?



Provisions Comptes

Engagements comptabilisés au bilan, nécessitant une comptabilité précise



Provisions Hors Comptes

Engagements conditionnels, influençant la solvabilité

La distinction entre provisions compte et les engagements conditionnels ou futurs (provisions hors comptes) est un enjeu majeur de transparence et de gouvernance pour la cédante. Cette distinction, loin d'être théorique, influence la transparence financière et la crédibilité de la compagnie auprès des parties prenantes.

Un provisionnement insuffisant fragilise immédiatement les indicateurs mais aussi la confiance des partenaires, tandis qu'un excédent immobilise inutilement du capital et réduit la rentabilité.

Il est indispensable de ne pas confondre les provisions, qui traduisent une estimation des engagements futurs, avec les dépôts, constitués de réserves en numéraire détenues par la cédante à titre de garantie.

Certes, la comptabilité technique dépasse le simple calcul pour devenir une fonction stratégique centrale. À la croisée des mathématiques financières, des conditions contractuelles et de la gestion des risques, elle exige du professionnel qu'il maîtrise plusieurs disciplines.

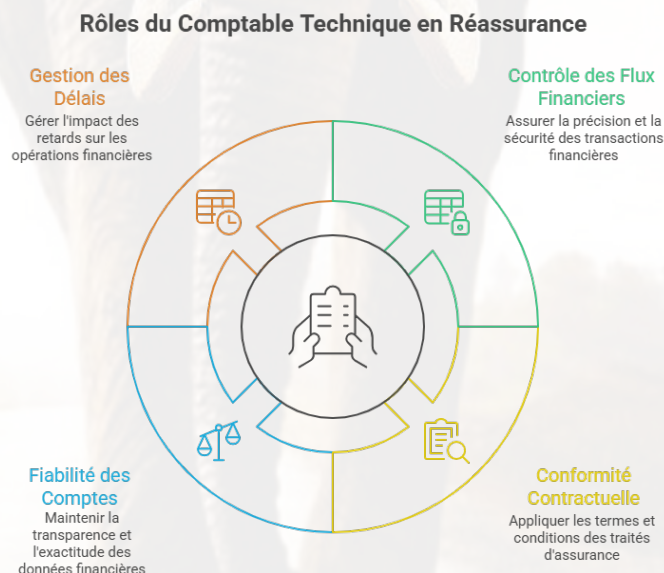
Elle agit comme un traducteur et médiateur. Son rôle consiste à convertir des clauses complexes en montants précis et en échéances contraignantes, tout en conciliant les perspectives naturelles de la cédante et du réassureur.

Ce faisant, elle s'élève au rang d'outil de gouvernance contractuelle. Elle assure l'équilibre durable du partenariat en répartissant avec précision les conséquences financières de l'incertitude, garantissant l'équité et la transparence entre les parties. Ainsi, elle ne se réduit pas à une simple saisie : elle consiste à garantir la fiabilité, la cohérence et la conformité des flux financiers avec les engagements contractuels et réglementaires.

La Comptabilité Technique à l'Ère de l'Intelligence Digitale : Quand la Donnée Devient un Actif

Le Rôle Central du Comptable Technique : Garant de la Fiabilité des Données et de la Solidité Financière

Dans l'industrie de l'assurance, la comptabilité technique ne se limite pas à un enregistrement de chiffres. Elle constitue le socle indispensable de la fiabilité financière et de la prise de décision stratégique. Le comptable technique y joue un rôle pivot, agissant comme le gardien de l'intégrité des données qui sont le véritable carburant de l'analyse actuarielle et de l'intelligence économique de l'entreprise.



La Qualité des Données : Un Prérequis Stratégique, pas seulement Technique

Les données issues de la comptabilité technique conditionnent la performance et la solvabilité de l'entreprise : elles doivent allier précision, exhaustivité et disponibilité en temps réel.

Une défaillance, même mineure, peut entraîner des répercussions en chaîne : des provisions techniques inadaptées, une tarification biaisée réduit la compétitivité ou expose à des risques de souscription non couverts ; des calculs biaisés, notamment pour la participation aux bénéfices, peuvent générer des litiges avec les réassureurs ; de surcroît, des informations erronées conduisent à des décisions stratégiques inappropriées concernant l'allocation du capital, le ciblage des marchés ou la structuration du programme de réassurance. Par conséquent, la qualité de ces données n'est pas seulement un enjeu opérationnel, mais constitue un levier vital de solidité et de confiance.

