

45^{ème}
1981 - 2026



Tunis Re
...à la hauteur **de vos risques**

COMMUNICATION FINANCIÈRE

11 Septembre 2026

Augmentation du Capital
de 100 à 200 MDT



SOMMAIRE

Présentation Tunis Re et son environnement

01

**Objectifs, modalités et principaux enjeux de
l'augmentation de capital**

02

**Stratégie & Plan de développement
sur la période 2026-2030**

03



*le professionnel de
référence qui anticipe,
s'adapte et progresse
avec confiance.*





1981

La Création De
Tunis Re

Introduction en
Bourse en **2010**

Nouvelle
Gouvernance en **2020**

+ 50 PAYS

**Augmentation de K
en cours
200 MDT**

1^{er}
**RÉASSUREUR
NATIONAL**

Une Évolution
Continue

+ 500
PARTENAIRES

+90 Experts
en Réassurance

45^{ème}
1981 - 2026

ANALYSE SWOT



FORCES

- Position confirmée sur le marché national,
- Partenariat solide avec les cédantes,
- Des Ratios prudentiels confortables,
- Bonne présence dans les zones d'appartenance Régionales et Arabes,
- Solide protection en rétrocession.



FAIBLESSES

- Un rating non compétitif constituant un handicap pour percer certains marchés,
- Une parité en défaveur de notre position régionale.



OPPORTUNITES

- Un fort potentiel sur la région MENA et Afrique y compris sur le marché tunisien avec un taux de pénétration de 2 %, loin derrière la moyenne mondiale de 6,5%,
- De nouveaux marchés en plein essor.



MENACES

- Une concurrence plus en plus pressante avec l'émergence de grands groupes de réassurances,
- Nouvelles exigences financières.

CONTEXTE

- La solidité financière est essentielle pour la solvabilité et la croissance durable d'un réassureur.
- Tunis Re a priorisé le renforcement des fonds propres pour préserver des ratios prudentiels et une solvabilité confortable.
- Le capital a presque triplé depuis 2010 (35 MD → 100 MD ; augmentations en 2010, 2012, 2015), en ligne avec les exigences légales.
- Les fonds propres après affectation du résultat sont passés de 66 MD (2010) à 265 MD actuellement.



Capital Social

100 MD

**Fonds Propres après
Affectation du Résultat**

265 MD

Trajectoire depuis 2010

35 → 100 MD

Marchés MENA :

Exigences et pression de marché

Points Clés

- *Nouvelles exigences sur plusieurs marchés : seuils minimums de fonds propres/capital et rating.*
 - *Égypte : capital min 75 M USD ou fonds propres 125 M USD (Tunis Re n'y opère plus depuis 2024).*
 - *Jordanie : capital libéré min 141 M USD + panel de réassurance stable et bien noté.*
 - *Koweït : obligation d'une notation internationale (AM Best B++, Moody's Baa1, S&P BBB+, Fitch BBB+).*
- 📌 *Risque commercial : rating minimum plus strict (Arabie Saoudite, EAU, Bahreïn, Qatar...).*

Poids de l'international

- *Plus que 50% du chiffre d'affaires provient de l'étranger → besoin d'actions urgentes.*

Positionnement en USD

- *en USD : capital Tunis Re ≈ 34 M USD, inférieur aux seuils requis (effet dépréciation du dinar).*

Objectif de l'Augmentation du Capital

le renforcement des fonds propres devient un levier stratégique, qui vise à :



Se rapprocher des exigences réglementaires imposées aux réassureurs à l'étranger pour préserver son activité

Soutenir la croissance du portefeuille et consolider notre positionnement sur les marchés régionaux

Préserver la confiance des cédantes, courtiers et partenaires

Renforcer la résilience de Tunis Re face aux scénarios extrêmes

Consolider durablement le ratio de solvabilité

Optimiser les négociations au niveau de notre couverture en rétrocession avec une meilleure rétention et une maîtrise des coûts

Créer des conditions plus favorables à la génération de valeur à long terme pour l'ensemble de nos actionnaires

PLAN DE DEVELOPPEMENT 2026-2030

Tunis Re, a procédé à une actualisation de son Business Plan; Cette démarche s'inscrit dans une logique de prudence, de transparence et d'anticipation, afin d'assurer l'alignement entre nos ambitions stratégiques, notre profil de risque et les exigences croissantes en matière de solvabilité et de notation financière.

