



COMMUNICATION FINANCIÈRE

24 Juin 2025



SOMMAIRE

1. INDICATEURS MACROÉCONOMIQUES
2. PERFORMANCES FINANCIERES DU GROUPE MAGHREBIA
3. LES TITRES DE MAGHREBIA EN BOURSE

1. Indicateurs Macroéconomiques



Environnement économique en Tunisie au 31 Mars 2025



CROISSANCE DU PIB¹

1,6% au 31 mars 2025
contre 0,3% une année auparavant

→ La faible croissance économique pénalise la croissance des branches IRDS du marché Entreprises, qui restent dépendantes des volumes d'investissement



INFLATION¹

5,9% au 31 mars 2025
contre 7,5% une année auparavant

→ L'inflation en matière de dépenses de santé et de produits pharmaceutiques montre un net ralentissement, passant respectivement de 9,3% à 3,6% et de 13,7% à 2,6%. Cette évolution atténuée partiellement la pression exercée sur notre sinistralité Maladie.



TAUX DE CHANGE²

€ : **3,34** Dinars contre 3,37 au 31 mars 2024 (+0,82%)
\$: **3,11** Dinars contre 3,13 au 31 mars 2024 (+0,72%)

→ La stabilité du taux de change limite la progression des coûts des pièces importées et donc l'inflation des sinistres matériels Auto



TAUX DIRECTEUR²

7,5% contre 8,0% en mars 2024

→ Une éventuelle poursuite de cette orientation baissière pourrait être de nature à relancer l'investissement et donc la croissance, au détriment des produits financiers liés aux placements à court ou moyen terme.



TMM²

7,91% contre 7,96% en mars 2024

→ La baisse du TMM impacte négativement les rendements des placements monétaires et peut stimuler le rendement des placements de la catégorie Actions.



TUNINDEX³

+10,25% au T1 2025
contre +1,95% au T1 2024

→ L'évolution de l'indice Assurance est de +4,78%
→ L'évolution du cours MAV est de -4,07%
→ L'évolution du cours MAG est de +0,45%

2. Performances financières du groupe Maghrebia

- Principaux Indicateurs clés consolidés
- Chiffres clés Assurances Maghrebia
- Chiffres clés Assurances Maghrebia Vie
- Principaux indicateurs clés selon les normes
IFRS

Principaux indicateurs clés consolidés



Principaux indicateurs clés consolidés au 31 Décembre 2024

Chiffre d'affaires

401.282.230 DT

+11,13% vs 2023

Résultat Technique

46.718.105 DT

+2,22% vs 2023

Résultat Net

42.368.539 DT

+0,47% vs 2023

Fonds Propres

283.182.987 DT

+9,72% vs 2023

Principaux indicateurs clés consolidés au 31 Mars 2025

Chiffre d'affaires

139.471.276 DT

+10,50% vs 2024

Résultat Technique

31.777.368 DT

+23,83% vs 2024

Résultat Net

23.813.875 DT

+11,21% vs 2024

Fonds Propres

285.226.228 DT

+10,76% vs 2024

Chiffres clés Assurances Maghreb



Principaux indicateurs clés de l'activité au 31 décembre 2024

L'année 2024 présente des performances satisfaisantes

Chiffre d'affaires

272.046.270 DT

+8,33% vs 2023

Résultat Net

28.361.902 DT

+1,84% vs 2023

Résultat Net / Chiffre d'affaires

10,43%

11,09% en 2023

Principaux indicateurs clés de l'activité au 31 décembre 2024

Financement de l'économie
nationale

20.000.000 DT

Souscription à l' Emprunt National en 2024

Nombre d'arbres
Plantés dans la forêt de Sejnane

2 500 arbres

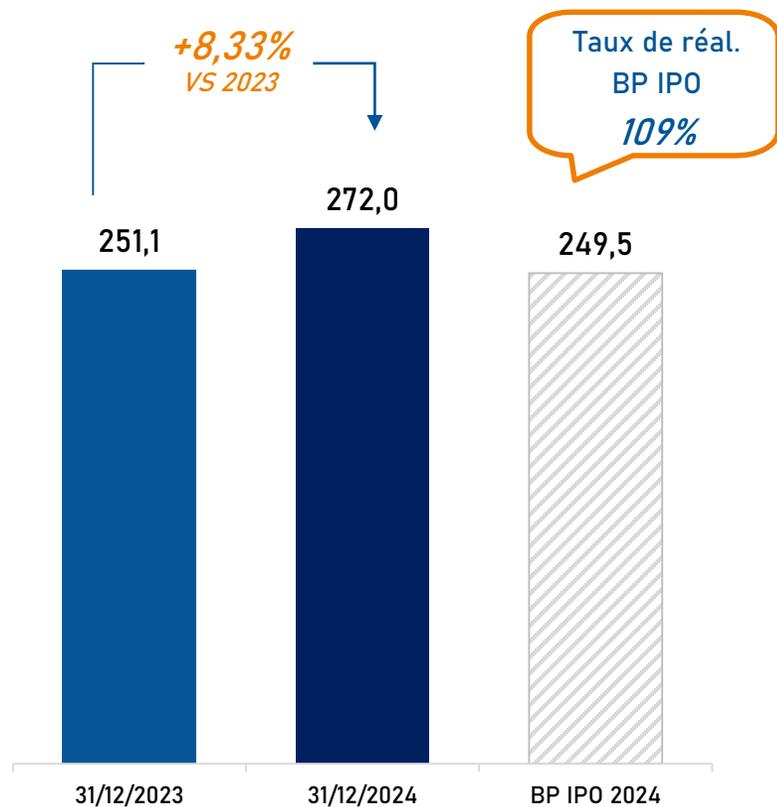
Taux de survie sur 1 an : 83%

Stockage CO2 : 51,8 Tonnes

22% de la MES émis par le groupe en 2024

Chiffre d'affaires 31 Décembre 2024

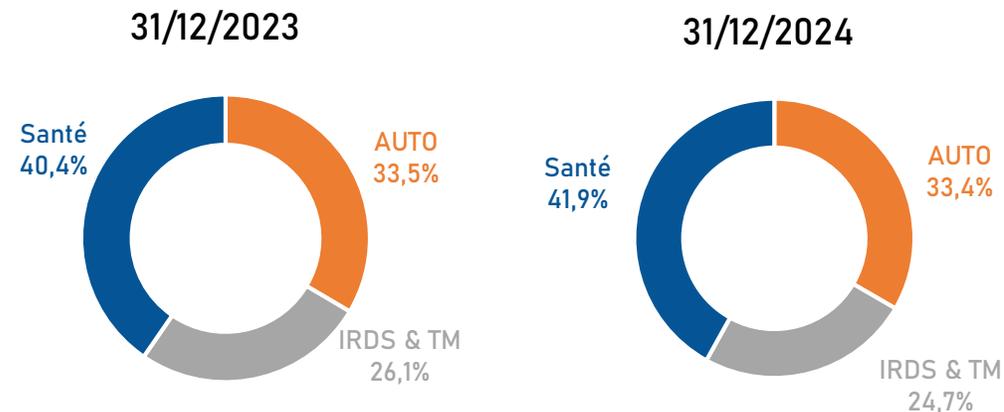
Chiffre d'affaires
en Millions de dinars



Evolution du Chiffre d'affaires Par branche



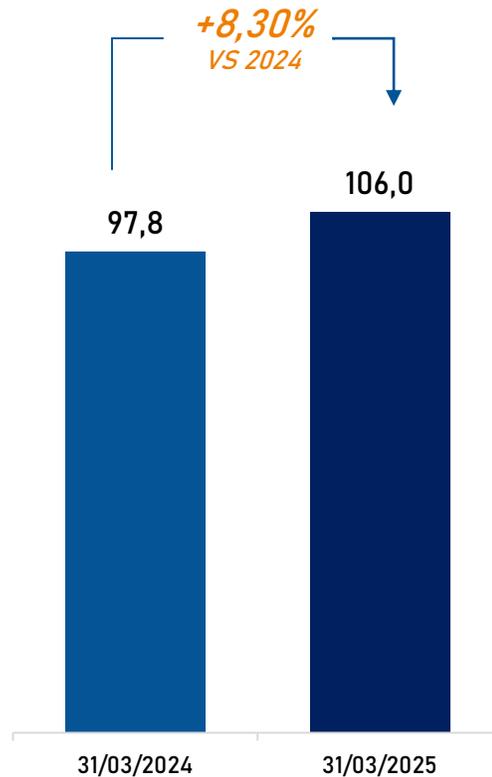
Structure du Chiffre d'affaires



Chiffre d'affaires : une bonne dynamique sur ce début 2025

31 Mars 2025

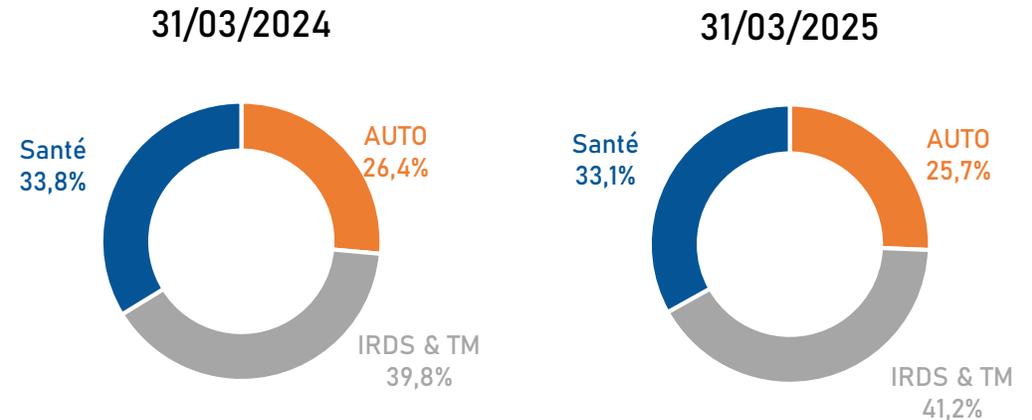
Chiffre d'affaires
en Millions de dinars



Evolution du Chiffre d'affaires Par branche



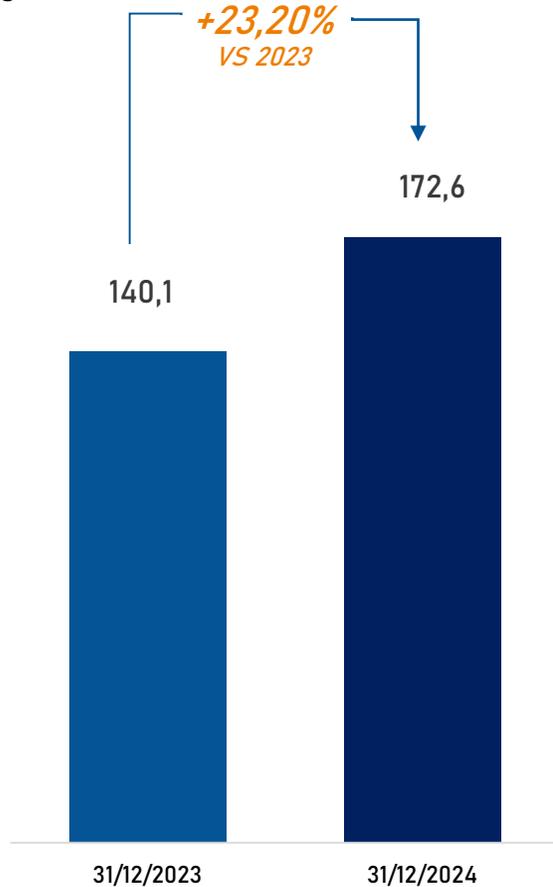
Structure du Chiffre d'affaires



Sinistres réglés

31 Décembre 2024

Sinistres réglés
en Millions de dinars



Ratio d'indemnisations

63,4%
55,8% en 2023



SANTÉ

103,612 Mdt

+26,16%
VS 2023



AUTO

49,289 Mdt

-0,03%
VS 2023



IRDS & T.M

19,653 Mdt

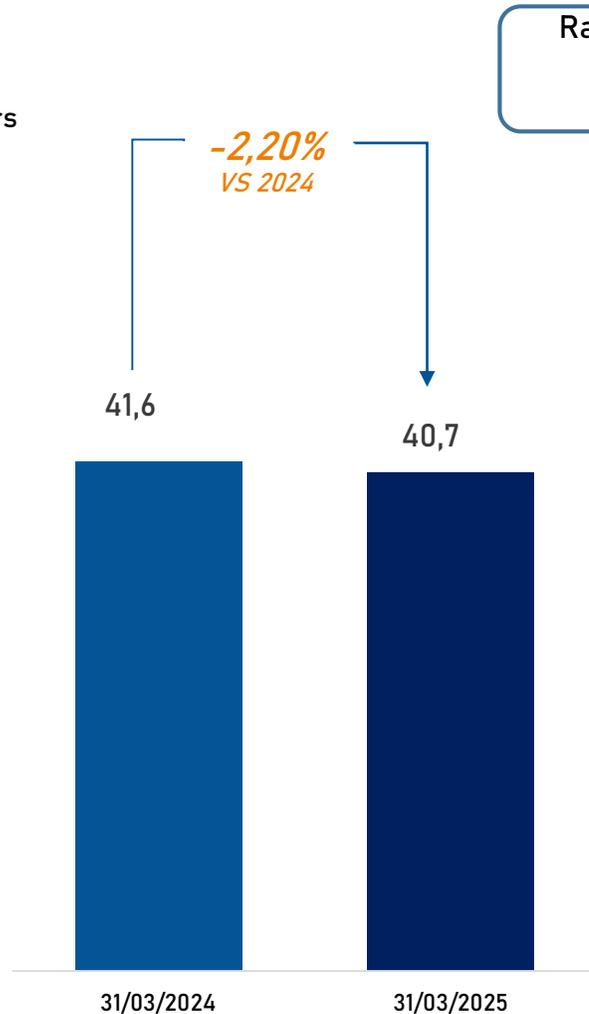
127,67%
VS 2023

Règlement d'un sinistre
Incendie, survenu en 2023
et provisionné sur 2023.