La Granularité : Levier d'une Analyse Fine et Stratégique

Au-delà de l'exactitude, la granularité des données, le comptable doit veiller à leur ventilation fine pour permettre des analyses pertinentes soit par branches et sous-branches, par nature ou par type des traités et même par exercice de rattachement.

Une comptabilité avec des données générales et agrégées empêche toute analyse stratégique précise et toute réponse aux demandes spécifiques des parties prenantes.

Le Comptable, Garant de l'équilibre financier le travail du comptable technique dépasse la simple mécanique comptable. En témoignant la production de données fiables et granulaires, il est le responsable d'un équilibre subtil entre sécurité financière via un provisionnement adéquat et optimisation des ressources en évitant l'immobilisation inutile de capital. Son rôle est donc absolument central pour assurer la solidité financière de la cédante et éclairer ses choix stratégiques les plus importants. La disponibilité en temps réel d'une information fiable constitue aujourd'hui un avantage concurrentiel majeur.

L'Avenir de la Comptabilité Technique : Révolution Numérique et Impératif Stratégique Vers un Écosystème Prédictif

La comptabilité technique connaît une mutation profonde, à la croisée de la tradition actuarielle et de la révolution digitale. L'intégration de l'IA n'est plus une option : c'est un impératif stratégique pour renforcer la compétitivité et assurer la pérennité des entreprises.

Les systèmes comptables de demain seront intelligents, capables d'anticiper et de s'adapter. La digitalisation ouvre la voie à :

- Digitalisation avancée (OCR, NLP) et lecture automatique pour réduire erreurs et délais.
- Validation en temps réel garantissant fiabilité et cohérence des données.
- Tarification dynamique intégrant des corrélations complexes.
- Optimisation des provisions via modèles prédictifs.
- Détection proactive des fraudes.
- Identification de nouveaux marchés grâce au Big Data.

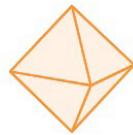
Les données sont considérées comme capital et une Patrimoine Stratégique, alimentée par une comptabilité rigoureuse, devient un actif essentiel. Sa qualité conditionne solvabilité et rentabilité. À l'inverse, une donnée défaillante entraîne : provisions insuffisantes, tarification biaisée, litiges et décisions erronées. Le comptable technique s'affirme ainsi comme gardien de la donnée stratégique.

Transformation digitale



Préparation

Données de mauvaise qualité, compétences limitées



Gouvernance des Données

Prioriser la qualité des données et la gouvernance



Développement des Compétences

Former les équipes en IA et data science



Mise en œuvre Progressive

Harmoniser les données et automatiser les tâches



Flexibilité Opérationnelle

Respecter les spécificités locales



Cession Réussie

Données de haute qualité, compétences avancées

D'un Outil de Stabilité à un Catalyseur de Développement

Si le cœur de métier reste comptable et actuariel, l'avenir de la comptabilité technique s'écrit résolument dans la Data et l'intelligence Artificielle. En joignant connaissances techniques à la technologie, l'IA permet aux cédantes d'adapter leurs orientations avec plus de précision et d'efficacité.

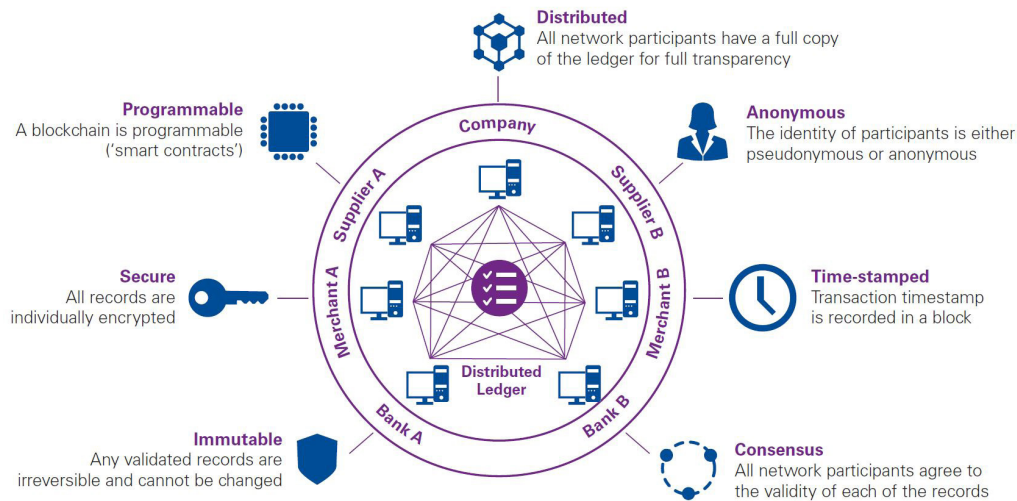
La maîtrise de cette transformation digitale deviendra ainsi un avantage concurrentiel décisif dans le paysage assurance de demain.