Tunis Re est aujourd'hui confrontée à un ensemble de contraintes qui se manifestent notamment à travers :



Le renforcement de l'assise financière de Tunis Re pour préserver son activité et soutenir sa capacité de souscription à l'étranger,

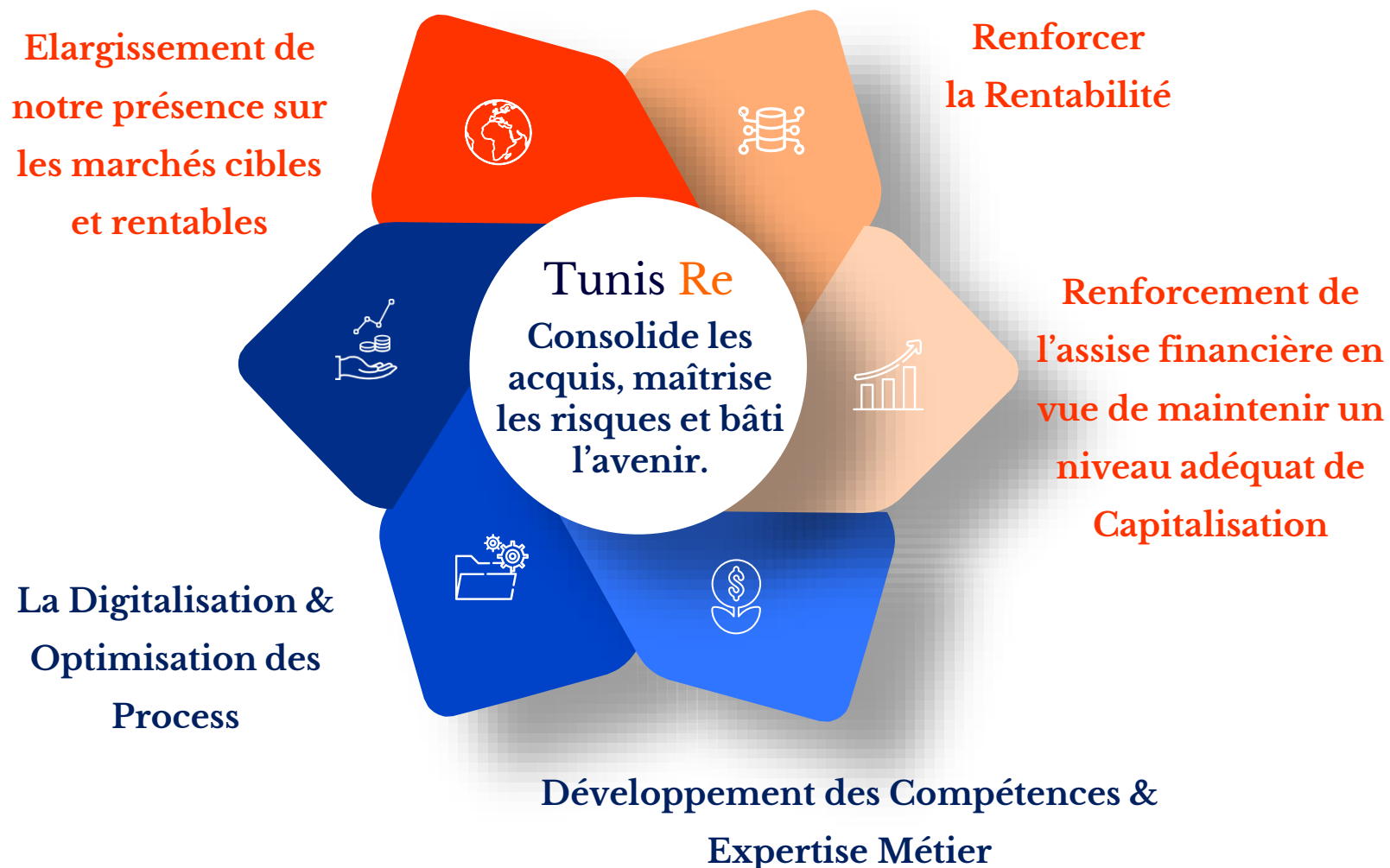


L'intensification de la concurrence au niveau régional et international,



La persistance des enjeux liés à la notation financière et à la crédibilité institutionnelle, qui constituent des facteurs déterminants pour accéder à de nouveaux marchés et consolider les relations avec les partenaires stratégiques.

STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT SUR LA PERIODE 2026-2030



PRINCIPAUX INDICATEURS DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT

En MDT

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	EVOL MOY
PERFORMANCE TECHNIQUE							
CHIFFRES D'AFFAIRES	243,177	264,846	292,686	324,953	362,660	405,466	10,8%
PRIME NETTE	174,044	194,165	218,881	247,686	281,796	320,808	13,0%
TAUX RÉTENTION	72%	73%	75%	76%	78%	79%	75,5%
CHARGE SINISTRE NETTE	80,341	93,882	99,489	115,600	129,790	148,773	13,2%
S/P NET	44,3%	49,2%	46,6%	49%	47%	48%	47,2%
PROVISIONS TECHNIQUES	494,167	490,410	495,183	509,401	531,136	562,123	2,6%
RATIO COMBINÉ NET	83,7%	90,1%	85,5%	84,6%	84,2%	83,8%	85,3%
STRUCTURE FINANCIÈRE							
CAPITAUX PROPRES	275,534	414,475	438,443	462,885	492,173	528,896	15,1%
RÉSULTAT NET	26,980	30,541	38,568	43,042	49,888	59,323	17,2%
ROE	10,9%	8%	9,7%	10,3%	11,3%	12,7%	10,5%
ACTIVITÉ FINANCIÈRE							
PLACEMENTS	610,770	761,630	792,757	823,084	869,106	915,233	8,7%
PRODUITS DE PLACEMENTS	38,391	40,771	46,220	48,967	52,427	56,372	8,0%
TAUX DE RENDEMENT	6,3%	5,4%	5,8%	5,9%	6,0%	6,2%	5,9%
TAUX DE COUVERTURE	124%	155%	160%	162%	164%	163%	154,5%



