



# COMMUNICATION FINANCIÈRE DE CNIA SAADA ASSURANCE AU TITRE DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013

## COMPTES CONSOLIDES

### BILAN - ACTIF

Au 30 juin 2013

ACTIF (En milliers de dirhams)	30-juin-13	31-déc-12
<b>ECART D'ACQUISITION</b>	<b>1 262 385</b>	<b>1 243 276</b>
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	75 238	82 987
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	580 440	590 298
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	228 015	182 483
<b>PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE</b>	<b>10 967 501</b>	<b>11 217 736</b>
• Placements immobiliers	2 422 121	2 402 610
• Obligations, bons et titres de créances négociables	3 520 262	2 756 946
• Actions et parts sociales	4 811 630	5 567 366
• Prêts et effets assimilés	10 856	8 105
• Dépôts en compte indisponibles	202 248	498 325
• Autres placements	384	384
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>	<b>117 827</b>	<b>125 684</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>13 231 407</b>	<b>13 442 465</b>
<b>PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</b>	<b>1 411 453</b>	<b>1 510 659</b>
• Provisions pour primes non acquises	126 342	88 968
• Provisions pour sinistres à payer	772 155	886 162
• Provisions des assurances Vie	511 961	534 657
• Autres provisions techniques	995	872
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>2 794 759</b>	<b>2 512 637</b>
• Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	188 738	149 502
• Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	1 757 371	1 437 368
• Autres actifs	848 650	925 767
<b>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES</b>	<b>25 123</b>	<b>14 709</b>
<b>CREANCES SUR LA CLIENTELE</b>	<b>1 205 430</b>	<b>1 155 873</b>
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opérations d'assurance)</b>	<b>45 475</b>	<b>54 412</b>
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>5 482 239</b>	<b>5 248 291</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>154 305</b>	<b>107 411</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>18 867 952</b>	<b>18 798 166</b>

### BILAN - PASSIF

Au 30 juin 2013

PASSIF (En milliers de dirhams)	30-juin-13	31-déc-12
• 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	201 566	208 568
• Résultat consolidé	31 677	100 032
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>1 769 903</b>	<b>1 845 261</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>92 888</b>	<b>99 498</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 862 791</b>	<b>1 944 759</b>
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>1 393 632</b>	<b>1 410 165</b>
• Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	590 926	607 444
• Autres dettes de financement	802 706	802 721
<b>DEPOTS DE LA CLIENTELE</b>	<b>16 047</b>	<b>16 015</b>
<b>TITRES DE CREANCE EMIS</b>	<b>405 896</b>	<b>356 128</b>
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES</b>	<b>14 781</b>	<b>17 308</b>
<b>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</b>	<b>12 781 867</b>	<b>12 465 716</b>
• Provisions pour primes non acquises	913 024	658 904
• Provisions pour sinistres à payer	6 821 389	6 744 527
• Provisions des assurances Vie	4 297 294	4 345 139
• Provisions pour fluctuations de sinistralité	432 322	432 322
• Provisions pour participations aux bénéfices	105 682	88 226
• Provisions techniques sur placements	187 115	171 582
• Autres provisions techniques	25 041	25 016
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS</b>	<b>220 805</b>	<b>217 872</b>
<b>DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES</b>	<b>387 723</b>	<b>431 300</b>
• Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	387 723	431 300
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 389 200</b>	<b>1 631 221</b>
• Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	251 259	196 817
• Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	252 485	217 380
• Autres passifs	885 456	1 217 024
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>3 007</b>	<b>3 411</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>392 203</b>	<b>304 271</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>18 867 952</b>	<b>18 798 166</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Au 30 juin 2013