À l'échelle internationale, des leaders comme AXA, Allianz, Zurich, Ping An, Swiss Re, Munich Re, Hannover Re et SCOR exploitent le Big Data et l'IA pour fiabiliser la comptabilisation des primes, calculer les commissions, suivre la sinistralité et évaluer les provisions techniques. Les solutions numériques et IA spécialisées comprennent :

- **Swiss Re – ClaimsGenAI et Five Sigma – Clive™** pour l'analyse des sinistres et la gestion automatisée des portefeuilles.
- **DXC Assure Reinsurance et Sapiens – ReinsurancePro** pour la réconciliation des comptes, le calcul des provisions et la préparation des audits financiers.
- **Munich Re – aiSure™** pour la détection avancée de fraudes, l'automatisation des sinistres et l'analyse de performance des traités.
- **Hannover Re – hr|QUIRC, hr|ReFlex et hr|bluebox** pour la souscription automatisée, la centralisation des données de portefeuilles et de sinistres, et l'optimisation des flux comptables.
- **Courtiers et plateformes numériques** comme **Aon – Broker Copilot, Guy Carpenter – GC FacExchange, Lloyd's Crystal+, Ki**, offrant aux partenaires un accès sécurisé à des données comptables spécifiques à chaque traité et favorisant la transparence et la collaboration.

Le Machine Learning et l'analyse prédictive permettent d'anticiper la sinistralité, d'ajuster les provisions techniques et de créer des modèles personnalisés pour chaque portefeuille. L'IoT, à travers des modèles comme « Pay-As-You-Drive », alimente de nouvelles données pour affiner tarification et comptabilité technique. Par ailleurs, la Blockchain, comme le consortium B3i, sécurise et automatise les flux contractuels et financiers, renforçant la gouvernance, la traçabilité et la transparence.

Ainsi, la comptabilité technique ne se limite plus à un mécanisme de solidité financière : elle s'affirme désormais comme un véritable levier d'innovation et de performance, offrant aux compagnies d'assurance et de réassurance un cadre efficace, fiable et agile pour gérer leurs engagements financiers et techniques dans un marché global en pleine transformation digitale.



Le Marché Tunisien et la Transformation Digitale : Spécificités, Défis et Opportunités

Le marché Tunisien est conscient de l'importance de la digitalisation et s'engage progressivement dans ce processus. Les compagnies d'assurance ont commencé à renforcer leurs infrastructures, à investir dans des solutions adaptées et à développer leurs départements de réassurance. L'accent est mis sur l'acceptation et la fiabilisation des données, avec une volonté claire d'élargir progressivement l'usage d'outils technologiques performants.

Bien qu'encore en phase de refonte, le secteur a entamé une transformation digitale progressive avec la généralisation des portails clients, l'automatisation du back-office et la mise en place d'outils de reporting réglementaire alignés sur les exigences des autorités de contrôle. Certaines explorent déjà la souscription en ligne et l'usage de la signature électronique, tandis que des projets pilotes intègrent et mettent en place les Chatbots et des Assistants IA au profit des assurés.

Dans cette dynamique, la FTUSA s'inscrit pleinement dans la transformation digitale du marché en lançant l'application e-constat, un dispositif électronique qui simplifie la déclaration et le traitement des sinistres automobiles.

