

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2016

| ACTIF | Exercice | | Net | Exercice Précédent |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Brut | Amort/Prov.. | | |
| ACTIF IMMOBILISE | 5 313 382 183,62 | 281 000 117,92 | 5 032 382 065,70 | 4 828 109 219,02 |
| IMMOBILISATION EN NON-VALEURS | 20 391 649,08 | 13 304 470,63 | 7 087 178,45 | 13 051 805,29 |
| Frais préliminaires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 20 391 649,08 | 13 304 470,63 | 7 087 178,45 | 13 051 805,29 |
| Primes de remboursement des obligations | | | | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 6 313 050,67 | 4 513 908,39 | 1 799 142,28 | 185 980,87 |
| Immobilisation en recherche et développement | | | | 0,00 |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | | | | 0,00 |
| Fonds commercial | | | 0,00 | 0,00 |
| Autres immobilisations incorporelles | 6 313 050,67 | 4 513 908,39 | 1 799 142,28 | 185 980,87 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 84 925 162,90 | 69 775 179,80 | 15 149 983,10 | 13 646 776,00 |
| Terrains | | | 0,00 | 0,00 |
| Constructions | 22 052 368,98 | 18 756 048,01 | 3 296 320,97 | 4 067 984,47 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Matériel de transport | 6 900 302,26 | 5 454 716,96 | 1 445 585,30 | 2 008 212,88 |
| Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers | 55 972 491,66 | 45 564 414,83 | 10 408 076,83 | 7 570 578,65 |
| Autres immobilisations corporelles | | | 0,00 | 0,00 |
| Immobilisations corporelles en cours | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (AUTRES QUE PLACEMENTS) | 67 362 358,64 | 9 879 090,20 | 57 483 268,44 | 35 718 635,75 |
| Prêts immobilisés | 21 902 372,62 | | 21 902 372,62 | 15 379 911,75 |
| Autres créances financières | 125 466,06 | | 125 466,06 | 125 466,06 |
| Titres de participation | 45 327 375,00 | 9 879 090,20 | 35 448 284,80 | 20 206 112,98 |
| Autres titres immobilisés | 7 144,96 | | 7 144,96 | 7 144,96 |
| PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE | 5 134 389 962,33 | 183 527 468,90 | 4 950 862 493,43 | 4 765 506 021,11 |
| Placements immobiliers | 157 276 611,03 | 53 991 138,01 | 103 285 473,02 | 98 099 704,88 |
| Obligations et bons et titres de créances négociables | 144 281 665,55 | | 144 281 665,55 | 137 800 000,00 |
| Actions et parts sociales | 4 699 626 084,20 | 129 536 330,89 | 4 570 089 753,31 | 4 334 144 886,29 |
| Prêts et effets assimilés | 28 274 861,28 | | 28 274 861,28 | 32 254 020,46 |
| Dépôts en comptes indisponibles | 86 771 464,02 | | 86 771 464,02 | 145 002 101,01 |
| Placements affectés aux contrats en unités de compte | | | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts auprès des cédantes | | | 0,00 | 0,00 |
| Autres placements | 18 159 276,25 | | 18 159 276,25 | 18 205 308,47 |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Diminution de créances immobilisées et des placements | | | | 0,00 |
| Augm. des dettes de financement et des provisions techniques | | | | 0,00 |
| ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie) | 2 780 501 093,64 | 342 144 499,42 | 2 438 356 594,22 | 2 123 391 396,70 |
| PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES | 785 295 693,44 | 0,00 | 785 295 693,44 | 627 434 309,34 |
| Provisions pour primes non acquises | 17 461 498,87 | | 17 461 498,87 | 16 609 508,36 |
| Provisions pour sinistres à payer | 689 121 119,32 | | 689 121 119,32 | 522 735 577,28 |
| Provisions des assurances vie | 59 140 358,21 | | 59 140 358,21 | 65 067 035,64 |
| Autres provisions techniques | 19 572 717,04 | | 19 572 717,04 | 23 022 188,06 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT | 1 967 442 211,42 | 339 293 738,18 | 1 628 148 473,24 | 1 485 678 442,82 |
| Cessionnaires et cptes rattachés débiteurs | 248 747 224,64 | 668 970,72 | 248 078 253,92 | 212 294 012,32 |
| Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs | 1 428 707 570,34 | 332 384 570,16 | 1 096 323 000,18 | 1 037 621 680,60 |
| Personnel débiteur | 1 018 630,12 | | 1 018 630,12 | 1 194 950,70 |
| Etat débiteur | 29 990 885,14 | | 29 990 885,14 | 32 594 128,79 |
| Comptes d'associés débiteurs | | | 0,00 | 0,00 |
| Autres débiteurs | 146 386 544,28 | 6 240 197,30 | 140 146 346,98 | 107 639 147,87 |
| Comptes de régularisation-actif | 112 591 356,90 | | 112 591 356,90 | 94 334 522,54 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux op.d'ass.) | 27 763 188,78 | 2 850 761,24 | 24 912 427,54 | 10 278 644,54 |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (éléments circulants) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TRESORERIE | 25 099 874,86 | 0,00 | 25 099 874,86 | 8 314 255,73 |
| TRESORERIE-ACTIF | 25 099 874,86 | 0,00 | 25 099 874,86 | 8 314 255,73 |
| Chèques et valeurs à encaisser | | | | |
| Banques, TGR, C.C.P. | 24 987 043,96 | | 24 987 043,96 | 8 174 928,45 |
| Caisses, régies d'avances et accreditifs | 112 830,90 | | 112 830,90 | 141 327,28 |
| TOTAL GENERAL | 8 118 983 152,12 | 623 144 617,34 | 7 495 838 534,78 | 6 959 816 871,45 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

I - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

| Libellé | EXERCICE | | Net | Exercice 2015 |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Brut | Cessions | | |
| 1 PRIMES | 240 368 485,90 | 15 180 517,55 | 225 187 968,35 | 192 236 579,65 |
| Primes émises | 240 368 485,90 | 15 180 517,55 | 225 187 968,35 | 192 236 579,65 |
| 2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION | 1 420 973,70 | 0,00 | 1 420 973,70 | 1 163 157,27 |
| Subventions d'exploitation | | | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits d'exploitation | 871 852,70 | | 871 852,70 | 1 102 526,42 |
| Reprises d'exploitation, transferts de charges | 549 121,00 | | 549 121,00 | 60 630,85 |
| 3 PRESTATIONS ET FRAIS | 167 264 731,57 | 9 397 772,87 | 157 866 958,70 | 125 515 208,23 |
| Prestations et frais payés | 161 521 094,57 | 19 764 311,99 | 141 756 782,58 | 92 240 665,85 |
| Variation des provisions pour sinistres à payer | -4 718 924,72 | -4 439 861,69 | -279 063,03 | 21 526 157,24 |
| Variation des provisions des assurances vie | 6 953 101,93 | -5 926 677,43 | 12 879 779,36 | 9 123 506,62 |
| Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité | 3 309 608,70 | | 3 309 608,70 | 3 762 410,64 |
| Variation des provisions pour aléas financiers | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Var. des prov. Tech. des contrats en unités de cpte | | | 0,00 | 0,00 |
| Variation des provisions pour participation aux bénéfices | 199 851,09 | | 199 851,09 | -1 137 532,12 |
| Variation des autres provisions techniques | | | 0,00 | 0,00 |
| 4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION | 66 677 602,85 | 0,00 | 66 677 602,85 | 58 927 192,96 |
| Charges d'acquisition des contrats | 39 557 399,55 | | 39 557 399,55 | 37 157 269,14 |
| Achats consommés de matières et fournitures | 510 853,75 | | 510 853,75 | 531 431,21 |
| Autres charges externes | 12 020 932,26 | | 12 020 932,26 | 9 825 706,26 |
| Impôts et taxes | 943 594,67 | | 943 594,67 | 670 893,20 |
| Charges de personnel | 9 584 331,84 | | 9 584 331,84 | 8 228 530,57 |
| Autres charges d'exploitation | 1 687 626,70 | | 1 687 626,70 | 165 270,84 |
| Dotations d'exploitation | 2 372 864,08 | | 2 372 864,08 | 2 348 091,72 |
| 5 PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OPER. D'ASS. | 44 795 178,14 | 0,00 | 44 795 178,14 | 70 773 450,67 |
| Revenus des placements | 17 585 061,87 | | 17 585 061,87 | 21 587 021,21 |
| Gains de change | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir | | | 0,00 | 0,00 |
| Profits sur réalisation de placements | 27 210 116,27 | | 27 210 116,27 | 49 186 429,46 |
| Ajust. de VARCUC (1)(plus-values non réalisées) | | | 0,00 | 0,00 |
| Profits provenant de la réévaluation des placements affectés | | | 0,00 | 0,00 |
| Intérêts et autres produits de placements | | | 0,00 | 0,00 |
| Reprises sur charges de plac. ; Transf. de charges | | | 0,00 | 0,00 |
| 6 CHARGES DES PLACTS AFFECTES AUX OPER. D'ASS. | 7 592 399,85 | 0,00 | 7 592 399,85 | 36 893 797,77 |
| Charges d'intérêts | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion des placements | 404 408,56 | | 404 408,56 | 476 759,61 |
| Pertes de change | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Amortissement des différences sur prix de remboursement | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Pertes sur réalisation de placements | 12 702,15 | | 12 702,15 | 29 559 663,02 |
| Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés | | | 0,00 | 0,00 |
| Ajust. de VARCUC(1)(moins valeurs non réalisées) | | | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges de placements | | | 0,00 | 0,00 |
| Dotations sur placement | 7 175 289,14 | | 7 175 289,14 | 6 857 375,14 |
| RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2 - 3 - 4+5 - 6) | 45 049 903,47 | 5 782 744,68 | 39 267 158,79 | 42 836 988,63 |

(1) VARCUC : Valeurs des actifs représentatifs des contrats en unités de compte.

