

# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CNIA SAADA ASSURANCE

## AU 31 DÉCEMBRE 2011



### BILAN - ACTIF

(En milliers de dirhams : KMAD)

Au 31/12/2011

ACTIF	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
<b>ECART D'ACQUISITION</b>	2.1 et 1.1.4	1 355 901	1 398 504
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES	2.2 et 1.2.1	86 471	87 162
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2.3 et 1.2.2	564 356	475 909
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1.2.3	175 480	74 052
<b>PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE</b>	2.4 et 1.2.4	11 205 709	10 859 266
• Placements immobiliers		2 200 661	781 676
• Obligations, bons et titres de créances négociables		2 382 447	2 790 105
• Actions et parts sociales		5 852 213	5 726 431
• Prêts et effets assimilés		6 138	5 913
• Dépôts en compte indépendants		109 350	868 719
• Autres placements		154 900	606 422
<b>IMPÔTS DIFFÉRENTS ACTIFS</b>	3.1	153 714	109 217
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>		13 511 631	13 072 110
<b>PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</b>	1.2.5	1 511 951	1 601 566
• Provisions pour primes non acquises		100 066	102 520
• Provisions pour sinistres à payer		842 396	890 018
• Provisions des assurances Vie		569 088	607 059
• Autres provisions techniques		401	969
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	1.2.6	2 253 443	1 970 953
• Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs		146 415	102 738
• Assurés, intermédiaires, cédants, co-assureurs et comptes rattachés débiteurs		1 541 899	1 275 860
• Autres actifs		565 129	509 155
<b>CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS</b>		101 929	24 154
<b>CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE</b>		1 235 495	1 419 217
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>	1.2.7	56 787	7 171
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>		5 149 805	5 033 661
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	4	211 000	284 401
<b>TOTAL ACTIF</b>		18 902 436	18 321 572

### BILAN - PASSIF

(En milliers de dirhams : KMAD)

Au 31/12/2011

PASSIF	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
• Capital social ou fonds d'établissement		411 687	411 687
• Primes d'émission, de fusion, d'apport		1 124 973	1 124 973
• Réserves consolidées		210 006	223 002
• Résultat consolidé		165 660	77 576
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>		1 852 266	1 837 237
<b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>		201 561	69 639
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	5	1 953 827	1 906 805
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>		1 583 629	1 788 227
• Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		783 629	815 983
• Autres dettes de financement		800 000	972 244
<b>DEPÔTS DE LA CLIENTÈLE</b>		5 487	5 718
<b>TITRES DE CRÉANCE ÉMIS</b>		356 076	356 128
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES</b>		22 503	24 267
<b>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</b>	7 et 1.2.9	12 311 625	12 165 811
• Provisions pour primes non acquises		745 769	694 653
• Provisions pour sinistres à payer		6 479 534	6 339 792
• Provisions des assurances Vie		4 415 870	4 497 908
• Provisions pour fluctuations de sinistralité		365 232	333 812
• Provisions pour participations aux bénéficiaires		122 948	112 337
• Provisions techniques sur placements		165 097	165 097
• Autres provisions techniques		17 175	22 222
<b>IMPÔTS DIFFÉRENTS PASSIFS</b>	3.2	216 271	210 529
<b>DETTES POUR ESPÈCES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES</b>	1.2.10	478 271	516 828
• Dettes pour espèces remises par les cessionnaires		478 271	516 828
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>		1 774 204	1 228 603
• Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs		256 512	234 531
• Assurés, intermédiaires, cédants, co-assureurs et comptes rattachés créditeurs		241 823	169 639
• Autres passifs		1 275 869	824 433
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES ET TRESORERIE - PASSIF</b>		3 885	122 457
• TRESORERIE - PASSIF	4	196 738	122 457
<b>TOTAL PASSIF</b>		18 902 436	18 321 572

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

COMPTE TECHNIQUE D'ASSURANCES NON VIE (En milliers de dirhams : KMAD)

Au 31/12/2011

LIBELLE	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
• Primes émises brutes		2 567 025	2 463 970
• Primes émises cédées		(363 074)	(359 465)
• Quote-part des produits d'exploitation bancaires affectés à la non vie		131 720	114 197
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NON VIE</b>	8.2	2 335 681	2 218 702
• Variation des provisions pour primes non acquises		(54 570)	(87 834)
• Produits techniques d'exploitation		138 499	243 165
• Prestations et frais bruts		(1 538 090)	(1 451 909)
• Prestations et frais cédés		140 408	218 548
• Charges techniques d'exploitation		(811 238)	(1 014 636)
• Produits des placements affectés aux opérations d'assurance		(83 479)	(473 239)
• Charges des placements affectés aux opérations d'assurance		(168 061)	(82 832)
• Quote-part des charges d'exploitation autres filiales affectées à la non vie		(88 126)	(96 512)
• Quote-part des dotations affectées à la non vie	9.2.1	(125 943)	(124 902)
• Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence non vie		554	554
• Autres produits d'exploitation	9.2.3	9 743	12 468
<b>RÉSULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>	9.2	322 316	309 469
<b>RÉSULTAT TECHNIQUE (C = A + B)</b>		315 543	176 685
<b>COMPES NON TECHNIQUES</b>			
• Produits non techniques courants		14 901	8 060
• Charges non techniques courantes		(12 081)	(3 539)
<b>RÉSULTAT NON TECHNIQUE COURANT</b>		2 820	4 501
• Produits non techniques non courants		37 107	20 452
• Charges non techniques non courantes		(86 749)	(26 880)
<b>RÉSULTAT NON TECHNIQUE NON COURANT</b>		(49 642)	(6 428)
<b>RÉSULTAT NON TECHNIQUE (D)</b>		(46 822)	(1 926)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT (C + D)</b>		268 721	174 758
<b>IMPÔT DIFFÉRE</b>	3	15 724	43 397
• Impôt sur le résultat	1.2.14	(177 896)	(168 076)
• Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition			
<b>RÉSULTAT NET</b>		106 549	50 079
<b>DONT :</b>			
<b>PART DU GROUPE</b>		105 600	77 576
<b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>		951	(27 496)