Cependant, le potentiel reste important, notamment dans la réassurance et la gestion inter-compagnies. C'est dans ce contexte qu'un système Blockchain, réunissant assureurs, réassureurs, banques et régulateur, constituerait une avancée stratégique. Il permettrait une traçabilité totale des flux, une réduction de la fraude, et l'automatisation via Smart Contracts de nombreuses opérations (indemnisation automobile gérée par constat électronique, optimisation des délais de remboursement de l'assurance maladie, gestion en temps réel des bordereaux et cash calls en réassurance). Une telle initiative renforcerait la performance et la crédibilité du secteur tunisien tout en l'inscrivant dans la dynamique digitale internationale.

Cette évolution illustre non seulement une adaptation aux standards internationaux, mais aussi une valorisation de la technicité déjà présente dans les équipes locales. Les compétences existantes, enrichies par l'intégration de nouvelles technologies, permettent aux acteurs tunisiens de se projeter vers un modèle plus efficace et compétitif.

L'approche de Tunis Re : source d'inspiration

En tant que réassureur national, Tunis Re illustre concrètement cette dynamique. Son modèle repose sur trois piliers :

- Contrôle technique rigoureux garantissant la fiabilité des données et la solidité des analyses.
- Solutions technologiques maison développées en interne, adaptées aux réalités du marché.
- Formation continue des équipes, qui associe expertise technique et maîtrise digitale.

Cette démarche proactive positionne Tunis Re comme un acteur visionnaire, et constitue un appui pour les cédantes tunisiennes dans leur propre trajectoire de modernisation.

L'intégration progressive de l'IA et du Big Data ouvre la voie à une comptabilité intelligente, prédictive et interconnectée. Les compagnies capables de conjuguer rigueur technique, qualité des données et innovation technologique seront mieux placées pour prospérer dans un environnement marqué par l'incertitude et la concurrence internationale.

Conclusion et Perspectives d'Avenir

La comptabilité technique demeure bien plus qu'un simple instrument administratif: elle incarne le cœur battant de la solidité financière et de la performance technique des compagnies d'assurance et de réassurance. En traduisant avec rigueur les engagements techniques en données financières fiables, elle garantit la transparence, la solvabilité et la confiance entre les acteurs du marché.

Aujourd'hui, elle s'affirme comme un levier stratégique au service de la performance globale. À l'ère du digital, la comptabilité technique se réinvente : automatisation, IA et intégration des données temps réel ouvrent la voie à des écosystèmes comptables intelligents, capables d'anticiper, d'analyser et d'ajuster en continu.

En adoptant cette vision, la comptabilité technique ne sera plus le reflet des opérations passées, mais un véritable moteur de décision et de compétitivité durable pour les entreprises du secteur. L'avenir appartient à ceux qui savent conjuguer maîtrise technique et innovation numérique.

ACTUALITES Nationales

Tunis Re Flash Info

▲ Tunis Re digitalise sa nouvelle version du référentiel de tarification incendie

Le 17 septembre 2025, Tunis Re a organisé un workshop au sein de son siège pour présenter sa nouvelle plateforme web dédiée au référentiel de tarification incendie, hébergée sur le cloud et accessible à toutes les compagnies d'assurances tunisiennes. Cette initiative, amorcée en 2019 avec la publication du premier guide et d'une application desktop, marque une avancée majeure dans la digitalisation du secteur. La version 2025 propose une refonte complète du guide et une application web plus ergonomique, rapide et accessible. L'événement a rassemblé les représentants des assureurs, de la FTUSA et du CGA pour échanger sur les innovations et les bonnes pratiques en matière de souscription et de gestion du risque incendie.

▲ **Projet de création d'un pool national de couverture des risques PV:** En marge de cette présentation, un aperçu a également été donné sur le projet de création d'un pool national de couverture des risques PV. Cette initiative stratégique vise à renforcer les capacités du marché tunisien face à ce type de risques, en favorisant la mutualisation et la résilience.

▲ **Workshop sur la comptabilité de réassurance:** Fidèle à ses habitudes et à son rôle d'accompagnateur, Tunis Re, le réassureur national, a tenu à clôturer sa série de workshops de l'année, les 21 et 22 octobre 2025 avec un atelier centré sur la comptabilité de réassurance : «**Maîtriser la comptabilité technique de réassurance des traités proportionnels que non proportionnels**». Cette rencontre, animée par Mme Imen Ksouma (Responsable Gestion technique) et Mme Monia Ghali Ben Said (Directrice souscriptions conventionnelles Tunisie), a réuni des professionnels du secteur autour d'un moment de partage, d'échange et d'apprentissage collaboratif, illustrant l'engagement continu de Tunis Re en faveur de la formation, du développement des compétences et du renforcement de l'expertise.