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2016

| PASSIF | Exercice | | Exercice Précédent |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| | Exercice | Exercice Précédent | |
| FINANCEMENT PERMANENT | 6 371 435 450,53 | 5 938 808 950,39 | |
| CAPITAUX PROPRES | 1 215 296 909,66 | 1 144 082 215,83 | |
| Capital social ou fonds d'établissement | 601 904 360,00 | 601 904 360,00 | 0,00 |
| à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé | | | 0,00 |
| Capital appelé, (dont versé.....) | | | 0,00 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 105 362 240,00 | 105 362 240,00 | 0,00 |
| Ecarts de réévaluation | | | 0,00 |
| Réserve légale | 60 190 436,00 | 60 190 436,00 | 0,00 |
| Autres réserves | 207 877 615,51 | 207 007 711,51 | 0,00 |
| Report à nouveau (1) | 79 331 814,32 | 39 249 523,30 | 0,00 |
| Fonds social complémentaire | | | 0,00 |
| Résultats nets en instance d'affectation (1) | | | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice (1) | 160 630 443,83 | 130 367 945,02 | |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES | 63 214,33 | 258 385,43 | |
| Provisions réglementées | 63 214,33 | 258 385,43 | |
| DETTES DE FINANCEMENT | 5 536 226,37 | 5 536 226,37 | |
| Emprunts obligataires | | | 0,00 |
| Emprunts pour fonds d'établissement | | | 0,00 |
| Autres dettes de financement | 5 536 226,37 | 5 536 226,37 | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | 0,00 | 0,00 | |
| Provisions pour risques | | | 0,00 |
| Provisions pour charges | | | 0,00 |
| PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES | 5 150 539 100,17 | 4 788 932 122,76 | |
| Provisions pour primes non acquises | 228 198 244,75 | 210 375 625,42 | |
| Provisions pour sinistres à payer | 3 847 841 931,95 | 3 520 465 397,15 | |
| Provisions des assurances vie | 840 613 037,00 | 833 659 935,07 | |
| Provisions pour fluctuation de sinistralité | 191 662 750,20 | 181 448 998,55 | |
| Provisions pour aléas financiers | 0,00 | 0,00 | |
| Provisions techniques des contrats en unités de compte | | | 0,00 |
| Provisions pour participation aux bénéfices | 9 252 536,97 | 8 573 002,73 | |
| Provisions techniques sur placements | 14 931 485,66 | 14 931 485,66 | |
| Autres provisions techniques | 18 039 113,64 | 19 477 678,18 | |
| ECARTS DE CONVERSION -PASSIF | 0,00 | 0,00 | |
| Augmentation des créances immobilisées et des placements | | | 0,00 |
| Diminution des dettes de financement et des provisions techniques | | | 0,00 |
| PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie) | 1 011 217 187,91 | 916 296 971,52 | |
| DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES | 313 228 331,60 | 300 020 391,53 | |
| Dettes pour espèces remises par les cessionnaires | 313 228 331,60 | 300 020 391,53 | |
| DETTES DE PASSIF CIRCULANT | 697 988 856,31 | 616 276 579,99 | |
| Cessionnaires et cptes rattachés créditeurs | 182 605 273,13 | 142 806 162,02 | |
| Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs | 217 913 281,52 | 269 762 978,62 | |
| Personnel créditeur | 4 420 949,71 | 3 460 045,41 | |
| Organismes sociaux créditeurs | 1 868 142,78 | 2 368 398,57 | |
| Etat créditeur | 57 952 956,85 | 51 680 125,00 | |
| Comptes d'associés créditeurs | | 0,00 | |
| Autres créanciers | 161 752 733,20 | 84 048 637,03 | |
| Comptes de régularisation-passif | 71 475 519,12 | 62 150 233,35 | |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 0,00 | 0,00 | |
| ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (éléments circulants) | 0,00 | 0,00 | |
| TRESORERIE | 113 185 896,34 | 104 710 949,54 | |
| TRESORERIE-PASSIF | 113 185 896,34 | 104 710 949,54 | |
| Crédits d'escompte | | | 0,00 |
| Crédits de trésorerie | | | 0,00 |
| Banques | 113 185 896,34 | 104 710 949,54 | |
| TOTAL GENERAL | 7 495 838 534,78 | 6 959 816 871,45 | |

(1) Bénéficiaire (+); déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) III - COMPTE NON TECHNIQUE