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

COMPTE TECHNIQUE D'ASSURANCE VIE (En milliers de dirhams : KMAD)

Au 31/12/2011

LIBELLE	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
• Primes émises brutes		470 986	509 764
• Primes émises cédées		(46 479)	(65 066)
• Quote-part des produits d'exploitation affectés à la vie		69 843	78 609
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES VIE</b>	8.1 et 1.2.11	494 350	654 039
• Variation des provisions pour primes non acquises		(87 834)	(102 520)
• Produits techniques d'exploitation		17 994	11 889
• Prestations et frais bruts		(505 440)	(604 452)
• Prestations et frais cédés		35 266	(140 797)
• Charges techniques d'exploitation		(97 258)	(132 286)
• Produits des placements affectés aux opérations d'assurance		313 163	256 398
• Charges des placements affectés aux opérations d'assurance		(68 296)	(68 884)
• Quote-part des charges d'exploitation autres filiales affectées à la vie		(72 973)	(55 039)
• Quote-part des dotations affectées à la vie		(63 368)	(53 651)
• Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence vie		1 879	
<b>RÉSULTAT TECHNIQUE VIE (A)</b>	9.1	(6 773)	(132 784)

### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers de dirhams : KMAD)

Au 31/12/2011

LIBELLE	Capital	Primes d'émission	Réserves Consolidées et Résultat	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>CAPITAUX PROPRES AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2010</b>	411 687	1 124 973	400 487	1 937 147	108 106	2 045 253
• Augmentation du capital			0	0	0	0
• Effet de variation de périmètre			-11 210	-11 210	-3 411	-14 621
• Retraitement des non valeurs			-108 640	-108 640		-108 640
• Produits et charges inscrits directement en capitaux propres			57 636	57 636	-7 560	42 512
• Dividendes			-77 576	-77 576	-27 497	-105 073
• Résultat net de l'exercice			0	0	0	0
• Ecart de conversion			0	0	0	0
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2010</b>	411 687	1 124 973	300 577	1 837 237	69 639	1 906 875
• Augmentation du capital (*)			0	0	30 975	30 975
• Effet de variation de périmètre			0	0	0	0
• Retraitement des non valeurs			0	0	0	0
• Produits et charges inscrits directement en capitaux propres			0	0	0	0
• Dividendes			-90 571	-90 571	-90 571	-181 142
• Résultat net de l'exercice			105 600	105 600	951	106 549
• Ecart de conversion			0	0	0	0
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>	411 687	1 124 973	315 606	1 852 266	101 561	1 953 827

(\*) La variation des minivanités s'explique par l'opération d'augmentation de capital réalisée par la société Taatiff qui s'est traduit par une augmentation du pourcentage de détention du Groupe CNIA SAADA dans cette société.

### Liste des Sociétés Consolidées

Le périmètre au 31 décembre 2011, se présente comme suit :

FILIALE	% DE CONTRÔLE	% D'INTÉRÊT	MÉTHODE DE CONSOLIDATION
• CNIA SAADA	66%	66%	IG
• TAJEJF	32%	32%	MEE
• STOCKVIS	100%	100%	IG
• ESPACE DEVELOPEMENT	100%	100%	IG
• SAHAM HOTELS	100%	100%	IG
• TESTIA	100%	100%	IG
• LUXOR	100%	100%	IG

IG : Intégration Globale MEE : Mise en équivalence

**GranThornton**  
L'Institut de la croissance

Aux Actionnaires de la société  
**CNIA SAADA ASSURANCE**  
216, boulevard Zerktouni  
Casablanca

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2011

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés (régime du groupe) du groupe CNIA SAADA ASSURANCE et des filiales (régime des sociétés SAADA), comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et nous constatons un résultat des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers ont été préparés en conformité avec les principes comptables applicables en vigueur au Maroc et nous certifions que ces états financiers ont été préparés en conformité avec les principes comptables applicables en vigueur au Maroc.

**Responsabilité de la Direction**  
La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de résultats, conformément aux référentiels comptables en vigueur au Maroc. Cette responsabilité comprend la présentation des états financiers non comportant pas d'anomalies significatives, une réflexion préalable de l'impact de l'adoption de ces référentiels comptables applicables en vigueur au Maroc et de leur caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'application de la présentation d'ensemble des états financiers.

**Responsabilité de l'audit**  
Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession de l'audit. Ces normes requièrent de nous que nous conformions au regard d'évidence, ce plan de travail "raisonnable" pour obtenir une assurance raisonnable que les états de résultats ne comportent pas d'anomalie significative.

Notre audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations figurant dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation de risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations de risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Et, nous devons le souligner, nous ne sommes pas en mesure de garantir que nous aurons détecté toutes les anomalies significatives.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**Opinion sur les états de synthèse**

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière et des résultats du groupe CNIA SAADA consolidé par les normes comptables applicables au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables applicables dans les notes aux états financiers consolidés.

Casablanca, le 09 avril 2012

**Les Commissaires aux Comptes**

**FIDRANC GRAN THORNTON**  
COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.  
Associé

**COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.**  
Associé