Sinistres réglés : Maîtrise de la sinistralité dès le T1

31 Mars 2025

Sinistres réglés
en Millions de dinars



Ratio d'indemnisations

38,4%
42,5% en 2024



SANTÉ

26,436 Mdt

+2,62%
VS 2024

Croissance du
Chiffre d'affaires

+6,17%
VS 2024



AUTO

11,309 Mdt

-9,90%
VS 2024

+5,19%
VS 2024



IRDS & T.M

2,960 Mdt

-10,54%
VS 2024

+12,18%
VS 2024

Activité Placement

31 Décembre 2024

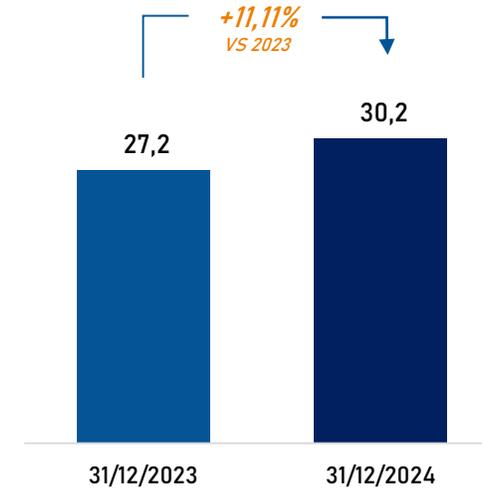
Les placements
en Millions de dinars



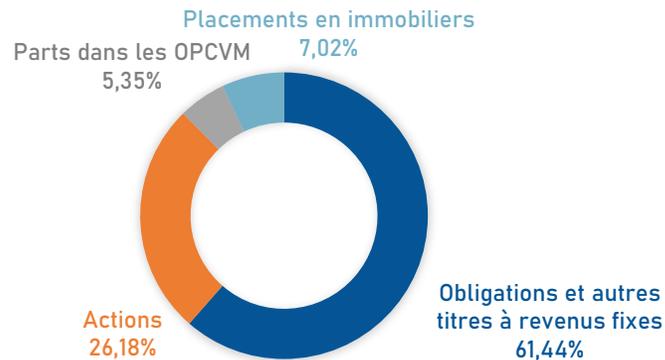
Taux de couverture des provisions techniques

2024
139,82%
Contre 129,06% en 2023

Les produits financiers nets
en Millions de dinars



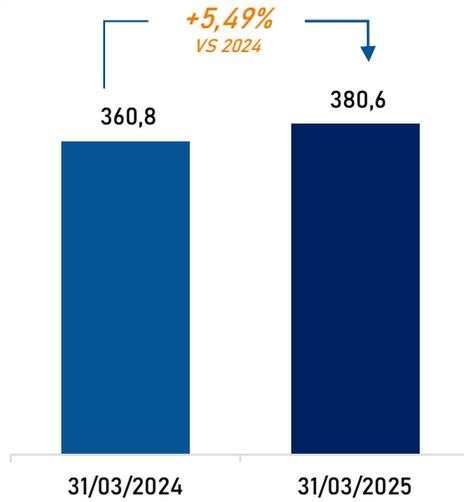
Structure des placements



Activité Placement

31 Mars 2025

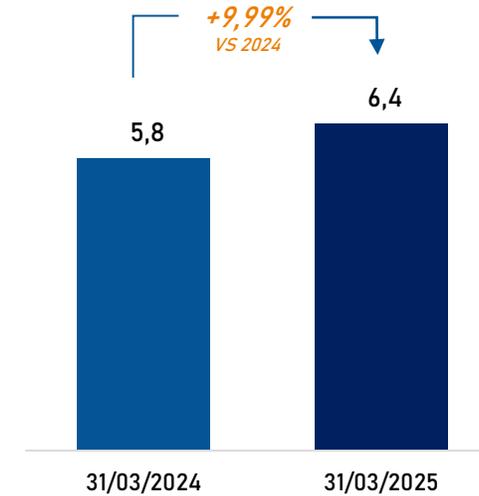
Les placements
en Millions de dinars



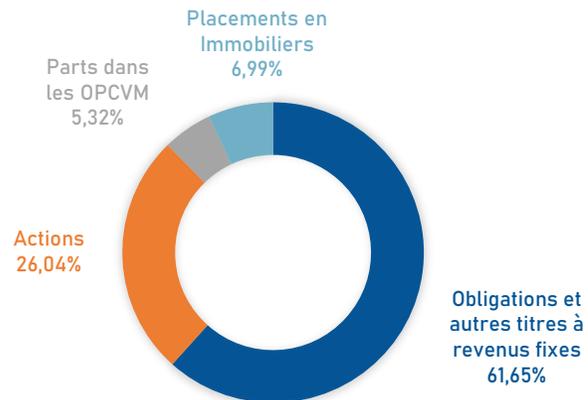
Taux de couverture des provisions techniques

2025
130,07%
 contre 122,48% en 2024

Les produits financiers nets
en Millions de dinars



Structure des placements

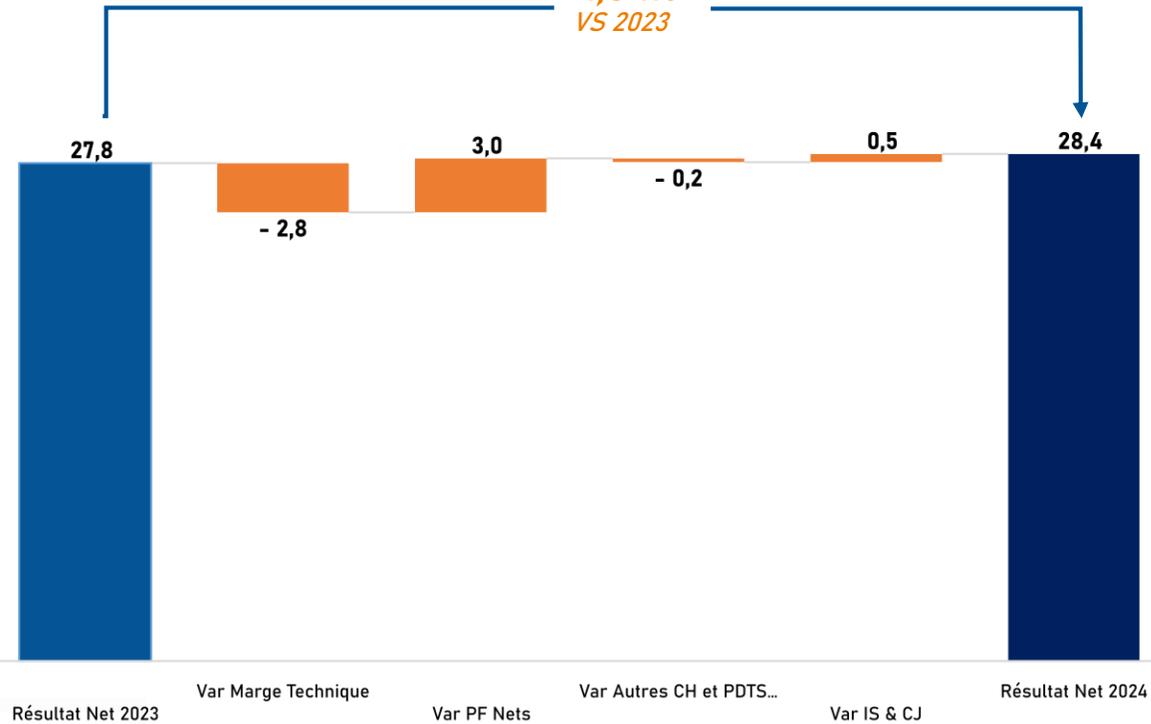


Résultat Net

Résultat Net
31 Décembre 2024/2023

Rentabilité nette
2024
10,43%

+1,84%
VS 2023



Dividende 2024

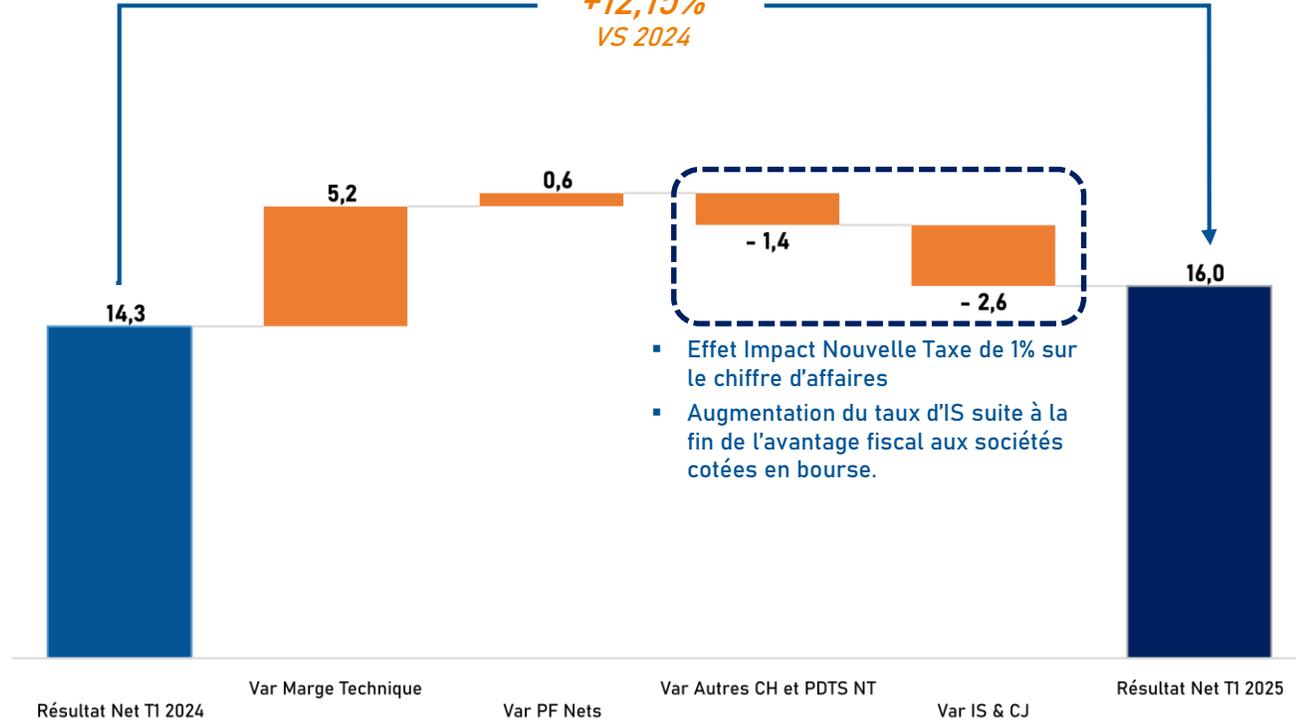
3,150 Dinars par action
contre 2,100 Dinars (BP.IPO)