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

| Libellé | Opérations | | Totaux Exercice | Exercice 2015 |
|--|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| | Propres à l'Exercice | Concernant les exercices précédents | | |
| 1 PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS | 6 192 016,12 | 367,37 | 6 192 383,49 | 7 751 592,14 |
| Produits d'exploitation non techniques courants | 2 640,00 | 0,00 | 2 640,00 | 21 012,50 |
| Intérêts et autres produits non techniques courants | 4 149 743,57 | 367,37 | 4 150 110,94 | 6 931 269,73 |
| Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir | | | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits non techniques courants | 315 000,00 | 0,00 | 315 000,00 | 315 743,80 |
| Reprises non techniques, transferts de charges | 1 724 632,55 | | 1 724 632,55 | 483 566,11 |
| 2 CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES | 18 495 145,72 | 0,00 | 18 495 145,72 | 16 211 700,96 |
| Charges d'exploitation non techniques courantes | 17 389 288,90 | | 17 389 288,90 | 10 970 072,48 |
| Charges financières non techniques courantes | 878 286,60 | | 878 286,60 | 3 649 440,68 |
| Amortissement des différences sur prix de remboursement | | | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges non techniques courantes | 0,00 | | 0,00 | 210 377,31 |
| Dotations non techniques | 227 570,22 | 0,00 | 227 570,22 | 1 381 810,49 |
| Résultat non technique courant (1 - 2) | -12 303 129,60 | 367,37 | -12 302 762,23 | -8 460 108,82 |
| 3 PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS | 827 204,58 | 0,29 | 827 204,87 | 775 773,64 |
| Produits des cessions d'immobilisations | 541 000,00 | | 541 000,00 | 182 000,00 |
| Subventions d'équilibre | | | 0,00 | 0,00 |
| Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif | | | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits non courants | 27 819,15 | 0,29 | 27 819,44 | 347 313,06 |
| Reprises non courantes, transferts de charges | 258 385,43 | | 258 385,43 | 246 460,58 |
| 4 CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES | 177 724,72 | 0,96 | 177 725,68 | 873 909,01 |
| Valeurs nettes d'amts des immobilisations cédées | | | 0,00 | 0,00 |
| Subventions accordées | | | 0,00 | 0,00 |
| Perte provenant de la réévaluation des éléments d'actif | | | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges non courantes | 114 510,39 | 0,96 | 114 511,35 | 615 523,58 |
| Dotations non courantes | 63 214,33 | | 63 214,33 | 258 385,43 |
| Résultat non technique non courant (3 - 4) | 649 479,86 | -0,67 | 649 479,19 | -98 135,37 |
| RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4) | -11 653 649,74 | 366,70 | -11 653 283,04 | -8 558 244,19 |

ETATS DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

| | Exercice | Exercice Précédent |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1 Primes acquises (1a - 1b) | 1 921 623 519,88 | 1 744 180 217,29 |
| 1a Primes émises | 1 939 446 139,21 | 1 760 635 506,38 |
| 1b variation des provisions pour primes non acquises | 17 822 619,33 | 16 455 289,09 |
| 2 Variations des provisions mathématiques [60311+60317+6032+6033+60261+60267] | -45 905 207,18 | -41 377 543,73 |
| 3 Ajustement VARCUC | | |
| 4 Charges des prestations (4a + 4b) | 1 453 730 843,47 | 1 194 832 246,00 |
| 4a Prestations et frais payés (hors rubrique 9) | 1 109 543 777,31 | 972 375 265,40 |
| 4b Variation des provisions pour prestations et diverses | 344 187 066,16 | 222 456 980,60 |
| A - Solde de souscription (Marge Brute) (1-2-3-4) | 513 797 883,59 | 590 725 515,02 |
| 5 Charges d'acquisition | 258 279 569,12 | 236 866 492,61 |
| 6 Autres charges techniques d'exploitation | 268 837 990,78 | 229 668 924,25 |
| 7 Produits techniques d'exploitation | 28 433 364,61 | 20 847 580,95 |
| B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5+6-7) | 498 684 195,29 | 445 687 835,91 |
| C - Marge d'exploitation (A - B) | 15 113 688,30 | 145 037 679,11 |
| 8 Produits nets de placements (73 - 63)(hors ajustements VARCUC) | 212 335 102,49 | 183 235 832,95 |
| 9 Participations aux résultats et charges des intérêts crédités (60115, 60316,60125, 60266, 607) | 51 034 186,90 | 51 251 906,61 |
| D - Solde financier (8 - 9) | 161 300 915,59 | 131 983 926,34 |
| E - Résultat technique brut (C+ D) | 176 414 603,89 | 277 021 605,45 |
| 10 Part des réassureurs dans les primes acquises | 308 724 884,27 | 322 923 781,09 |
| 11 Part des réassureurs dans les prestations payées | 160 732 997,66 | 216 578 104,59 |
| 12 Part des réassureurs dans les provisions | 157 009 393,59 | -18 466 124,74 |
| F - Solde de réassurance (11+12-10) | 9 017 506,98 | -124 811 801,24 |
| G - Résultat technique net (E+ F) | 185 432 110,87 | 152 209 804,21 |
| 13 Résultat non technique courant | -12 302 762,23 | -8 460 108,82 |
| 14 Résultat non technique non courant | 649 479,19 | -98 135,37 |
| H - Résultat non technique (13+ 14) | -11 653 283,04 | -8 558 244,19 |
| I - Résultat avant impôt (G + H) | 173 778 827,83 | 143 651 560,02 |
| 15 Impôts sur les sociétés | 13 148 384,00 | 13 283 615,00 |
| J - Résultat net (I - 15) | 160 630 443,83 | 130 367 945,02 |
| 16 C' - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F) | 24 131 195,28 | 20 225 877,87 |

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

| | Bénéfice + Perte - | 160 630 443,83 | 130 367 945,02 |
|---|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 Résultat net de l'exercice | | | |
| 2 + Dotations d'exploitation (1) | | 11 136 483,52 | 11 498 212,06 |
| 3 + Dotations sur placements (1) | | 14 795 627,20 | 32 633 238,29 |
| 4 + Dotations non techniques courantes | | 227 570,22 | 1 381 810,49 |
| 5 + Dotations non techniques non courantes | | 63 214,33 | 258 385,43 |
| 6 - Reprises d'exploitation (2) | | 0,00 | 0,00 |
| 7 - Reprises sur placements (2) | | 9 342 220,02 | 7 830 289,12 |
| 8 - Reprises non techniques courantes | | 1 724 632,55 | 483 566,11 |
| 9 - Reprises non techniques non courantes (2) (3) | | 258 385,43 | 246 460,58 |
| 10 - Profits provenant de la réévaluation | | 0,00 | 0,00 |
| 11 + Pertes provenant de la réévaluation | | 0,00 | 0,00 |
| 12 - Produits des cessions d'immobilisations | | 541 000,00 | 182 000,00 |
| 13 + Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées | | 0,00 | 0,00 |
| = CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | | 174 987 101,10 | 167 397 275,48 |
| 14 - Distribution de bénéfices | | 89 415 750,00 | 89 415 750,00 |
| = AUTOFINANCEMENT | | 85 571 351,10 | 77 981 525,48 |