▲ **Tunis Re publie son 1^{er} Rapport de Durabilité au titre de l'année 2024:** En août 2025, Tunis Re a publié son premier rapport de durabilité 2024, élaboré conformément au guide de reporting ESG de la BVMT et aligné sur les standards internationaux. Ce rapport marque une étape majeure dans le parcours de l'entreprise, en présentant l'identification et la priorisation de huit enjeux ESG clés, la mise en place d'une gouvernance renforcée ainsi que le déploiement d'initiatives concrètes en faveur de l'environnement et de la responsabilité sociale. Il illustre la volonté de faire de la durabilité un véritable levier de performance et d'innovation, au service des parties prenantes et de la société.

Tunisie : Fitch relève la note souveraine à B- avec perspectives stables

L'agence de notation Fitch Ratings a annoncé, vendredi 12 septembre 2025, l'amélioration de la note souveraine de la Tunisie, passée de CCC+ à B-, assortie d'une perspective stable. Cette révision reflète selon l'agence une amélioration des équilibres extérieurs du pays.

11^{ème} réunion du Comité de Surveillance Macro-prudentielle et de Gestion des Crises Financières

Le Comité de Surveillance Macro-prudentielle et de Gestion des Crises Financières a tenu sa 11^{ème} réunion le 6 octobre 2025 au siège de la BCT. Ont pris part à cette séance tous les membres du Comité. Le Comité a passé en revue l'évolution de la conjoncture économique et financière nationale, ainsi que la situation des secteurs bancaire, assurantiel, financier et de la micro-finance.

Dans le secteur des assurances, l'année 2024 s'est soldée par une croissance du chiffre d'affaires de 10,8 %, atteignant 3,8 milliards de dinars, et une progression des placements à 9,9 milliards de dinars. Le secteur a poursuivi le renforcement de ses ratios prudentiels, affichant des taux moyens de couverture de la marge de solvabilité et des provisions techniques respectivement de 307,3% et 105,9%.

Assurance auto (Auto 2.0): Lancement imminent d'un système intelligent

La présidente du Comité général des assurances, Jouda Khemiri, a annoncé le lancement imminent du système "Assurance Auto 2.0", une réforme majeure qui marquera un tournant dans le secteur de l'assurance en Tunisie. Grâce à ce nouveau dispositif, toutes les démarches liées à l'assurance automobile seront désormais accessibles depuis un smartphone. L'objectif est de centraliser toutes les informations dans une carte unique équipée d'un QR Code intelligent (Macaron numérique).

Lancement de l'application mobile E-Constat: A partir du 1^{er} novembre 2025, les automobilistes pourront déclarer leurs accidents directement depuis leurs smartphones, sans recourir aux formulaires papier traditionnels. L'application E-Constat, disponible dès le 1^{er} novembre 2025 sur Google Play et Apple App Store, permettra aux usagers de photographier l'accident, de localiser précisément le lieu, grâce à la géolocalisation et de saisir les informations des parties concernées.

MAE Assurances lance une «IA» conversationnelle

MAE Assurances a développé un agent conversationnel basé sur l'intelligence artificielle (IA). La solution numérique est conçue pour répondre de manière claire et rapide aux questions des adhérents, proposer des conseils et simplifier les démarches administratives. L'assistant IA est disponible sur le site web et l'application mobile de la MAE.

La COTUNACE adopte une nouvelle identité visuelle



À l'occasion de son 40^{ème} anniversaire, la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur (COTUNACE) dévoile une nouvelle identité visuelle marquant une étape importante de son évolution.

Nominations

L'Union Internationale de Banque a annoncé la nomination de Mme Ilhem Bouaziz en tant que Présidente du Conseil d'Administration de UIB Assurances.