Un taux de Payout de 50%

Résultat Net
31 Mars 2025/2024

Rentabilité nette
2025
15,13%

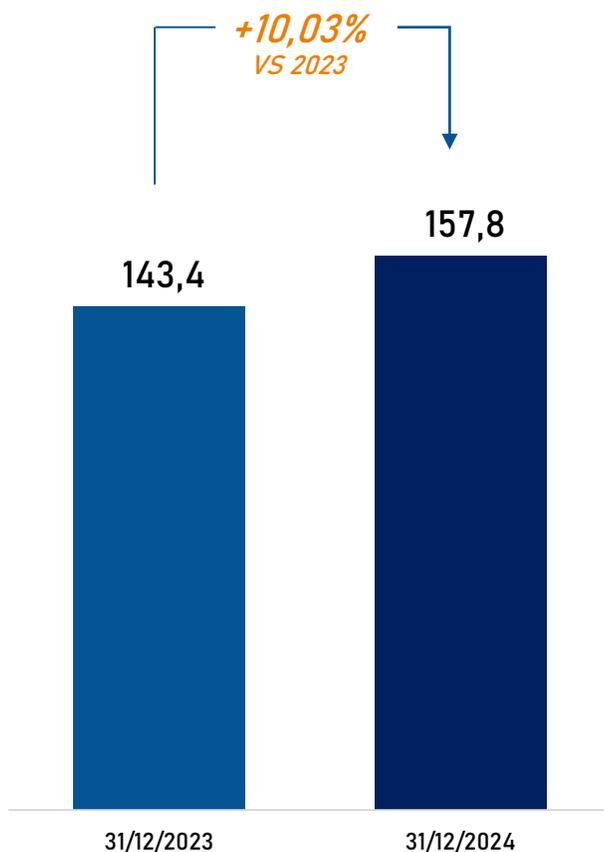
+12,15%
VS 2024



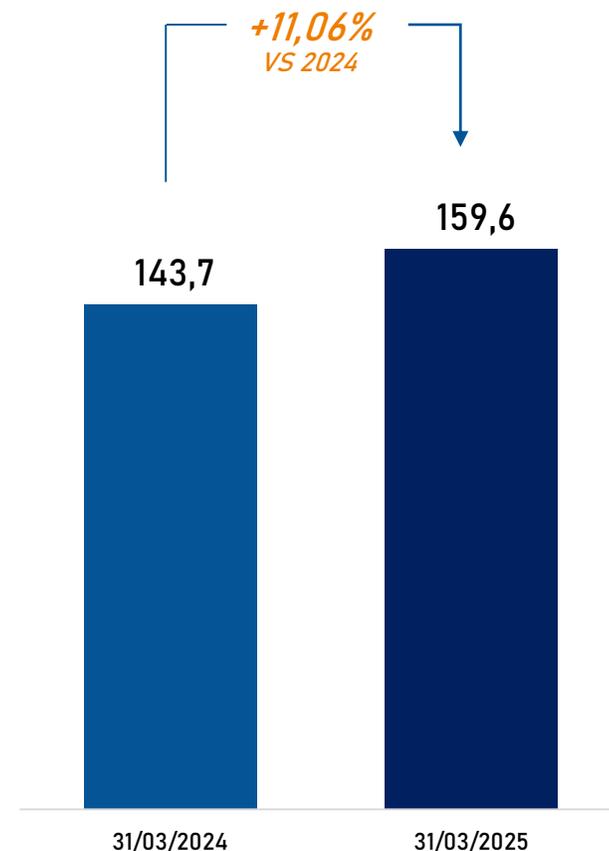
Fonds propres*

Fonds propres
31 Décembre 2024/2023

ROE 2024
21,92%



Fonds propres
31 Mars 2025/2024



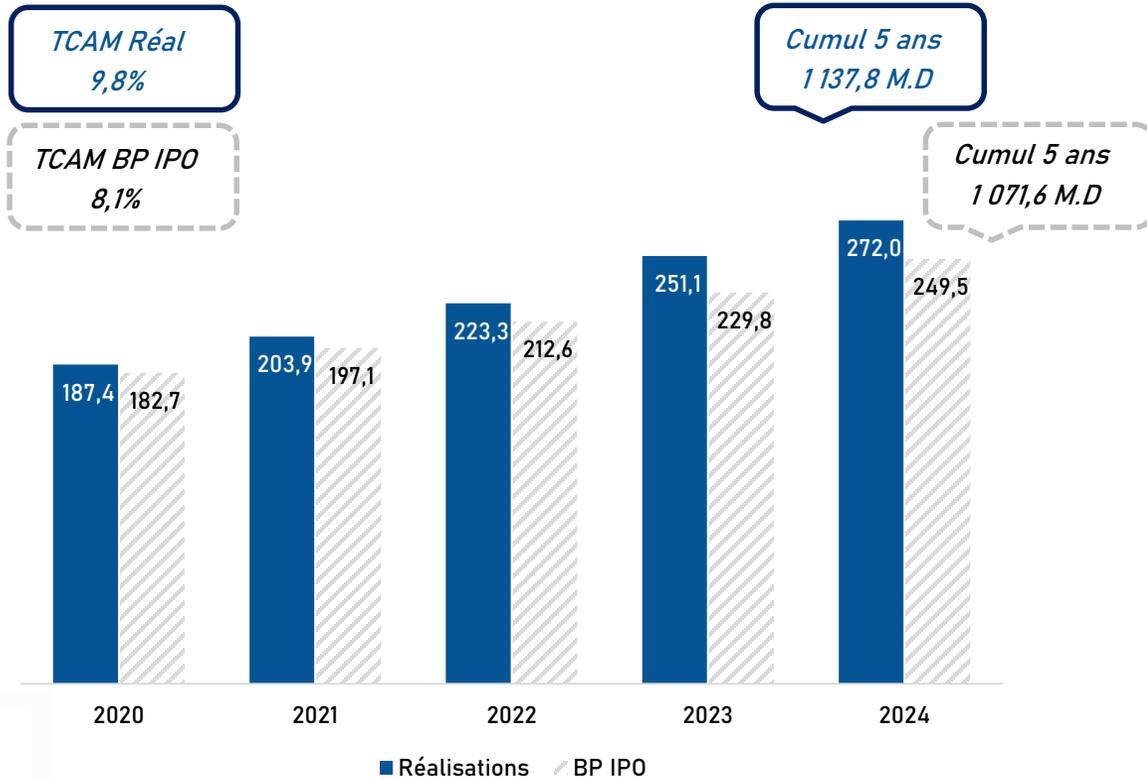
(*): Avant affectation du résultat



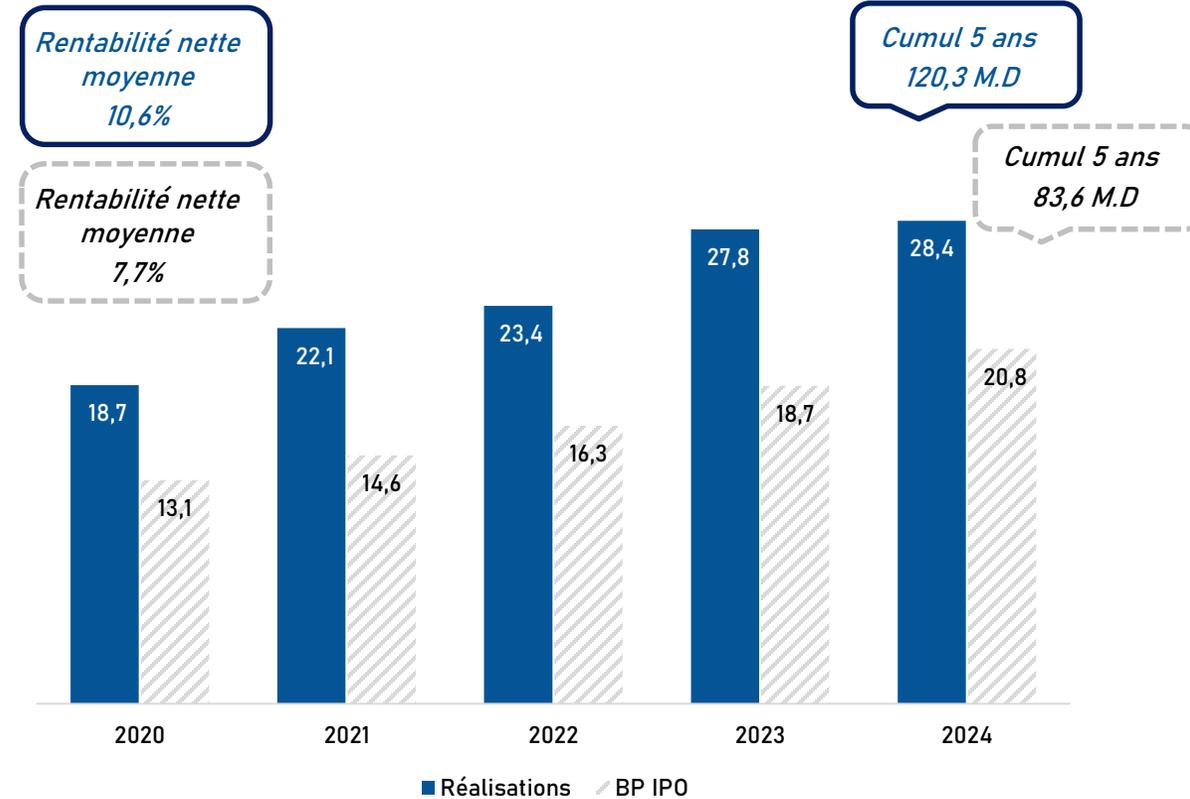
Réalisations vs BP IPO depuis l'entrée en bourse