LES INDICATEURS DE PERFORMANCES

1er Semestre 2026



+2,2%

Chiffre d'Affaires



33%

S/P Net



71,9%

Ratio Combiné Net



+8%

Placements



+44%

Résultat de L'exercice



10%

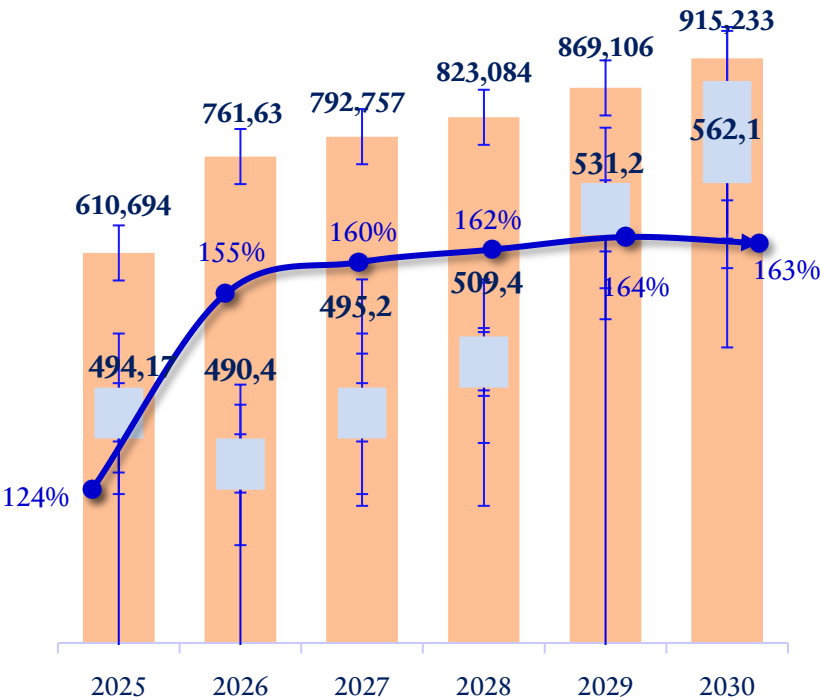
ROE

En MDT

	06-2025	06-2026			EVOL 26/25
		Prévision	Réalisé	Taux Réal	
PERFORMANCE TECHNIQUE					
CHIFFRE D'AFFAIRES	12,338	264,845	126,061	48%	+2,2%
RETENTION	97,730	194,165	99,905	51%	+2%
CHARGE SINISTRE NETTE	36,191	93,877	30,224	32%	-16%
S/P NET	35%	49%	33%	-	-2 pts
PROVISIONS TECHNIQUES	510,197	490,407	503,015	103%	-1%
RESULTAT TECHNIQUE NET	21,466	27,344	27,656	101%	+29%
RATIO COMBINE NET	76,5%	90%	71,9%	-	-5 pts
PERFORMANCE FINANCIERE					
PLACEMENTS	564,203	761,630	610,663	80%	8%
PRODUITS	16,831	40,772	17,596	43%	5%
ROE	7%	8%	10%	-	+3 pts
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	17,421	30,541	25,124	87%	+44%

PERFORMANCES TECHNIICO-FINANCIERES

LE TAUX DE COUVERTURE

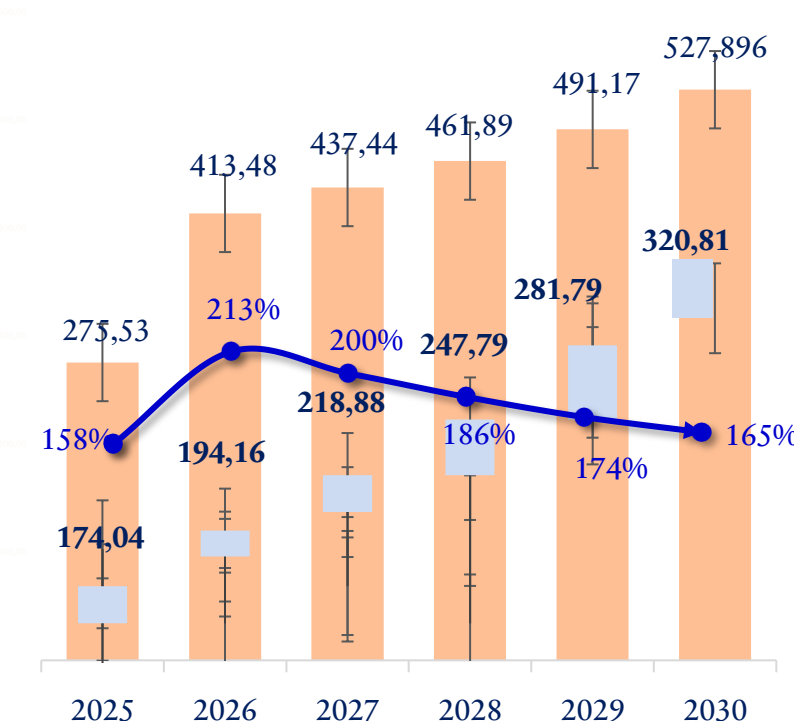


- PLACEMENTS
- PROVISIONS TECHNIQUES
- TAUX DE COUVERTURE

Taux Moyen



MARGE DE SOLVABILITÉ



- CAPITAUX PROPRES
- PRIMES NETTES
- MARGE DE SOLVABILITÉ

Taux Moyen



MODALITÉS & CONDITIONS

Le capital social passe de 100 MD à 200 MD par incorporation de réserves et souscription en numéraire

ATTRIBUTION GRATUITE

Incorporation des primes d'émission

25 000 000 D

prélevés sur le compte « Primes d'émission »

- **5 000 000** actions nouvelles gratuites, valeur nominale 5 D
- **1 pour 4** (1) action nouvelle gratuite pour (4) actions anciennes
- **Bénéficiaires** anciens actionnaires et cessionnaires de droits d'attribution en bourse

SOUSCRIPTION EN NUMÉRAIRE

Émission d'actions nouvelles

75 000 000 D

via l'émission de 15 000 000 actions nouvelles

- **3 pour 4** (3) actions nouvelles pour (4) actions anciennes
- **Prix d'émission : 8 D** soit 5 D de nominal + 3 D de prime d'émission
- **Libération intégrale** dès la souscription



CALENDRIER DE SOUSCRIPTION



PHASE 1 — DROIT PRÉFÉRENTIEL

Souscription prioritaire

15.09.2026 → 02.10.2026

Réservée aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, à titre irréductible et réductible.