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris les reprises sur subventions.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) IV - RECAPITULATION

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

| | EXERCICE | Exercice 2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I RESULTAT TECHNIQUE VIE | 39 267 158,79 | 42 836 988,63 |
| II RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE | 146 164 952,08 | 109 372 815,58 |
| III RESULTAT NON TECHNIQUE | -11 653 283,04 | -8 558 244,19 |
| IV RESULTAT AVANT IMPOTS | 173 778 827,83 | 143 651 560,02 |
| V IMPOTS SUR LES RESULTATS+ FOND DE SOLIDARITE DES ASSURANCES + CONT COHESION SOCIALE | 13 148 384,00 | 13 283 615,00 |
| VI RESULTAT NET | 160 630 443,83 | 130 367 945,02 |
| TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE | 271 404 120,19 | 264 173 187,59 |
| TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE | 1 611 583 161,57 | 1 501 892 296,60 |
| TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES | 7 019 588,36 | 8 527 365,78 |
| TOTAL DES PRODUITS | 1 890 006 870,12 | 1 774 592 849,97 |
| TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE | 232 136 961,40 | 221 336 198,96 |
| TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE | 1 465 418 209,49 | 1 392 519 481,02 |
| TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES | 18 672 871,40 | 17 085 609,97 |
| IMPOTS SUR LES RESULTATS | 13 148 384,00 | 13 283 615,00 |
| TOTAL DES CHARGES | 1 729 376 426,29 | 1 644 224 904,95 |
| RESULTAT NET | 160 630 443,83 | 130 367 945,02 |

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I- SYNTHSE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

| MASSES | Exercice (a) | Exercice Précédent (b) | Variation (a-b) | |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------|
| | | | Emplois (c) | Ressources (d) |
| 1 Financement permanent (moins rubrique 16) | 1 220 896 350,36 | 1 149 876 827,63 | | 71 019 522,73 |
| 2 Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26) | 81 519 572,27 | 62 603 197,91 | 18 916 374,36 | |
| 3 = Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A) | 1 139 376 778,09 | 1 087 273 629,72 | | 52 103 148,37 |
| 4 provisions techniques nettes de cessions (16-32) | 4 365 243 406,73 | 4 161 497 813,42 | | 203 745 593,31 |
| 5 Placements moins dépôts des réassureurs (26-42) | 4 637 634 161,83 | 4 465 485 629,58 | 172 148 532,25 | |
| 6 = Besoin en couvertures (4-5) (B) | -272 390 755,10 | -303 987 816,16 | | 31 597 061,06 |
| 7 Actif circulant (moins rubrique 32) | 1 653 060 900,78 | 1 495 957 087,36 | 157 103 813,42 | |
| 8 Moins passif circulant (moins rubrique 42) | 697 988 856,31 | 616 276 579,99 | | 81 712 276,32 |
| 9 = Besoin de financement (7-8) (C) | 955 072 044,47 | 879 680 507,37 | | 75 391 537,10 |
| 10 Trésorerie nette (actif - passif) = (A+B-C) | -88 086 021,48 | -96 394 693,81 | | 8 308 672,33 |

↗ Augmentation
↘ Diminution

II - FLUX DE TRESORERIE

| | Exercice | Exercice Précédent |
|--|------------------------|------------------------|
| Résultat net | 160 630 443,83 | 130 367 945,02 |
| Variation des provisions techniques nettes de cessions | + 203 745 593,31 | 258 121 139,71 |
| Variation des frais d'acquisition reportés | - | 0,00 |
| Variation des amortissements et provisions (1) | - 11 380 564,15 | -38 867 623,58 |
| Variation des ajustements VARCUC (736 - 636) | - | 0,00 |
| + ou - valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif | + 0,00 | 0,00 |
| + ou - valeurs réalisées sur cession d'éléments d'actif | - 71 545 639,04 | 58 401 554,04 |
| Variation des créances et dettes techniques (341+342-441-442-42) | - 96 626 335,98 | 102 487 888,42 |
| Variation des créances pour espèces ou titres déposés (267) | - | 0,00 |
| Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 - 443 à 448) | - 54 709 941,65 | 28 259 861,98 |
| Autres variations (349 - 449) | - 8 931 548,58 | -4 919 947,17 |
| A - flux d'exploitation | 253 363 019,34 | 243 127 351,04 |
| Acquisition - cessions d'immeubles (261) | - 9 039 685,50 | 8 502 755,00 |
| Acquisition - cessions d'obligations (262) | - 6 481 665,55 | -519 655 864,60 |
| Acquisition - cessions d'actions (263) | - 166 539 717,80 | 674 444 422,47 |
| Autres acquisition - cessions du (26) | - 62 255 828,39 | 60 510 261,65 |
| Autres acquisition - cessions (23 24 25 35) | - 35 833 356,55 | -51 632 595,10 |
| B - flux d'investissement | -155 638 597,01 | -172 168 979,42 |
| Dividendes versés | - 89 415 750,00 | 89 415 750,00 |
| Emissions (remboursement) nets d'emprunts | + 0,00 | 0,00 |
| Augmentation/(réduction) de capital et fonds d'établissement | + 0,00 | 0,00 |
| Augmentation/(réduction) d'actions auto-détenues | + 0,00 | 0,00 |
| C - flux de financement | -89 415 750,00 | -89 415 750,00 |
| D- impact de change (+17-27-37+47) | - | 0,00 |
| E - Variation nette de la trésorerie (A+B+C+D) | 8 308 672,33 | -18 457 378,38 |
| F - Trésorerie au 1 ^{er} janvier | -96 394 693,81 | -77 937 315,43 |
| G - Trésorerie en fin de période (E+F) | -88 086 021,48 | -96 394 693,81 |