Les performances ont dépassé les ambitions du BP

Chiffre d'affaires en M.D



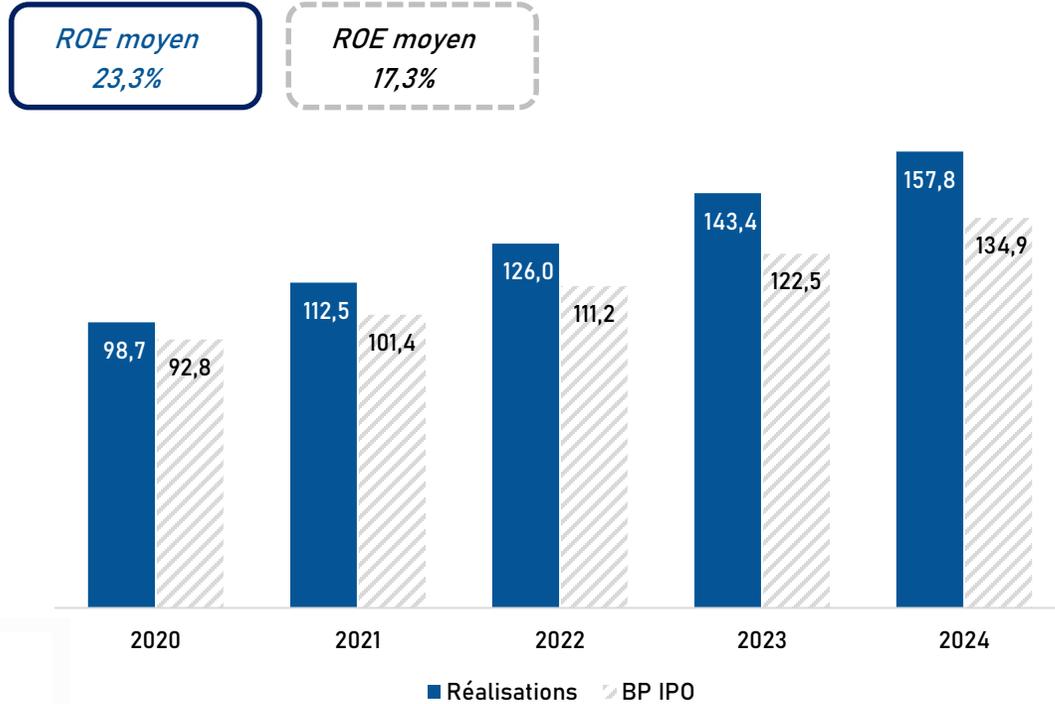
Résultat net en M.D



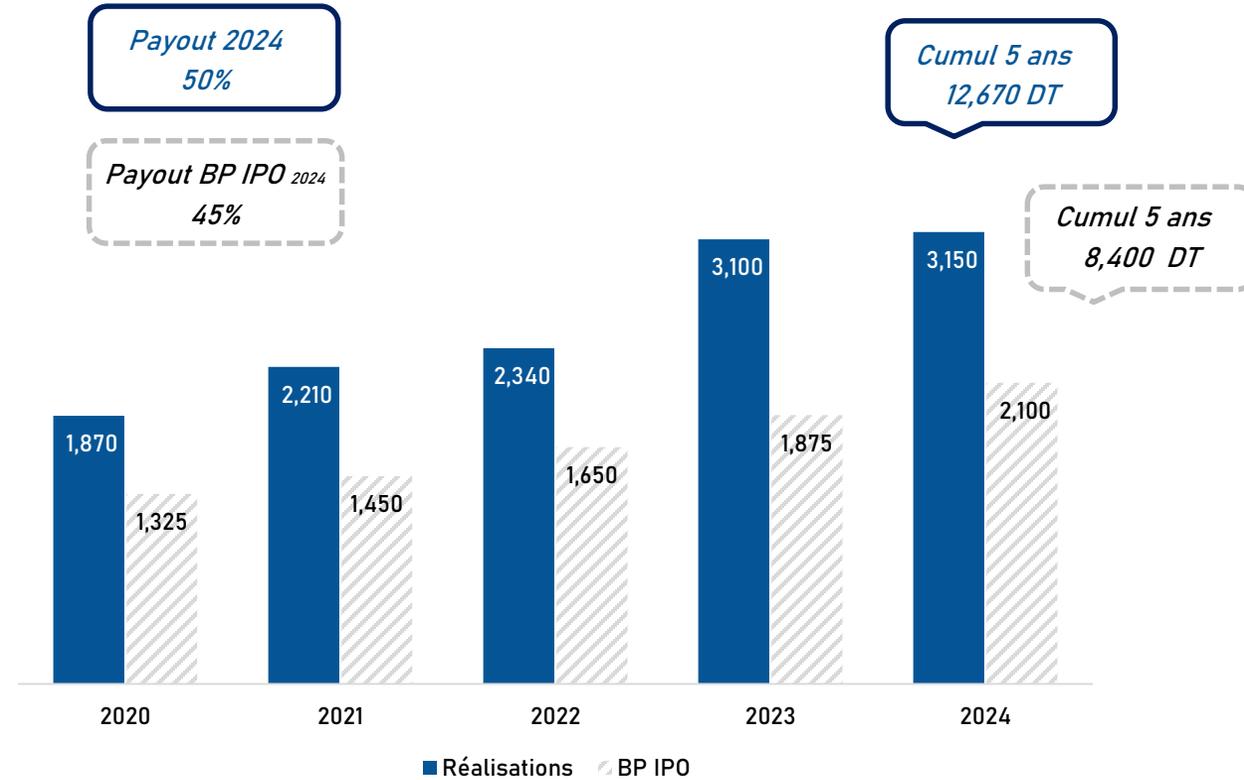
Réalisations vs BP IPO depuis l'entrée en bourse

Les performances ont dépassé les ambitions du BP

Fonds Propres en M.D



Dividendes par action (DT)





Chiffres clés Assurances Maghreb vie

Principaux indicateurs clés de l'activité au 31 décembre 2024

Chiffre d'affaires

▼
129.966.861 DT
+14,71% vs 2023

Résultat Net

▼
20.180.473 DT
+13,15% vs 2023

Résultat Net/CA

▼
15,53%
15,74% vs 2023

Principaux indicateurs clés de l'activité au 31 décembre 2024

Financement de l'économie
nationale

20.000.000 DT

Souscription à l' Emprunt National en 2024

Nombre d'arbres
Plantés dans la forêt de Sejnane

2 500 arbres

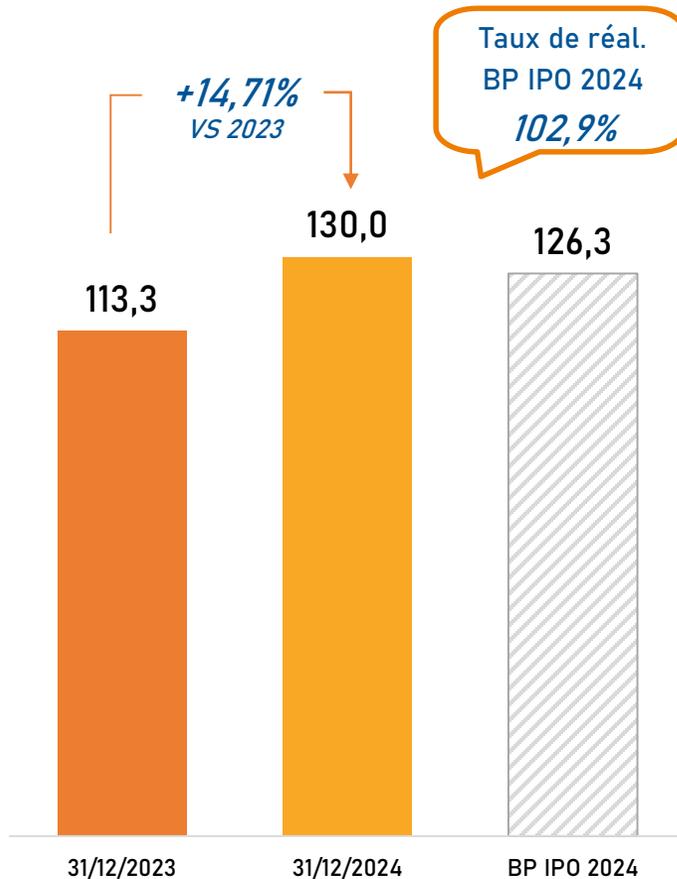
Taux de survie sur 1 an : 83%
Stockage CO2 : 51,8 Tonnes
22% de la MES émis par le groupe en 2024

Chiffre d'affaires

Au 31 Décembre 2024

Chiffre d'affaires
en Millions de dinars

Grâce à une croissance à deux chiffres, Assurances Maghreb Vie s'est hissée à la 9^e place parmi les 10 plus fortes variations de chiffre d'affaires 2024/2023 des sociétés cotées en bourse.



Evolution du Chiffre d'affaires



PREVOYANCE

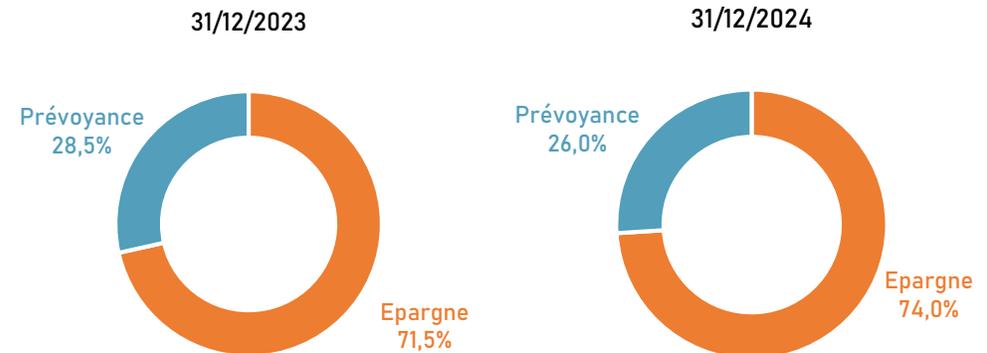
+4,75%
VS 2023



EPARGNE

+18,68%
VS 2023

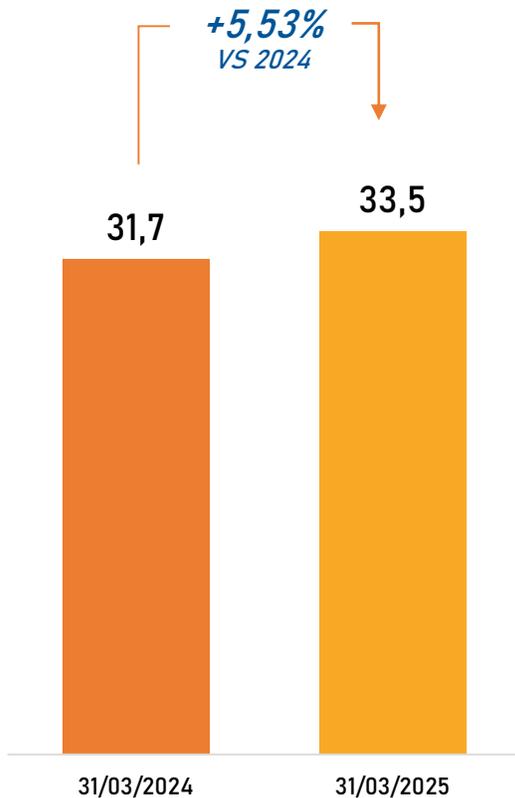
Structure du Chiffre d'affaires



Chiffre d'affaires

Au 31 Mars 2025

Chiffre d'affaires
en Millions de dinars



Evolution du Chiffre d'affaires



PREVOYANCE

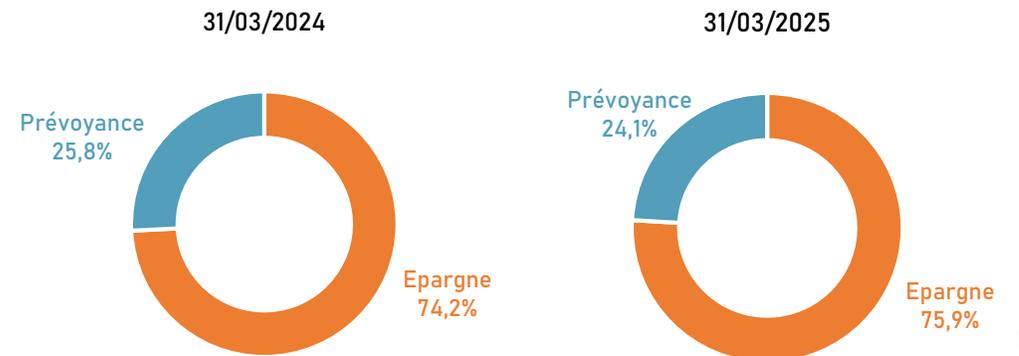
-1,48%
VS 2024



EPARGNE

+7,97%
VS 2024

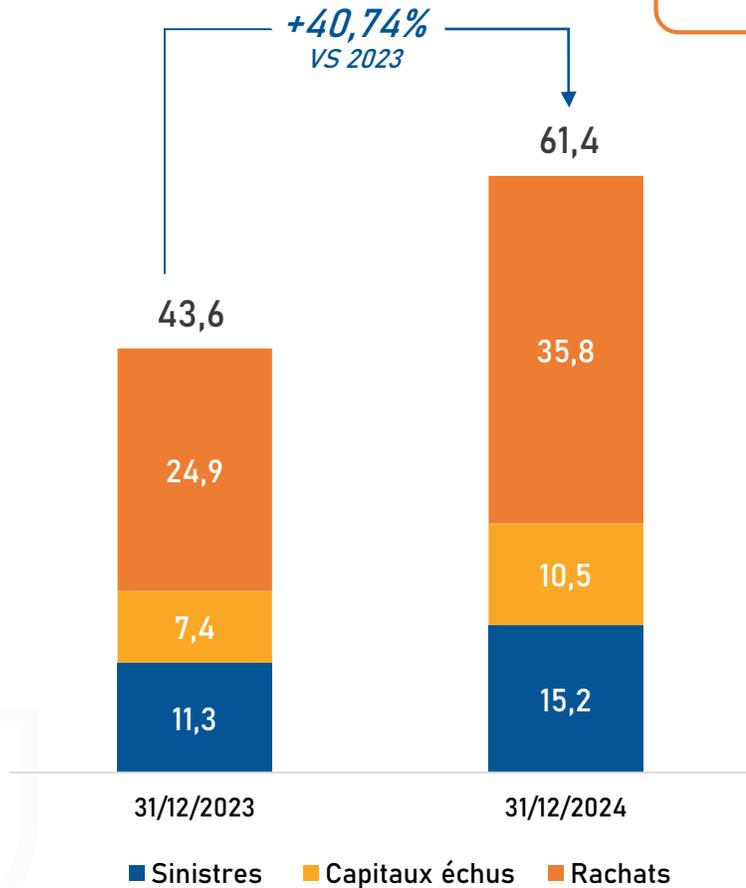
Structure du Chiffre d'affaires



Sinistres, capitaux échus et rachats réglés

Au 31 Décembre 2024

Règlements
en Millions de dinars



Ratio d'indemnisations

47,3%
38,5% en 2023



Prévoyance

11,671 Mdt

+13%
VS 2023



épargne

49,748 Mdt

+49%
VS 2023

Les sinistres épargne sont neutres en matière de P&L, les dépôts étant totalement provisionnés.