PHASE 2 — REDISTRIBUTION

Répartition du solde

12.10.2026 → 16.10.2026

Si les souscriptions n'atteignent pas la totalité, les actions non souscrites sont redistribuées entre les actionnaires (avis au Bulletin Officiel du CMF).



PHASE 3 — OFFRE AU PUBLIC

Ouverture au public

26.10.2026 → 30.10.2026

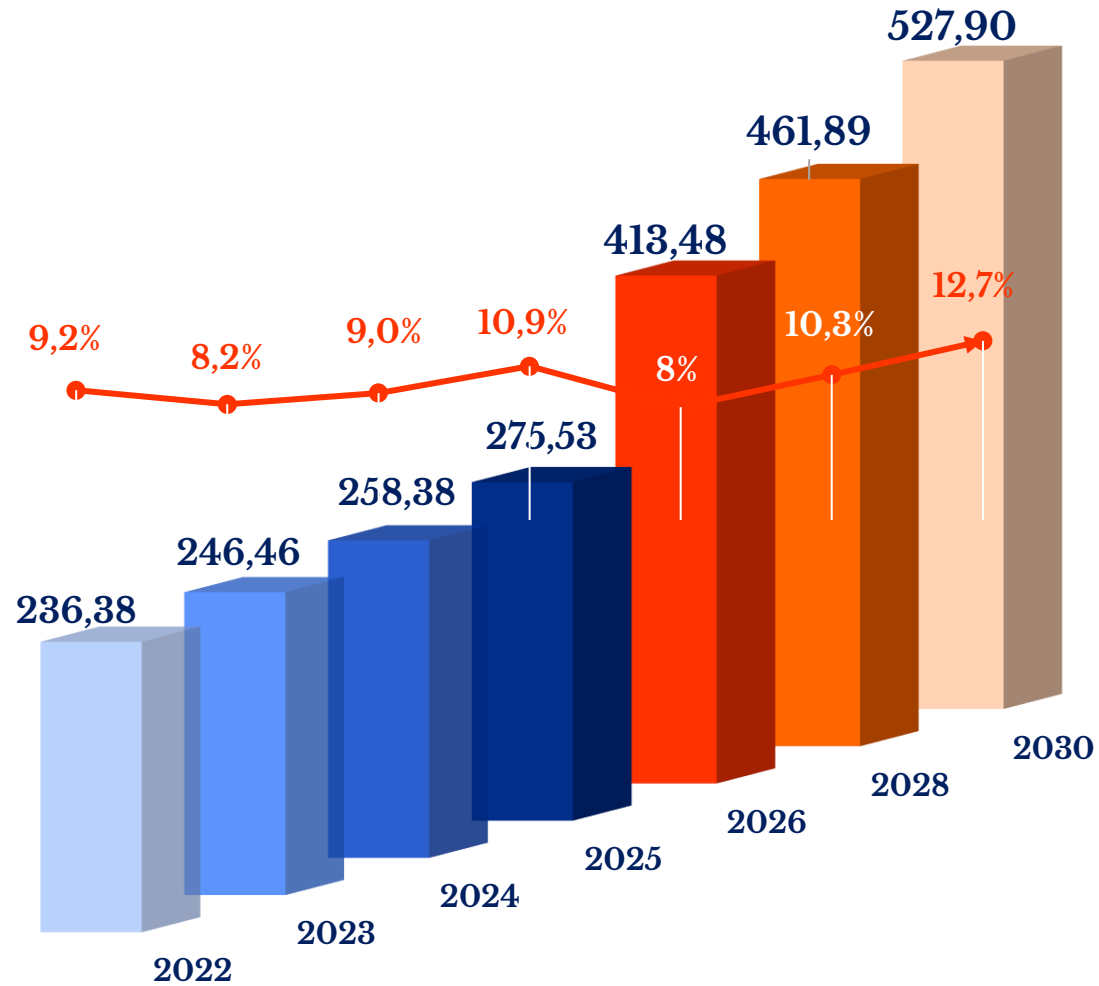
Les actions encore non souscrites sont offertes au public. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.