(1) dotations moins reprises

A2 : ETATS DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

| Indication des dérogations | Justification des dérogations | Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats |
|---|-------------------------------|---|
| I - Dérogations aux principes comptables fondamentaux | N E A N T | |
| II - Dérogations aux méthodes d'évaluation | N E A N T | |
| III - Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse | N E A N T | |

A3 : ETATS DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

| Nature des Changements | Justification du changement | Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats |
|---|-----------------------------|---|
| I - Changements affectant les méthodes d'évaluation | N E A N T | |
| II - Changements affectant les règles de présentation | N E A N T | |

B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

| Raison sociale de la Société émettrice | Secteur d'activité | Capital Social | % participation au capital | Prix d'acquisition global | Valeur comptable nette | Extrait des derniers états de synthèse de la Société émettrice | | | Produits inscrits au CPC de l'exercice |
|---|--------------------|------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|--|------------------|------------------|--|
| | | | | | | Date de clôture | Situation nette | Résultat net | |
| I - IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | | | | | | | |
| TITRES DE PARTICIPATION | | | | | | | | | |
| DEPOSITAIRE CENTRAL | BOURSE | 20 000 000,00 | 0,94% | 187 000,00 | 187 000,00 | 31/12/15 | 278 224 266,92 | 8 529 320,80 | |
| COLIFAST | | | | 1 650 000,00 | 0,00 | | | | |
| NEJMAT AL JANOUB | IMMOBILIER | 1 500 000,00 | 40,00% | 22 584 000,00 | 15 930 341,63 | 31/12/15 | 39 825 854,08 | 983 595,48 | |
| FONDS IGRANE | FONDS INVEST | 70 000 000,00 | 7,94% | 4 335 000,00 | 2 759 568,17 | 31/12/15 | 34 757 190,84 | 1 369 457,09 | |
| MOROCCAN FINANCIAL BOARD | FONDS INVEST | 400 000 000,00 | 1,88% | 7 500 000,00 | 4 489 193,90 | 31/12/15 | 346 090 341,22 | 5 151 413,87 | |
| | | | | 36 256 000,00 | 25 366 103,70 | | | | 0,00 |
| AUTRES TITRES IMMOBILISES | | | | | | | | | |
| O.M.I. | | | | 505,21 | 505,21 | | | | |
| OULMES GGA | | | | 6 439,75 | 6 439,75 | | | | |
| | | | | 7 144,96 | 7 144,96 | | | | 0,00 |
| II - PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCES | | | | | | | | | |
| AFRICARE | REASSURANCE | 2 965 508 176,00 | 0,14% | 2 422 832,91 | 2 422 832,91 | 31/12/15 | 7 875 596 816,00 | 1 046 399 200,00 | 245 271,48 |
| CAT | ASSURANCE | 162 656 000,00 | 7,44% | 12 105 700,00 | 12 105 700,00 | 31/12/15 | 438 310 155,76 | 42 286 979,31 | |
| SANAD | ASSURANCE | 250 000 000,00 | 99,66% | 500 000 000,02 | 500 000 000,02 | 31/12/15 | 771 477 916,21 | 70 164 337,76 | 49 830 620,00 |
| ATLANTA COTE D'IVOIRE NON VIE | ASSURANCE | 83 680 000,00 | 95,00% | 59 601 041,35 | 59 601 041,35 | | | | |
| OULMES | AGROALIMENTAIRE | 198 000 000,00 | 18,47% | 215 863 216,94 | 215 863 216,94 | 31/12/15 | 582 080 441,22 | 135 851 321,65 | 22 065 620,00 |
| B.M.C.I. | BANQUE | 1 327 884 300,00 | 4,80% | 485 449 750,78 | 485 449 750,78 | 31/12/15 | 8 141 959 000,00 | 412 561 000,00 | 19 139 970,00 |
| CIH | BANQUE | 2 660 808 500,00 | 5,71% | 430 763 430,90 | 430 763 430,90 | 31/12/15 | 4 399 886 000,00 | 471 013 000,00 | 21 258 398,00 |
| NAJMAT AL BAHR | IMMOBILIER | 204 000 000,00 | 100,00% | 203 999 600,00 | 203 999 600,00 | 31/12/15 | 200 797 162,61 | -33 286,00 | |
| TOURS BALZAC | IMMOBILIER | 31 000 000,00 | 49,99% | 15 497 000,00 | 15 497 000,00 | 31/12/15 | 22 094 678,63 | -772 402,41 | |
| | | | | 1 925 702 872,90 | 1 925 702 872,90 | | | | 112 539 879,48 |
| TOTAL | | | | 1 961 965 717,86 | 1 951 075 821,54 | | | | 112 539 879,48 |