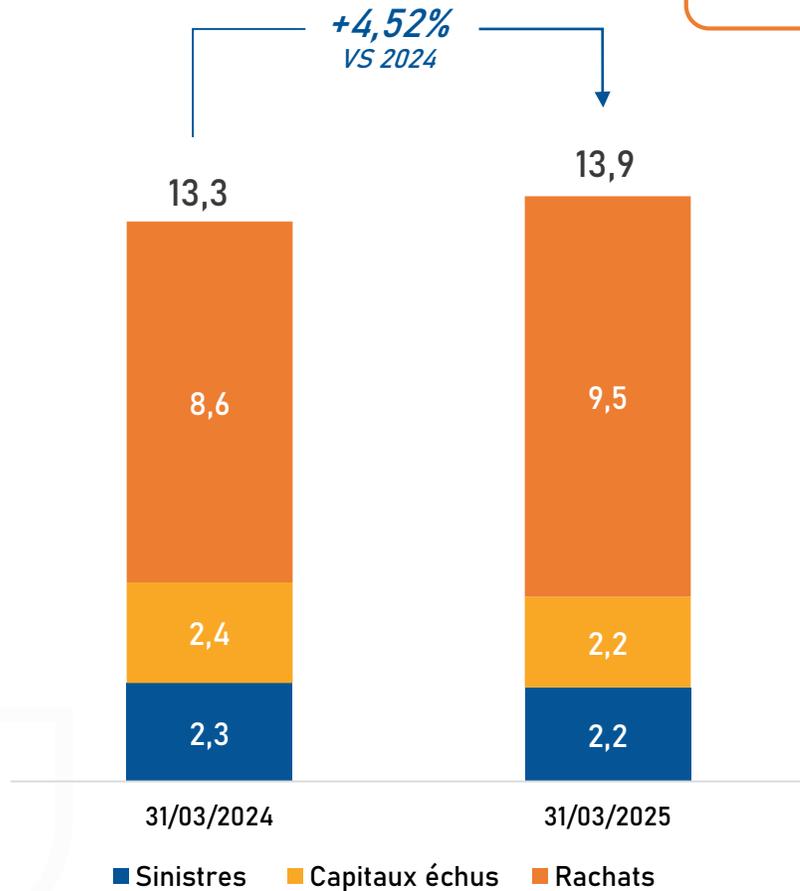
L'enjeu de rentabilité réside dans la collecte nette et non dans la sinistralité (pour l'épargne)

Sinistres, capitaux échus et rachats réglés

Au 31 Mars 2025

Règlements

en Millions de dinars



Ratio d'indemnisations

41,6%
42,0% en 2024



Prévoyance

2,230 Mdt
+3,74%
VS 2024



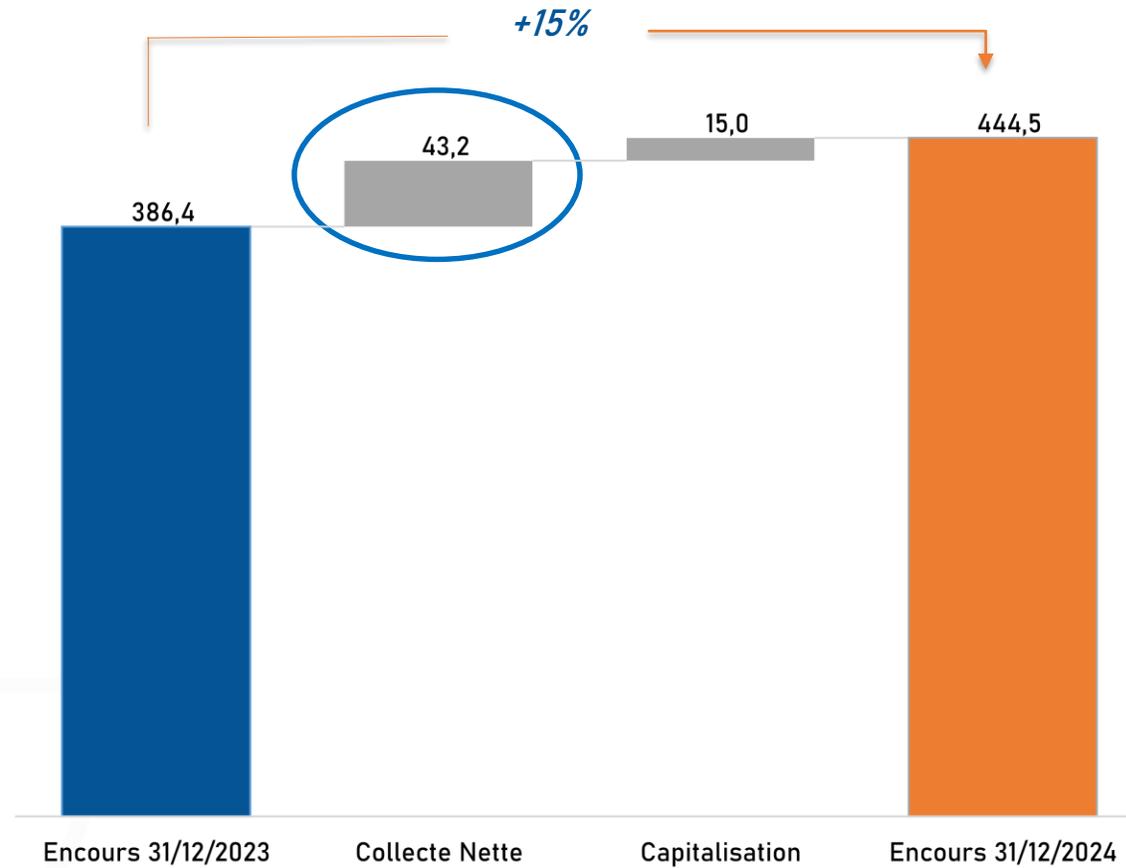
épargne

11,717 Mdt
+4,67%
VS 2024

Collecte Nette

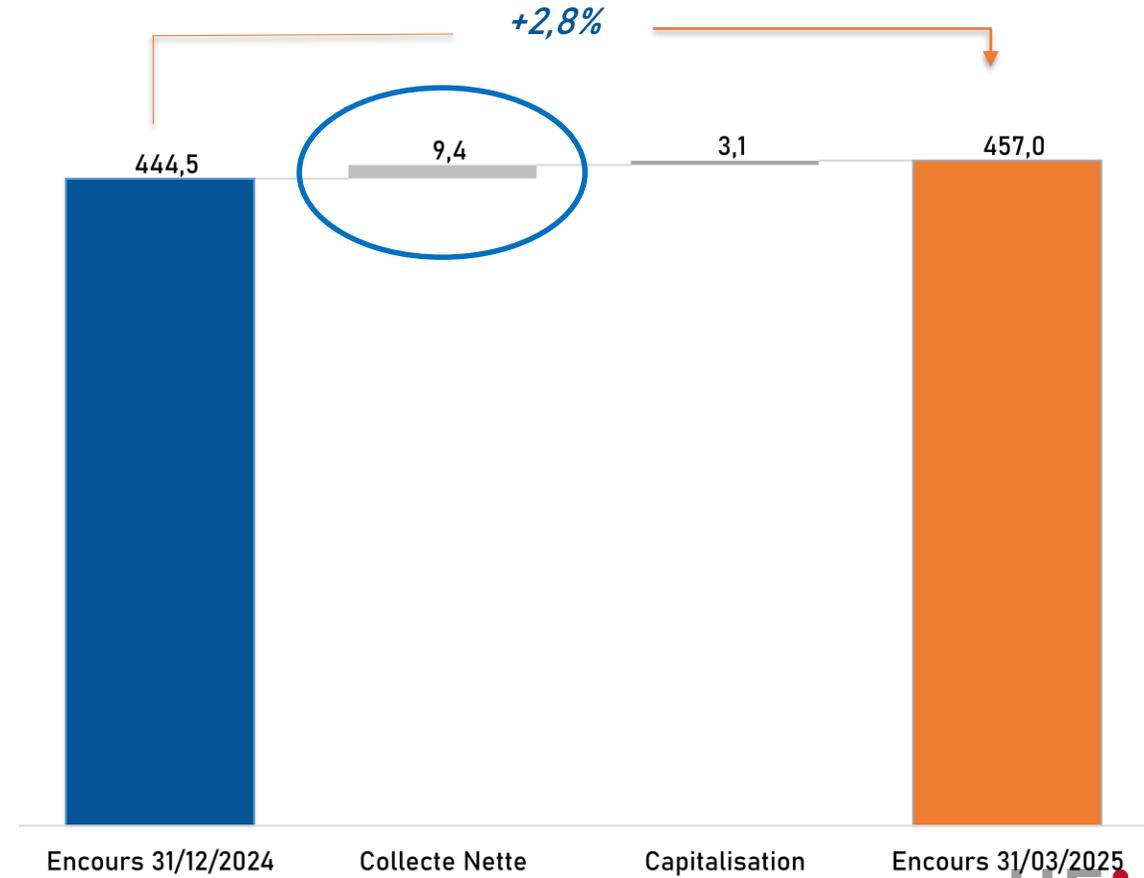
Evolution de l'Encours

31 Décembre 2024/2023



Evolution de l'Encours

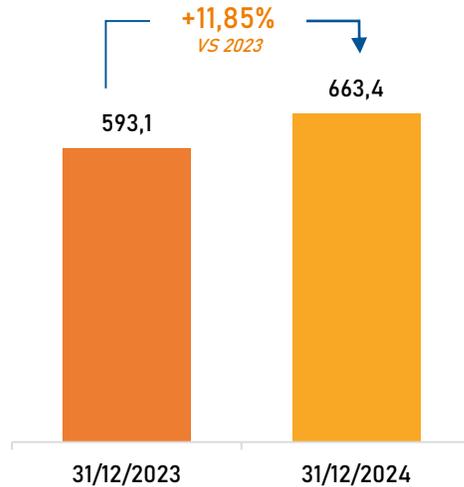
31 Mars 2025/2024



Activité Placement

31 Décembre 2024

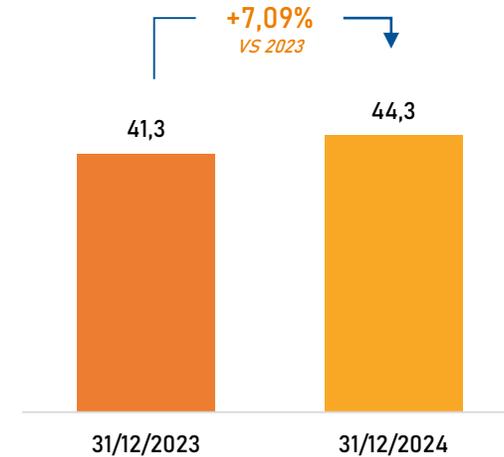
Les placements
en Millions de dinars



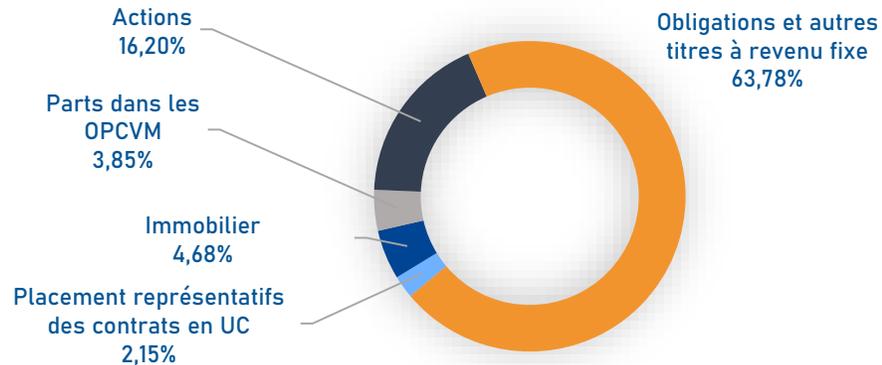
Taux de couverture des
provisions techniques