Manifestations

La 18^{ème} édition du **Rendez-Vous de Carthage** de l'Assurance et de la Réassurance se tiendra du 1^{er} au 3 février 2026 à Tunis, en Tunisie. Cet événement majeur du secteur est organisé conjointement par Tunis Re, la Fédération Tunisienne des Sociétés d'Assurances «FTUSA» et l'Union Générale des Assureurs Arabes «GAIF».

ACTUALITES

Internationales

Les pertes assurées liées aux catastrophes dépassent 100 milliards de dollars en 2025: Le marché reste impossible

En 2025, les pertes mondiales assurées liées aux catastrophes ont dépassé les 100 milliards de dollars, un seuil autrefois jugé exceptionnel mais désormais considéré comme courant. Ce changement s'explique par l'inflation, la croissance des actifs et le développement dans les zones à risque, faisant passer la « nouvelle norme » à environ 150 milliards. Le marché réagit avec indifférence, signe d'une meilleure résilience du secteur de l'assurance et de la réassurance, capable aujourd'hui d'absorber des pertes qui auraient été problématiques il y a dix ans.

MENA : La Réassurance face à l'inflation et à la volatilité

Les réassureurs de la région MENA évoluent dans un contexte marqué par des défis économiques et climatiques, notamment l'augmentation des catastrophes naturelles, la volatilité des prix du pétrole, l'inflation élevée et les tensions géopolitiques. Bien que les hausses tarifaires aient apporté des bénéfices, ces derniers restent en deçà des gains observés sur les marchés mondiaux. La fréquence croissante des événements climatiques, tels que les inondations et les séismes, pousse les réassureurs à revoir leurs modèles de tarification et de gestion des risques. Malgré ces contraintes, la région attire de nouvelles capacités de réassurance, soutenue par une dynamique tarifaire favorable et l'expansion des marchés d'assurance.

Le marché MENA affiche une tarification ferme, alignée sur les tendances mondiales, avec une discipline de souscription renforcée et une sélection plus rigoureuse des risques. Les événements majeurs ont incité les réassureurs à revoir leurs structures de couverture et à affiner leur approche face aux risques catastrophiques. Enfin, la montée des risques géopolitiques début 2025 influence l'évaluation du risque pays, bien que l'impact direct sur le secteur reste limité grâce aux exclusions de guerre. Les réassureurs adoptent une stratégie prudente, misant sur la diversification, la gestion de la liquidité et le suivi des expositions à haut risque. Malgré les incertitudes, le marché MENA demeure dynamique et prometteur pour les acteurs capables de s'adapter.

Bahri : Nouvelle plateforme dédiée à l'assurance transport maritime à Dubaï

SlashData, filiale du groupe émirati First.tech spécialisée dans les solutions numériques, a conclu un partenariat avec la Ports, Customs and Free Zone Corporation (PCFC), organisme gouvernemental de Dubaï. Cet accord porte sur la création de « Bahri », une plateforme digitale dédiée à l'assurance du transport maritime. Conçue comme un hub central pour les compagnies d'assurance, Bahri permet la gestion des polices, l'accès instantané aux rapports et le respect des exigences réglementaires. Pour la PCFC, elle offre une visibilité complète et centralisée sur l'ensemble des dossiers d'assurance des navires. Ce projet vise à automatiser les processus, limiter les fraudes et assurer une mise à jour précise et en temps réel des données assurantielles.

Algérie : Evolution du chiffre d'affaires du marché des assurances au 1^{er} Semestre 2025

Au premier semestre 2025, le marché algérien des assurances a enregistré un chiffre d'affaires de 99,4 milliards de dinars algériens (soit 766,4 millions de dollars américains), marquant une progression de 8,1 % par rapport à la même période de l'année précédente, selon les données publiées par le Conseil National des Assurances (CNA).

Cette performance se répartit entre les assurances non vie, qui dominent avec 80,6 milliards DZD (621,4 millions USD),

les assurances de personnes à hauteur de 12,1 milliards DZD (93,3 millions USD), les acceptations internationales de réassurance avec 6,2 milliards DZD (47,8 millions USD), et enfin le segment Takaful, qui représente 500,8 millions DZD (3,9 millions USD).

Maroc: Augmentation de la taxe de solidarité contre les catastrophes naturelles

Le Maroc renforce son dispositif de protection contre les catastrophes naturelles en relevant la taxe parafiscale de solidarité appliquée aux contrats d'assurance. La contribution qui finance le Fonds de solidarité contre les événements catastrophiques passe désormais à 1,5%.