B4 BIS : TABLEAU DES PLACEMENTS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

| ELEMENTS D'ACTIF | Valeur brute | Valeur nette | Valeur de réalisation (1) | Plus ou moins valeur latente |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Terrains [2611, 2311, 2312, 2313, 2316] | 35 180 764,58 | 35 180 764,58 | 35 291 764,58 | 111 000,00 |
| Constructions [2612, 2321, 2323, 2325, 2327] | 105 336 953,39 | 51 345 815,36 | 215 888 596,42 | 164 542 781,06 |
| Parts et actions de sociétés immobilières [2618, 2318, 2328] | 16 758 893,06 | 16 758 893,06 | 16 758 893,06 | 0,00 |
| Autres placements immobiliers [2618, 2318, 2328] | | | | |
| Placements immobiliers en cours [2619, 2329] | | | | |
| Total placements immobiliers | 157 276 611,03 | 103 285 473,00 | 267 939 254,06 | 164 653 781,06 |
| Obligations d'Etat [2621, 2622] | | | | 0,00 |
| Bons du Trésor [2623, 26232] | | | | 0,00 |
| Obligations garanties par l'Etat [2625, 26225] | | | | 0,00 |
| Titres hypothécaires [2623] | | | | 0,00 |
| Titres de créances négociables [2624] | | | | 0,00 |
| Titres de créance échues [2625] | | | | 0,00 |
| Autres obligations et bons [2628, 2628, 2681, 3504, 3506, 3508] | | | | 0,00 |
| Total Obligations, bons et titres de créances négociables | 144 311 505,55 | 144 311 505,55 | 149 463 652,03 | 5 152 146,48 |
| Titres de participations [2631, 2510] | | | | 0,00 |
| Actions cotées | 619 456 949,28 | 609 570 714,13 | 632 872 851,95 | 23 302 137,82 |
| OPCVM Obligations | 1 483 148 756,53 | 1 350 761 664,40 | 1 716 941 361,48 | 366 179 697,08 |
| OPCVM Actions | 1 874 092 358,78 | 1 874 092 358,78 | 1 988 026 357,43 | 113 933 998,65 |
| OPCVM Divers | 480 103 019,58 | 480 103 019,58 | 503 802 997,15 | 23 699 977,57 |
| Autres actions et parts sociales | 71 634 277,73 | 71 634 277,73 | 71 675 573,73 | 41 296,00 |
| Total Actions et Titres de Participations | 4 747 931 961,90 | 4 605 658 634,61 | 5 136 576 491,61 | 530 917 857,00 |
| Prets en premier hypothèque [2641, 2411] | 47 128 319,56 | 47 128 319,56 | 47 128 319,56 | 0,00 |
| Avances sur polices vie [2643] | 2 967 115,66 | 2 967 115,66 | 2 967 115,66 | 0,00 |
| prêts nantis par des obligations [2644] | | | | 0,00 |
| Autres prêts [2648, 2415, 2416, 2418, 2483, 2487, 2488, 2683, 2688] | 18 241 074,93 | 18 241 074,93 | 18 241 074,93 | 0,00 |
| Total autres prêts et créances immobilisées | 68 336 510,15 | 68 336 510,15 | 68 336 510,15 | 0,00 |
| dépôts à terme [2651] | 50 690 000,00 | 50 690 000,00 | 50 690 000,00 | 0,00 |
| OPCVM Monétaires [2653, 3503] | 59 070 755,66 | 59 070 755,66 | 59 445 066,84 | 374 311,18 |
| Autres dépôts [2658, 2486] | 1 891 020,50 | 1 891 020,50 | 1 891 020,50 | 0,00 |
| Autres remises aux cédantes [2672] | | | | 0,00 |
| Créances pour espèces remises aux cédantes | | | | 0,00 |
| Total Dépôts | 111 651 776,16 | 111 651 776,16 | 112 026 087,34 | 374 311,18 |
| Placements immobiliers en cours [2661] | | | | |
| Obligations et bons [2662] | | | | |
| Actions et parts autres que les OPCVM [2664] | | | | |
| Parts et actions OPCVM [2664] | | | | |
| Parts et actions autres OPCVM [2665] | | | | |
| Autres placements [2668] | | | | |
| Total Placements unités de comptes | 5 229 508 364,79 | 5 033 243 899,47 | 5 734 341 995,19 | 701 098 095,72 |