2024
111,45%
Contre 114,71% en 2023

Les produits financiers nets
en Millions de dinars



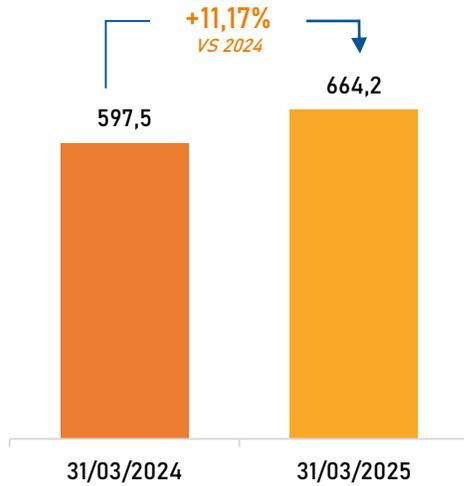
Structure des placements



Activité Placement

31 Mars 2025

Les placements
en Millions de dinars



Taux de couverture des
provisions techniques

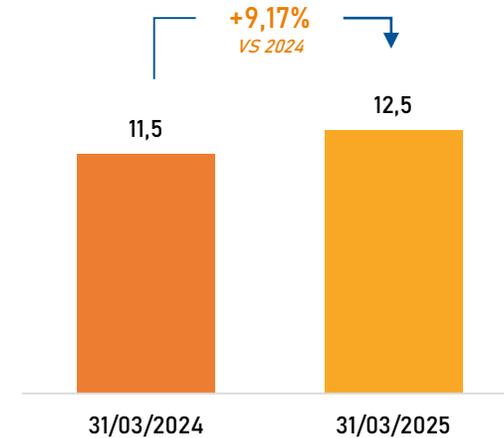
2025

107,97%

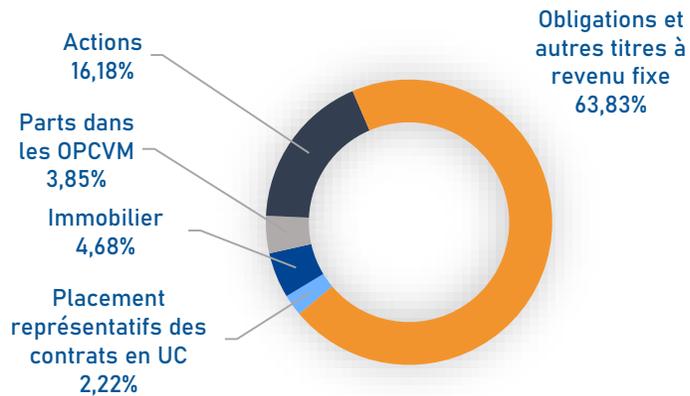
Contre 113,97% en 2024

Les produits financiers nets

en Millions de dinars

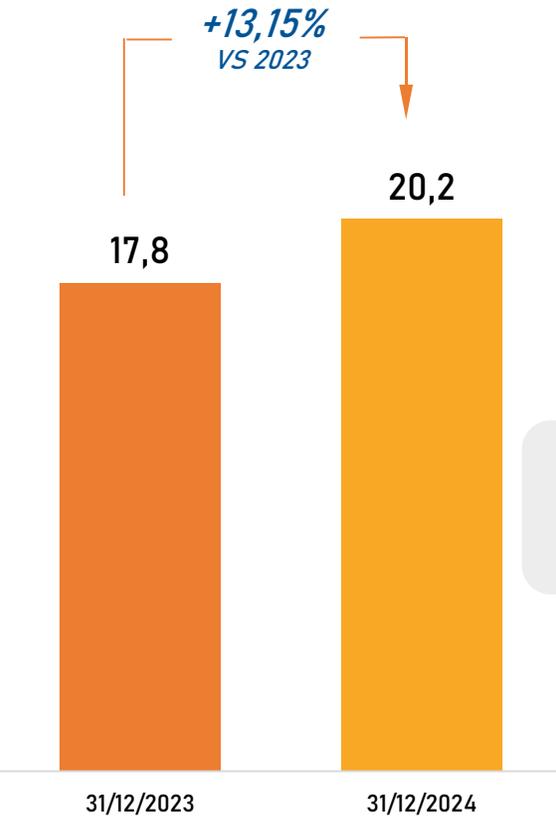


Structure des placements



Résultats

Résultat net
31 Décembre 2024/2023

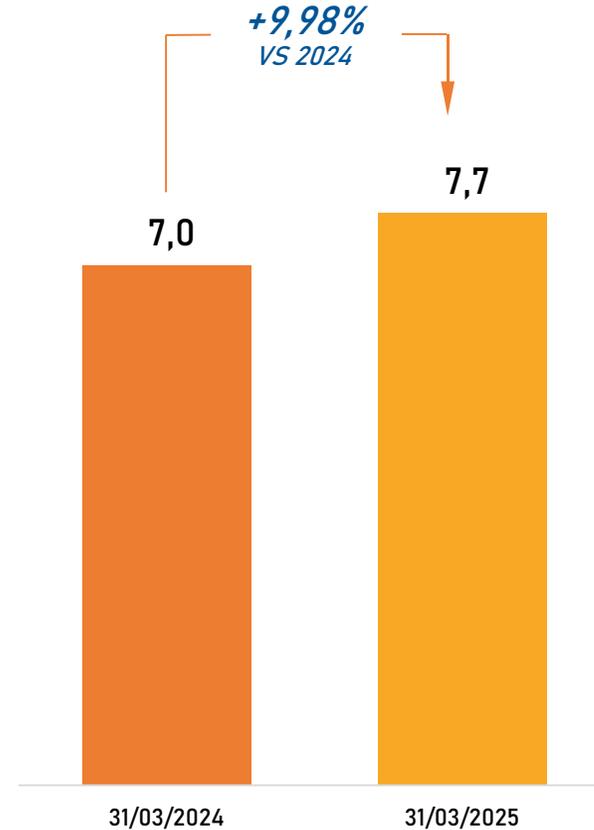


Rentabilité nette
2024
15,53%

Dividende 2024
0,363 Dinars par action
contre 0,349 Dinars (BP.IPO)