En milliers de dirhams	30-juin-13	30-juin-12
<b>COMPTE TECHNIQUE D'ASSURANCE VIE</b>		
Primes émises brutes	201 627	232 080
Primes émises cédées	(10 852)	(11 395)
Quote part des produits d'exploitation bancaires affectés à la vie	24 888	41 016
<b>Chiffre d'affaires vie</b>	<b>215 663</b>	<b>261 701</b>
Variation des provisions pour primes non acquises	-	-
Produits techniques d'exploitation	3 952	278 356
Prestations et frais bruts	(260 334)	(284 818)
Prestations et frais cédés	(2 455)	4 140
Charges techniques d'exploitation	(51 508)	(41 647)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	187 029	180 137
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	(85 423)	(30 946)
Quote part des charges d'exploitation autres filiales affectées à la vie	(17 679)	(303 429)
Quote part des dotations affectées à la vie	(6 564)	(24 207)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence vie	2 570	1 403
<b>Résultat technique vie (A)</b>	<b>(14 749)</b>	<b>40 688</b>
<b>COMPTE TECHNIQUE D'ASSURANCE NON VIE</b>		
Primes émises brutes	1 751 983	1 567 131
Primes émises cédées	(204 441)	(204 803)
Quote part des produits d'exploitation bancaires affectés à la non vie	86 448	63 329
<b>Chiffre d'affaires non vie</b>	<b>1 633 990</b>	<b>1 425 657</b>
Variation des provisions pour primes non acquises	(216 747)	(109 467)
Produits techniques d'exploitation	21 318	60 734
Prestations et frais bruts	(998 840)	(952 136)
Prestations et frais cédés	47 697	105 250
Charges techniques d'exploitation	(460 316)	(468 630)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	316 285	232 128
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	(214 638)	(121 618)
Quote part des charges d'exploitation autres filiales affectées à la non vie	(44 538)	(37 100)
Quote part des dotations affectées à la non vie	(18 038)	(28 284)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence non vie	684	419
Autres produits d'exploitation	-	-
<b>Résultat technique non vie (B)</b>	<b>66 856</b>	<b>106 953</b>
<b>Résultat technique (C = A + B)</b>	<b>52 107</b>	<b>147 641</b>
<b>COMPTES NON TECHNIQUES</b>		
Produits non techniques courants	15 514	5 924
Charges non techniques courants	(6 229)	(5 942)
<b>Résultat non technique courant</b>	<b>9 285</b>	<b>(19)</b>
Produits non techniques non courants	1 250	1 128
Charges non techniques non courants	(4 122)	(10 744)
<b>Résultat non technique non courant</b>	<b>(2 871)</b>	<b>(9 617)</b>
<b>Résultat non technique (D)</b>	<b>6 414</b>	<b>(9 635)</b>
<b>Résultat avant impôt (C + D)</b>	<b>58 521</b>	<b>138 006</b>
Impôt sur le résultat	(24 713)	(71 803)
<b>Résultat net</b>	<b>33 808</b>	<b>66 203</b>
Dont:		
Part du Groupe	31 677	64 094
Intérêts minoritaires	2 131	2 109



47, rue Abi Ben Abdellah  
Casablanca  
Maroc



83, avenue Hassan II  
20 100 Casablanca  
Maroc

**CNIA SAADA ASSURANCES**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE  
CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2013**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société CNIA SAADA et de ses filiales (Groupe CNIA SAADA ASSURANCES), comprenant le Bilan consolidé et le Compte de Produits et Charges consolidé au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 1.862.791 milliers de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 31.677 milliers de dirhams.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CNIA SAADA ASSURANCES arrêtés au 30 juin 2013, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 18 septembre 2013

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**



FIDAROU GRANT THORNTON  
Associé



COOPERS AUDIT MAROC  
Abdjalil ALMECHAKI  
Associé

### PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2013

Société	juin-13			déc-12			juin-12		
	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode de consolidation
CNIA SAADA			Société Mère			Société Mère			Société Mère
Tasif	68%	68%	Intégration globale	66%	66%	Intégration globale	66%	66%	Intégration globale
Stockvis	32%	32%	Mise en équivalence	32%	32%	Mise en équivalence	32%	32%	Mise en équivalence
Tertia	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Espace Développement	50%	100%	Intégration proportionnelle	50%	100%	Intégration proportionnelle	100%	100%	Intégration globale
Saham Hotel	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Luxor	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Cnia Saada Asset Management	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Riyad Partners	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Isaaf Assistance	25%	25%	Mise en équivalence						