B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

| NATURE | Montant au début de l'exercice | | | Variations de l'exercice | | | Montant à la fin de l'exercice | | |
|--|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------|--|
| | Brut | Cessions | Net | Brut | Net | Brut | Cessions | Net | |
| Provisions pour primes non acquises | 210 375 625,42 | 16 609 508,34 | 193 766 117,08 | 17 822 619,33 | 851 990,51 | 16 970 628,82 | 228 198 244,75 | 17 461 498,87 | |
| Provisions pour sinistres à payer | 3 520 465 397,15 | 522 735 577,28 | 2 997 729 819,87 | 327 376 534,80 | 166 385 542,04 | 160 990 992,74 | 3 847 841 931,95 | 689 121 119,32 | |
| Provisions des assurances vie | 833 459 935,07 | 65 047 035,64 | 768 592 899,43 | 6 953 101,93 | -9 296 677,43 | 12 879 779,34 | 840 613 037,00 | 59 140 358,21 | |
| Provisions pour fluctuation de sinistralité | 181 448 998,55 | 0,00 | 181 448 998,55 | 10 213 751,65 | 0,00 | 10 213 751,65 | 191 662 750,20 | 191 662 750,20 | |
| Provisions pour aléas financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Provisions des contrats en unités de comptes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Provision pour participations aux bénéfices | 8 573 002,73 | 8 573 002,73 | 479 534,24 | 0,00 | 679 534,24 | 9 252 536,97 | 9 252 536,97 | 9 252 536,97 | |
| Provisions techniques sur placements | 14 931 485,64 | 0,00 | 14 931 485,64 | 0,00 | 0,00 | 14 931 485,64 | 0,00 | 14 931 485,64 | |
| Autres provisions techniques | 19 477 678,18 | 23 022 188,04 | -3 544 509,88 | -1 438 544,54 | -3 449 471,02 | 2 010 906,48 | 18 029 113,64 | 19 572 717,04 | |
| TOTAL | 4 788 932 122,76 | 627 434 309,34 | 4 161 497 813,42 | 361 606 977,61 | 157 861 384,10 | 203 745 593,31 | 5 150 539 100,17 | 785 295 693,44 | |
| II - AUTRES PROVISIONS | | | | | | | | | |
| NATURE | Montant au début de l'exercice | DOTATIONS | | REPRISES | | Montant fin d'exercice | | | |
| | | D'exploitation | Non techniques | D'exploitation | Non techniques | | | | |
| 1 - Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | 139 810 432,59 | 10 618 005,34 | 0,00 | 9 342 220,02 | 1 670 796,82 | 139 415 421,09 | | | |
| 2 - Provisions réglementées | 258 385,43 | 63 214,33 | 0,00 | 0,00 | 258 385,43 | 63 214,33 | | | |
| 3 - Provisions durables pour risques et charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |
| SOUS TOTAL (A) | 140 068 818,02 | 10 681 219,67 | 0,00 | 9 342 220,02 | 1 929 182,25 | 139 478 435,42 | | | |
| 4 - Provisions pour dépréciation de l'actif circulant | 338 672 636,05 | 24 671 668,23 | 0,00 | 227 570,22 | 21 373 539,35 | 342 144 499,42 | | | |
| 5 - Autres provisions pour risques et charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |
| 6 - Provisions p/ dépréciation des comptes trésorerie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 338 672 636,05 | 24 671 668,23 | 0,00 | 227 570,22 | 21 373 539,35 | 342 144 499,42 | | | |
| TOTAL (A+B) | 478 741 454,07 | 24 671 668,23 | 0,00 | 227 570,22 | 21 373 539,35 | 481 622 934,84 | | | |

B6 : TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

| CREANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|---|------------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non recouvrées | Montants en devises | Montants sur l'état et organismes publics | Montants sur les entreprises liées |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | | | | | | | |
| - Immobilisations financières | 21 902 372,62 | 19 552 372,62 | 2 350 000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Prêts immobilisés | 125 466,06 | 125 466,06 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Autres créances financières | | | | | | | |
| - Placements affectés aux opérations d'assurance | 144 281 665,55 | 113 663 331,10 | 30 618 334,45 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Obligations et bons et TCN | 28 274 861,28 | 24 774 861,28 | 3 500 000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Prêts et effets assimilés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Créances pour dépôts auprès des cédantes | | | | | | | |
| | 194 584 365,51 | 158 116 031,06 | 36 468 334,45 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | | | | | | | |
| - Part des réassureurs dans les provisions techniques | 785 295 693,44 | 0,00 | 785 295 693,44 | 0,00 | 265 133 444,78 | 0,00 | 0,00 |
| - Cessionnaires et comptes rattachés | 248 747 224,64 | 0,00 | 248 747 224,64 | 0,00 | 32 626 537,83 | 0,00 | 0,00 |
| - Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés | 1 428 707 570,34 | 0,00 | 565 791 904,98 | 862 915 665,36 | 1 665,12 | 0,00 | 115 267 655,48 |
| - Personnel | 1 018 630,12 | 0,00 | 1 018 630,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Etat | 29 990 885,14 | 0,00 | 29 990 885,14 | 0,00 | 29 990 885,14 | 0,00 | 0,00 |
| - Comptes d'associés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Autres débiteurs | 146 386 544,28 | 0,00 | 146 386 544,28 | 0,00 | 1 151 441,24 | 55 827 333,62 | 0,00 |
| - Comptes de régularisation-actif | 112 591 356,90 | 0,00 | | | | | |