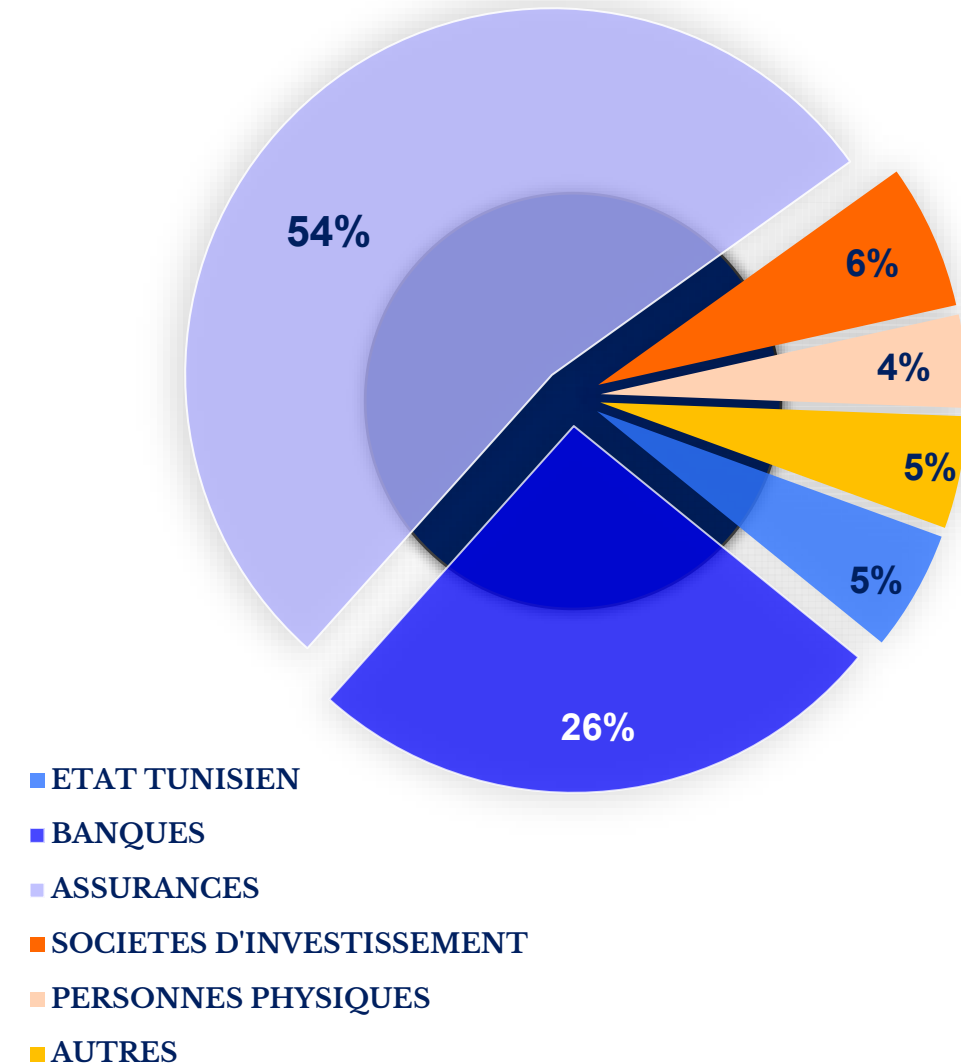
Jouissance des actions nouvelles

*Les 5 000 000 actions gratuites et les
15 000 000 actions souscrites en
numéraire portent jouissance en
dividende à compter du
1er janvier 2026.*

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES & DU ROE



STRUCTURE DU CAPITAL





45^{ème}
1981 - 2026

MERCI POUR
VOTRE ATTENTION