Un taux de Payout de 45%

Résultat net
31 Mars 2025/2024

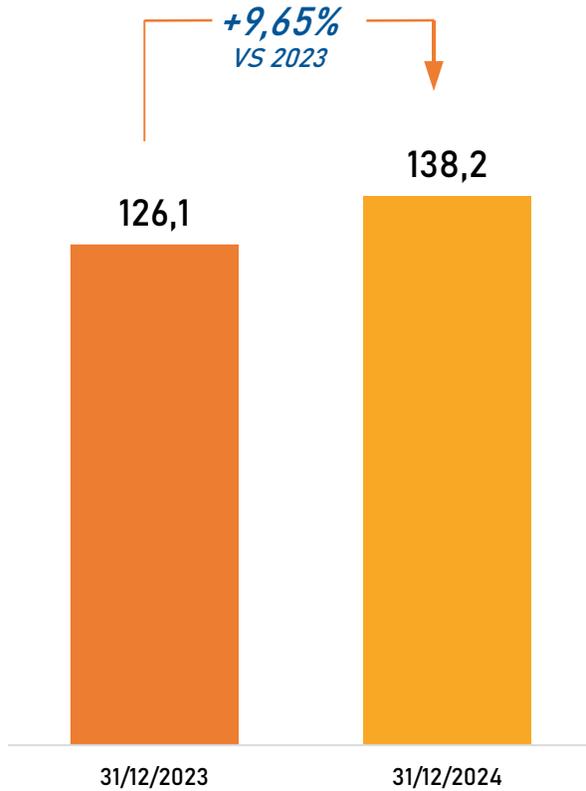


Rentabilité nette
2025
22,99%

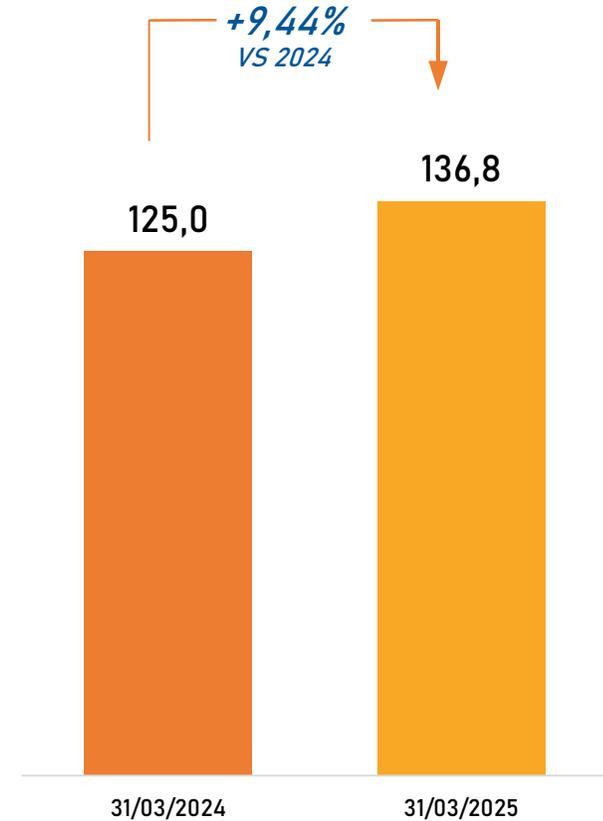
Fonds propres*

Fonds propres
31 Décembre 2024/2023

ROE 2024
17,10%



Fonds propres
31 Mars 2025/2024

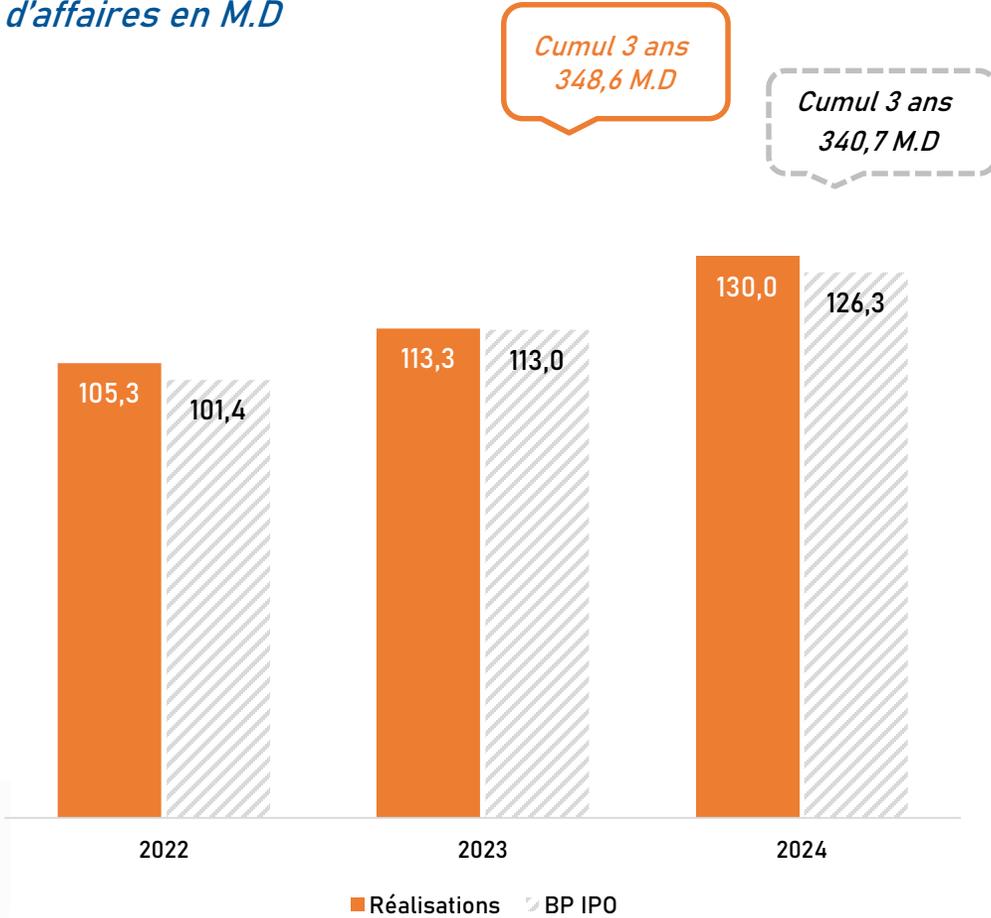


(*): Avant affectation du résultat

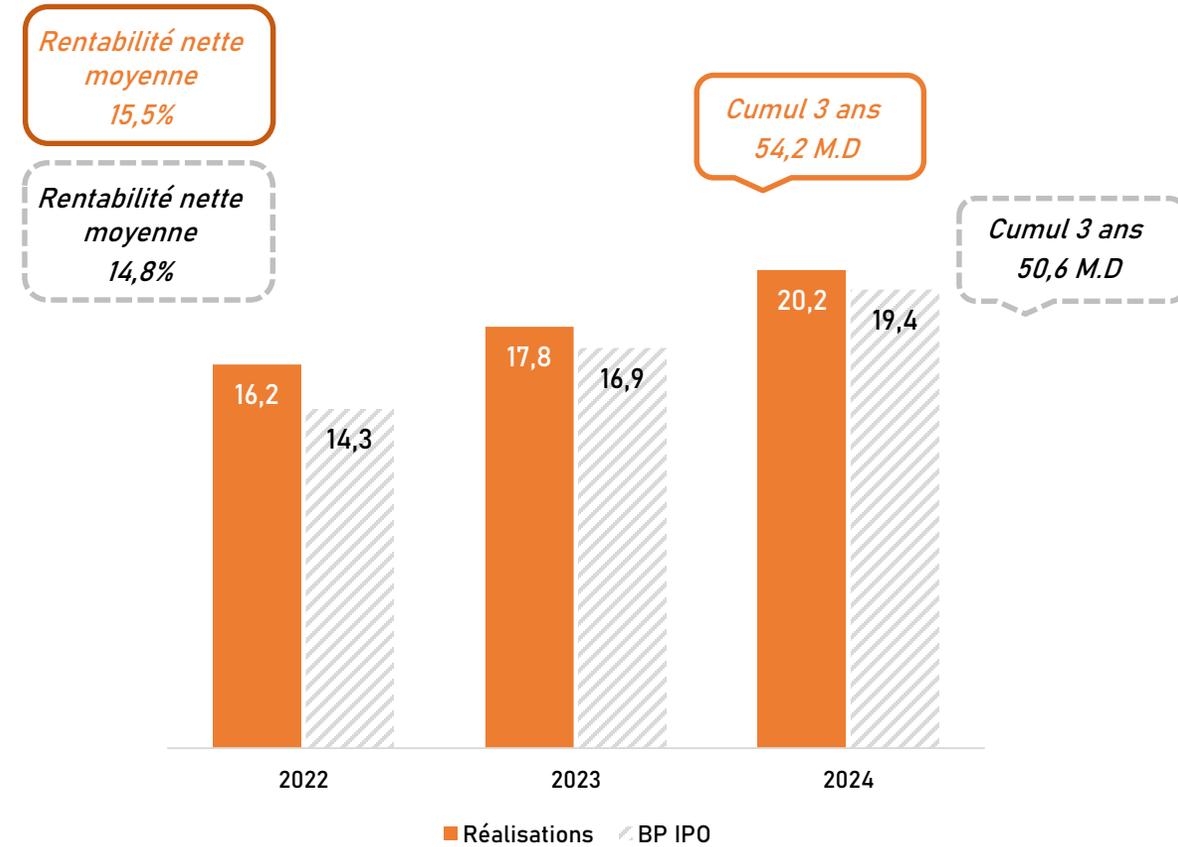
Réalisations vs BP IPO depuis l'entrée en bourse

Les performances ont dépassé les ambitions du BP

Chiffre d'affaires en M.D



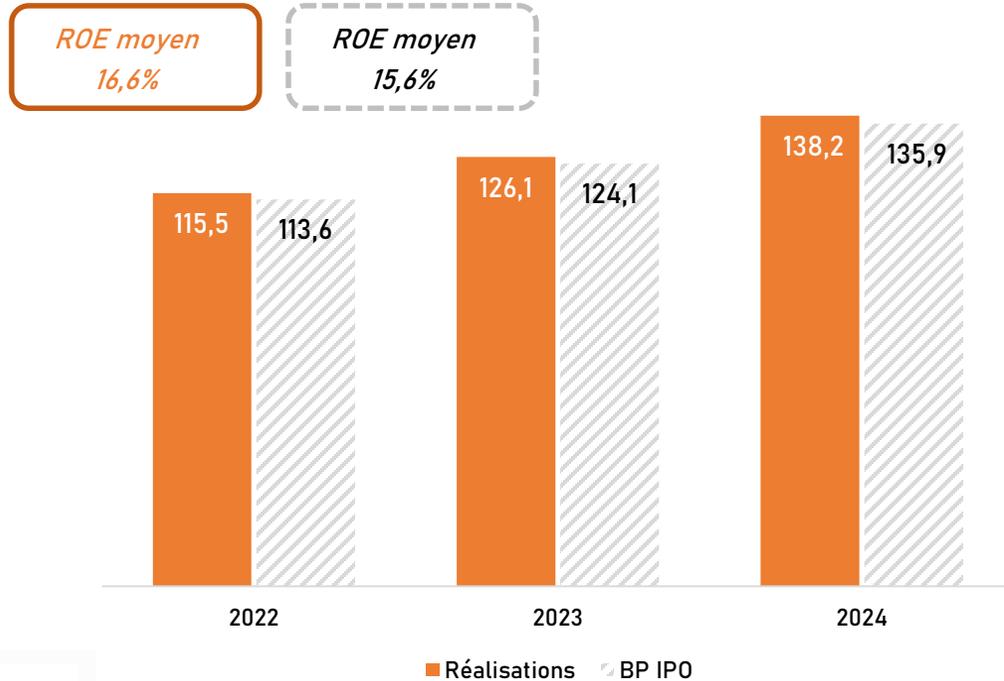
Résultat net en M.D



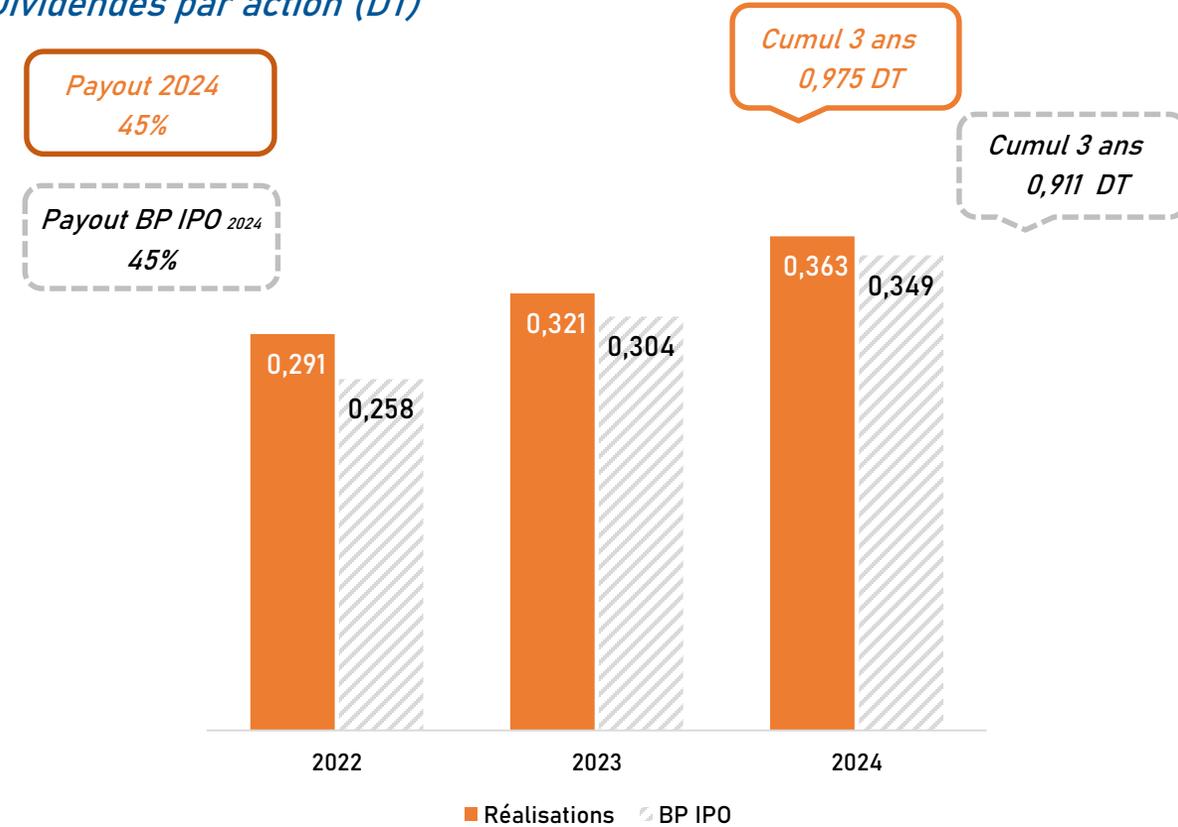
Réalisations vs BP IPO depuis l'entrée en bourse

Les performances ont dépassé les ambitions du BP

Fonds Propres en M.D



Dividendes par action (DT)



IFRS

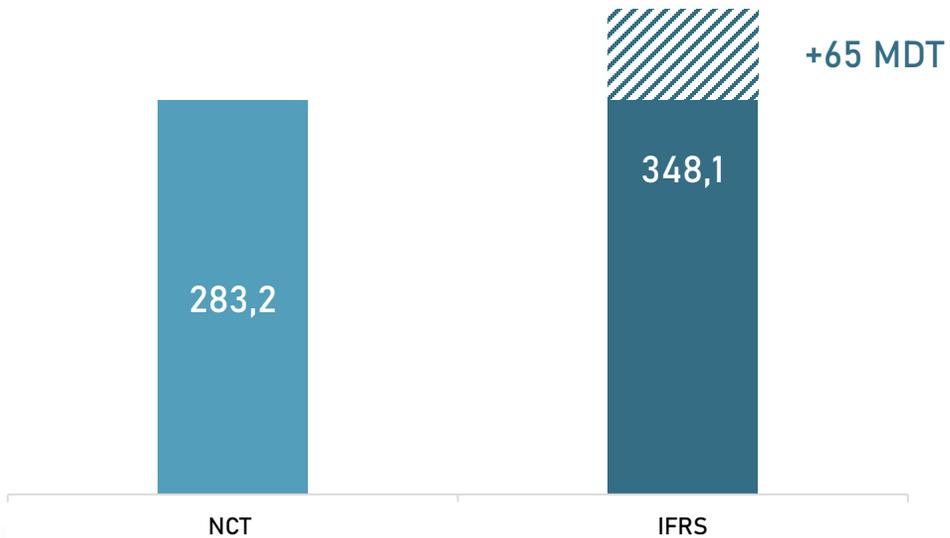
Principaux indicateurs clés selon les normes IFRS