Le Conseil de gouvernement a validé l'augmentation du prélèvement de solidarité appliqué aux contrats d'assurance, destiné à financer le Fonds de solidarité contre les événements catastrophiques.

Cette décision intervient dans un contexte où les risques climatiques extrêmes se multiplient et entraînent des indemnisations plus fréquentes et plus coûteuses. Le séisme d'Al Haouz survenu en septembre 2023 a doublé la charge financière associée au risque sismique et mis en évidence les limites du taux initial. De plus, la hausse notable des coûts de réassurance sur les marchés internationaux fragilise aussi l'équilibre du système, rendant indispensable une révision des contributions. La taxe de solidarité s'applique à un large éventail de produits d'assurance. Elle concerne notamment les assurances automobile, maritime et aérienne, ainsi que les contrats relatifs aux accidents, à la maladie, au crédit, aux incendies, à la grêle et à la mortalité du bétail. Certaines catégories demeurent exonérées comme l'assurance-vie pour les non-résidents au Maroc et les contrats couvrant des risques survenus à l'étranger.

Hausse de la cession légale au profit de Kenya Re

Dans le cadre d'un amendement du projet de loi sur les assurances, le gouvernement kényan propose d'augmenter à 25% de taux de cession légale à Kenya Re contre 20% actuellement. Cette mesure entrera en vigueur le 1er janvier 2026 et s'appliquera à tous les traités de réassurance vie et non vie conclus pour l'année 2026 et les années suivantes.

Assurance des énergies renouvelables : Les assureurs chinois redessinent le paysage mondial

Les compagnies d'assurance chinoises prennent une position dominante dans le marché mondial de l'assurance des énergies renouvelables, avec plus de 200 millions de dollars de nouvelles primes collectées entre 2023 et 2024. Le marché, en forte croissance, est estimé à 8 milliards de dollars en 2024, avec une progression annuelle de 9 % depuis 2020. L'assureur chinois PICC se distingue avec 485 millions de dollars de primes liées aux renouvelables.

Une collaboration internationale pourrait permettre de combiner cette expertise avec les standards et capacités des marchés financiers mondiaux. Cependant, le soutien des assureurs aux renouvelables reste insuffisant pour atteindre les objectifs de neutralité carbone d'ici 2050. Selon l'Agence internationale de l'énergie (AIE), il faudrait une croissance annuelle de 18% du soutien assurantiel pour suivre le rythme nécessaire.

Nominations

- **Essa Ali Bin Salem Alzaabi** est nommé Président du conseil d'administration d'Islamic Arab Insurance Company « **Salama** ».
- **Ammar Mesloulh** a été désigné Président directeur général de la Compagnie Algérienne d'Assurance et de Réassurance « **CAAR** ».
- **Alexander Hagen** est promu General Manager de **Hannover Re**. Il est chargé de la supervision des activités traités non vie (P&C) pour la France, le Benelux, la Grèce, Malte, le Maghreb et l'Afrique de l'Ouest. Il succède à Vincent Hermenier récemment promu Managing Director au sein du département traités P&C.

Indicateurs Clés du Marché des Assurances en Tunisie Au 30.06.2025

Au 30 Juin 2025 Le secteur des assurances en Tunisie a été caractérisé par :

	(M DT)				
	2024	Evol 24/23	30/06/2024	30/06/2025	Evol 25/24
Chiffre d'affaires	3 819	11%	2 017	2 248	11%
Auto	1 494	6%	802	862	7%
Vie	1 147	20%	537	651	21%
Autres	1 178	9%	678	736	9%
Indemnisation	2 053	10%	931	1 037	11%
Auto	880	2%	420	486	16%
Vie	484	43%	183	235	29%
Autres	689	4%	329	316	-4%
Nombre de sinistres	1 917 626	2%	972 710	991 227	2%
Auto	316 551	3%	157 845	167 566	6%
Autres	1 601 075	2%	814 865	823 661	1%
Placements	10 111	10%	9 595	10 711	12%