IFRS

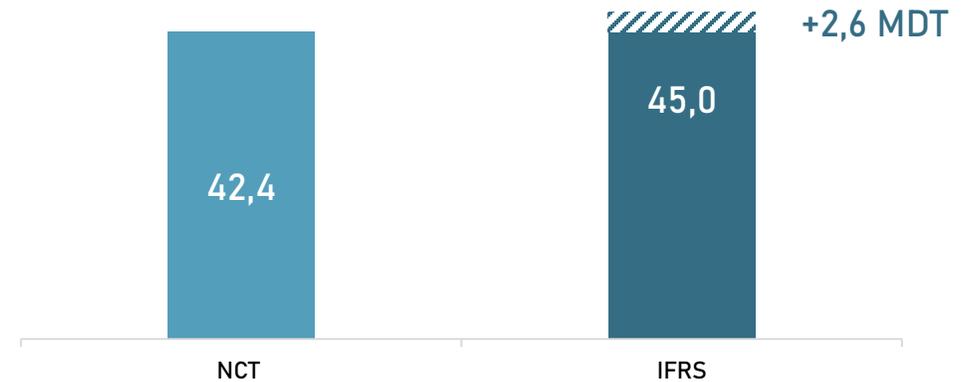
Passage aux normes IFRS

Impact des retraitements sur les indicateurs clés consolidés au 31/12/2024

Fonds propres
en Millions de dinars



Résultat Net
en Millions de dinars

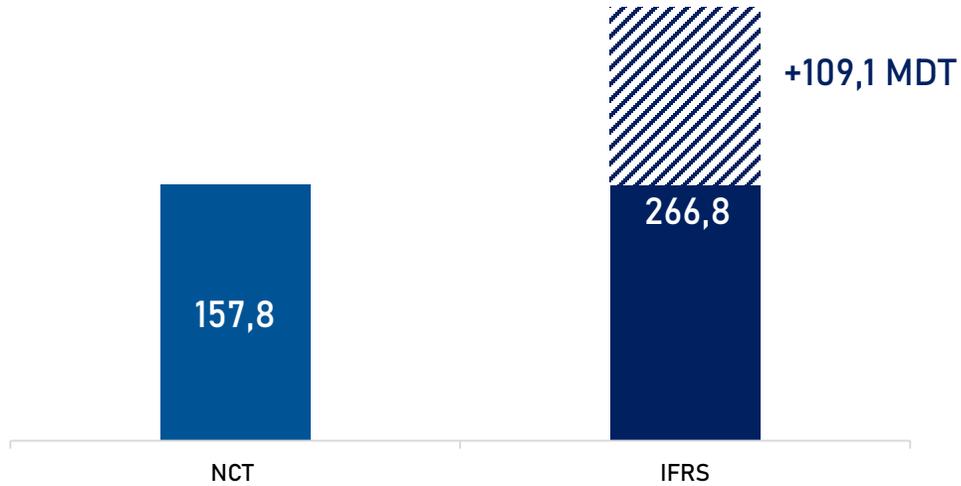


Les comptes 2024 IFRS ont fait l'objet d'une certification CAC pour l'AGO

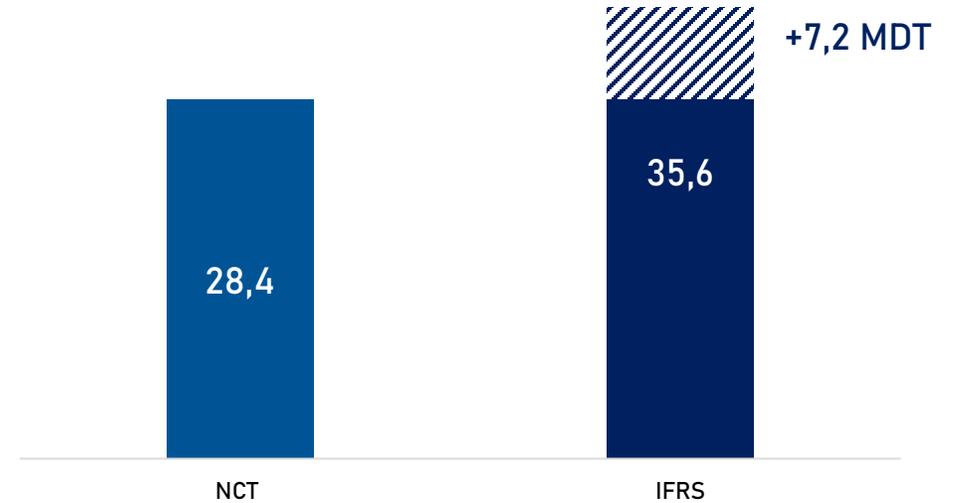
Passage aux normes IFRS

Impact des retraitements sur les indicateurs clés de Assurances Maghrebias au 31/12/2024

Fonds propres
en Millions de dinars



Résultat Net
en Millions de dinars

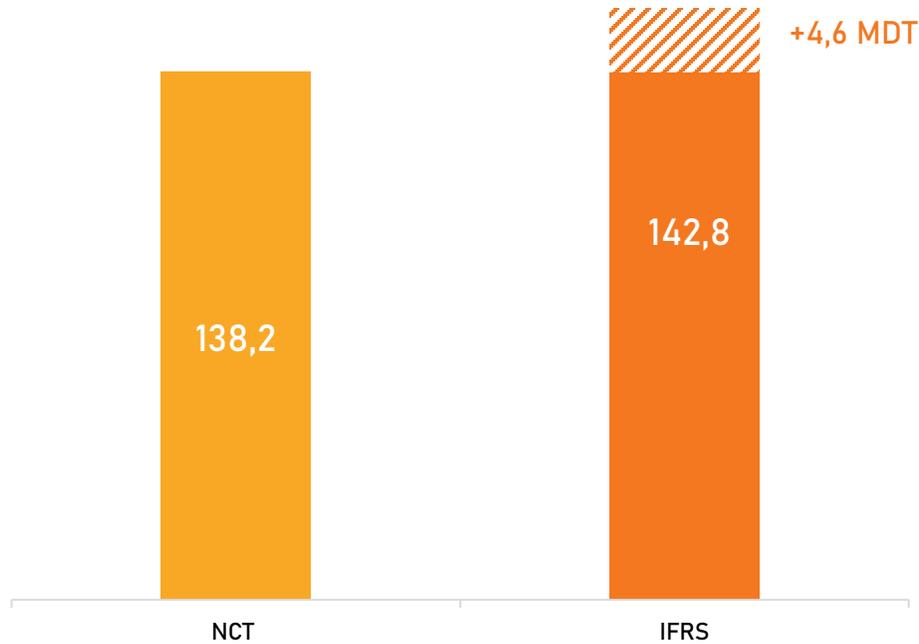


Les comptes 2024 IFRS ont fait l'objet d'une certification CAC pour l'AGO

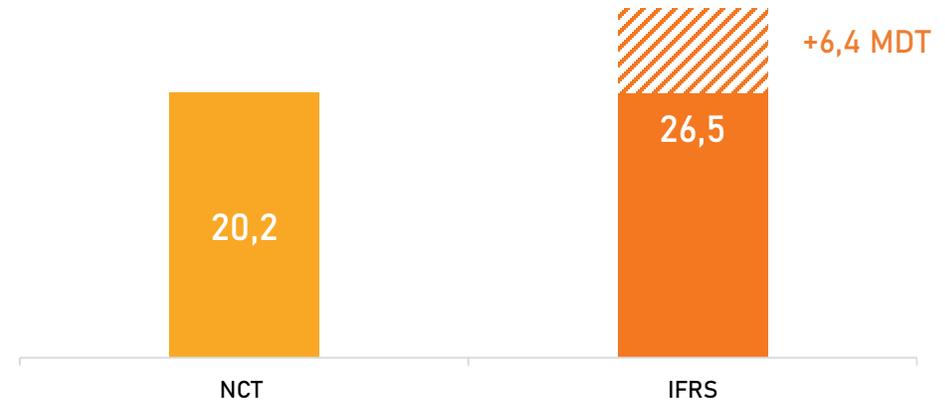
Passage aux normes IFRS

Impact des retraitements sur les indicateurs clés de Assurances Maghrebria Vie au 31/12/2024

Fonds propres
en Millions de dinars



Résultat Net
en Millions de dinars



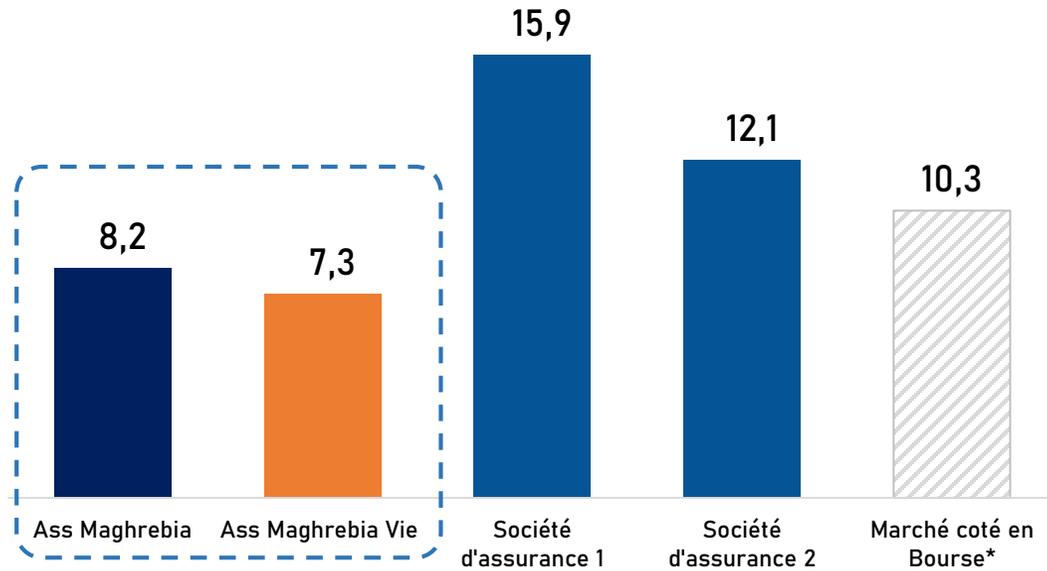
Les comptes 2024 IFRS ont fait l'objet d'une certification CAC pour l'AGO

3. Les titres de Maghrebria en bourse

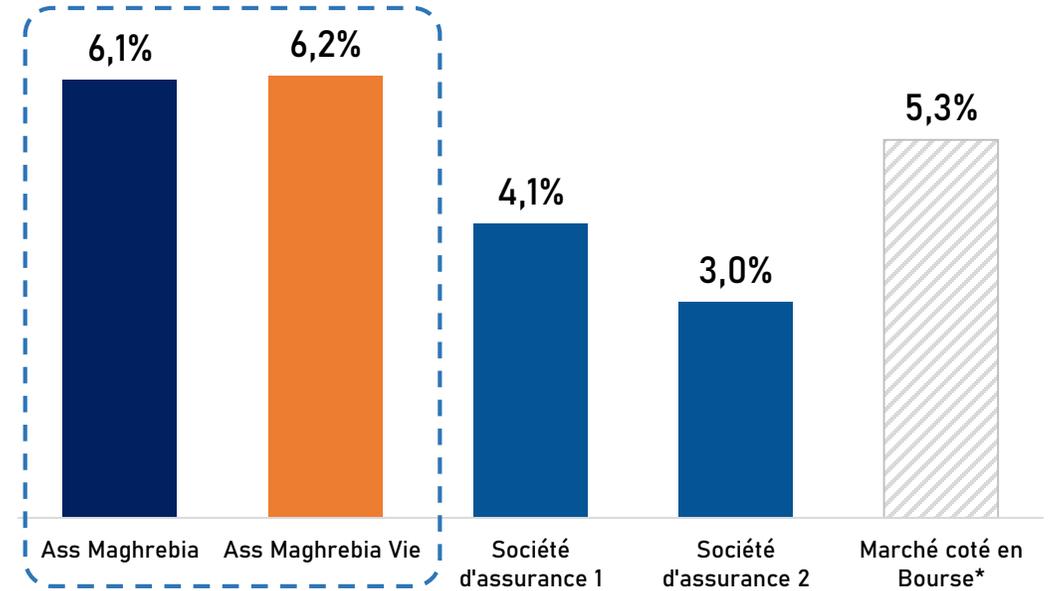
Ratios boursiers des Titres Maghrebria

31 Mars 2025

PER(x)**



Div_Yield***



- Les titres Assurances Maghrebria et Assurances Maghrebria Vie présentent des ratios de valorisation attractifs, affichants des PER(x) respectifs de 8,2x et 7,3x, inférieurs au PER_{marché} (10,3x) et des ratios de rendement en dividende attrayants de 6,1% et 6,2% respectivement, présentant ainsi les meilleurs rendements par rapport aux sociétés d'assurances cotées en bourse.

* Source Lettre Mensuelle « Mars 2025 » de la BVMT

** Cours de bourse au 31/03/2025 / Bénéfice net par action 2024

*** Dividende 2024 / cours de bourse au 31/03/2025

Rendement composé

Au 31 Décembre 2024

Assurances
Maghrebria

Rendement composé

+4,15%

Rendement composé
cumulé

+2,57%

Assurances
Maghrebria Vie

Rendement composé

+7,30%

Rendement composé
cumulé

+5,72%



Merci pour votre attention