Indicateurs d'Activité Trimestriels de Tunis Re

3^{ème} Trimestre 2025

Chiffre d'Affaires **179,313MDT**

+3%

Primes retenues **138,966 MDT**

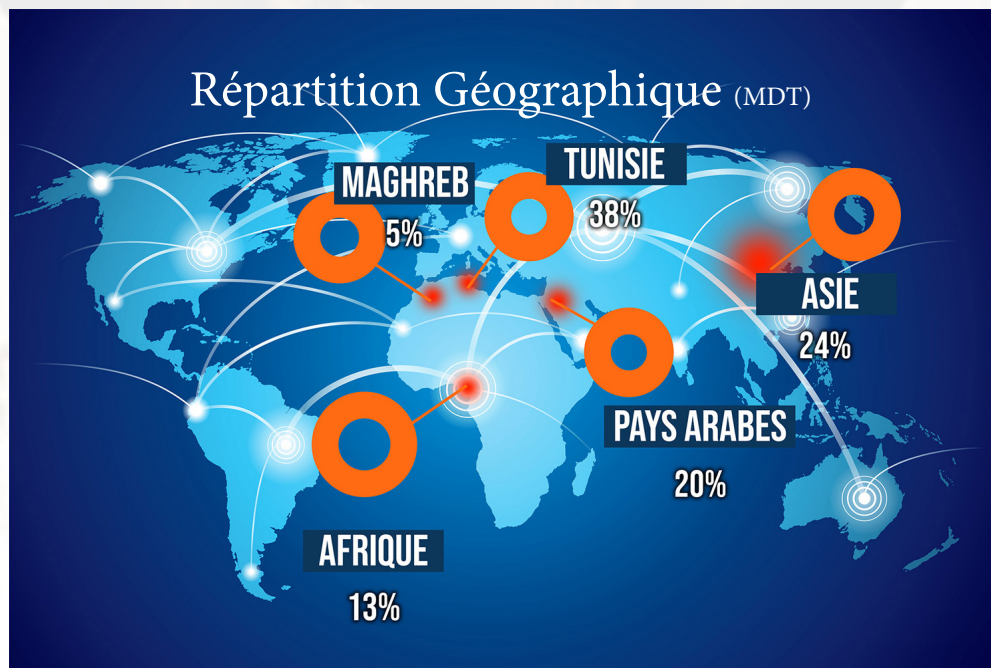
Taux de rétention **77%**

Tunisie

38%

Etranger

62%



72,672 MDT

Charge sinistres brute

43%

Ratio de sinistralité

Placements

Revenus



579,591 MDT



26,400 MDT

INDICATEURS AU 30 septembre 2025 DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE COTÉES EN BOURSE (MDT)

Compagnies	PRIMES EMISES			CHARGE SINISTRES BRUTE			PRODUITS DE PLACEMENT		
	Sep-25	Sep-24	Var%	Sep-25	Sep-24	Var%	Sep-25	Sep-24	Var%
STAR	356,804	329,796	8%	208,216	205,264	1%	86,665	77,760	11%
ASTREE	221,987	207,488	7%	101,057	224,919	-55%	46,170	44,739	3%
BH ASSURANCE	154,244	148,643	4%	99,353	101,725	-2%	25,018	22,303	12%
MAGHREBIA *	232,053	211,315	10%	126,759	112,224	13%	25,954	23,306	11%
MAGHREBIA VIE *	95,235	86,088	11%	42,687	38,327	11%	41,017	32,673	26%
BNA ASSURANCE	136,021	123,858	10%	72,511	68,399	6%	30,693	27,234	13%
Tunis Re	179,313	174,559	3%	72,672	116,833	-38%	26,408	23,521	12%

* Charge sinistres nette.

Save The Date !

18^{ème} RDV de Carthage du 1^{er} au 3 Février 2026 à Tunis.







Save the date

18th Carthage Insurance and Reinsurance RDV
Tunis from 1st to 3rd February 2026

لقاء قرطاج التأمين وإعادة التأمين
للتأمين وإعارة التأمين

Directeur Responsable de la Publication : Mme Lamia Ben Mahmoud

Société Tunisienne de Réassurance

12, Avenue du Japon Montplaisir - B.P 29 - 1073 Tunis - Tél : (216) 71 904 911 Fax: (216) 71 904 930 R.C. : B1115971996

Contact : Direction Marketing - Site web : www.tunisre.com.tn - Email : mark@tunisre.com.tn