



Bilan Consolidé CNIA SAADA ASSURANCE Au 30 Juin 2011

ACTIF (En milliers de dirhams)	30-juin-11	31-déc-10
ECART D'ACQUISITION	1 446 609	1 398 504
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	81 815	87 162
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	501 041	475 909
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	81 089	74 052
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	75 966	-
PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	10 820 238	10 859 266
• Placements immobiliers	1 611 374	781 676
• Obligations, bons et titres de créances négociables	2 767 517	2 790 105
• Actions et parts sociales	5 769 886	5 726 431
• Prêts et effets assimilés	6 743	5 913
• Dépôts en compte indisponibles	509 307	868 719
• Dépôts auprès des cédantes	-	-
• Autres placements	155 411	686 422
IMPOTS DIFFERES ACTIFS	99 102	109 217
PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	1 610 509	1 601 566
• Provisions pour primes non acquises	120 838	103 520
• Provisions pour sinistres à payer	905 029	890 018
• Provisions des assurances Vie	583 698	607 059
• Autres provisions techniques	944	969
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	2 668 467	1 970 953
• Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	139 052	105 738
• Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs"	1 555 070	1 275 860
• Autres actifs	974 345	589 355
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	13 415	34 154
CREANCES SUR LA CLIENTELE DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	1 310 623	1 419 217
" TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opérations d'assurance)"	71 445	7 171
TRESORERIE - ACTIF	224 006	284 401
TOTAL ACTIF	19 004 325	18 321 572

Compte de produits et charges consolidé CNIA SAADA assurance

COMPTE TECHNIQUE D'ASSURANCE VIE (En milliers de dirhams)	30-juin-11	30-juin-10
Primes émises brutes	241 663	254 755
Primes émises cédées	-21 320	-29 684
Quote part des produits d'exploitation bancaires affectés à la vie	27 834	32 483
Chiffre d'affaires vie	248 177	257 554
Variation des provisions pour primes non acquises	-	-
Produits techniques d'exploitation	13 372	-
Prestations et frais bruts	-292 794	-301 272
Prestations et frais cédés	18 645	17 912
Charges techniques d'exploitation	-19 414	-47 357
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	202 937	141 240
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	-46 945	-20 012
Quote part des charges d'exploitation des filiales affectés à la vie	-16 821	-15 186
Quote part des dotations nettes aux provisions sur créances bancaires affectés à la vie	-34 141	-14 554
Résultat technique vie (A)	73 016	18 324
COMPTE TECHNIQUE D'ASSURANCE NON VIE		
Primes émises brutes	1 279 923	1 161 522
Primes émises cédées	-186 825	-195 389
Quote part des produits d'exploitation des filiales affectés à la non vie	78 247	61 344
Chiffre d'affaires non vie	1 171 346	1 027 477
Variation des provisions pour primes non acquises	-	-
Produits techniques d'exploitation	66 181	5 888
Prestations et frais bruts	-880 860	-854 140
Prestations et frais cédés	75 566	109 323
Charges techniques d'exploitation	-356 674	-400 970
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	285 868	257 158
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	-62 289	-36 580
Quote part des charges d'exploitation bancaires affectés à la non vie	-49 237	-28 680
Quote part des dotations nettes aux provisions sur créances bancaires affectés à la non vie	-119 010	-27 486
Résultat technique non vie (B)	130 891	51 990
Résultat technique (C = A + B)	203 907	70 313
COMPTES NON TECHNIQUES		
Produits non techniques courants	-4 741	2 600
Charges non techniques courantes	-163	-17 955
Résultat non technique courant	-4 904	-15 355
Produits non techniques non courants	6 768	16 527
Charges non techniques non courantes	-35 143	-
Résultat non technique non courant	-28 376	16 527
Résultat non technique (D)	-33 280	1 173
Résultat avant impôt (C + D)	170 627	71 486
Impôt sur le résultat	-78 876	-12 885
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
Résultat net	91 751	58 601
Dont:		
Part du Groupe	92 109	58 166
Intérêts minoritaires	-358	435
Résultat par action en MAD	22	14

Bilan Consolidé CNIA SAADA ASSURANCE Au 30 Juin 2011 et 2010

PASSIF (en milliers de dirhams)	30-juin-11	31-déc-10
• 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	92 109	77 576
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1 838 775	1 837 237
INTERETS MINORITAIRES	67 844	69 639
CAPITAUX PROPRES	1 906 619	1 906 876
DETTES DE FINANCEMENT	1 668 349	1 788 228
• Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	693 575	815 983
• Autres dettes de financement	974 774	972 244
DEPOTS DE LA CLIENTELE DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	5 886	5 718
TITRES DE CREANCE EMIS DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	365 397	356 128
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES	22 168	24 267
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	12 601 622	12 165 811
• Provisions pour primes non acquises	879 940	694 653
• Provisions pour sinistres à payer	6 636 998	6 339 792
• Provisions des assurances Vie	4 416 143	4 497 898
• Provisions pour fluctuations de sinistralité	333 812	333 812
• Provisions pour aléas financiers	-	-
• Provisions pour participations aux bénéficiaires	142 750	112 337
• Provisions techniques sur placements	165 097	165 097
• Autres provisions techniques	26 882	22 222
IMPOTS DIFFERES PASSIFS	216 271	210 529
DETTES POUR ESPÈCES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES	497 127	516 028
• Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	497 127	516 028
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	1 558 284	1 225 531
• Cessionnaires et comptes rattachés créiteurs	306 161	234 531
• Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créiteurs"	232 363	169 629
• Autres passifs	1 019 760	821 371
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
TRESORERIE - PASSIF	162 602	122 457
TOTAL PASSIF	19 004 325	18 321 572

Périmètre de consolidation au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2010

Société	juin-11			déc-10		
	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode de consolidation
CNIA	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Tasrif	63,11%	63,11%	Intégration globale	62,35%	62,35%	Intégration globale
Tertia	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Espace développement	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Stockvis	30%	30%	Mise en équivalence	NA	NA	
Saham Hotel	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale

Au 30 juin 2010, le périmètre de consolidation ne comprend que les sociétés CNIA et Tasrif. Le société stockvis a été consolidée à la date du 30 juin 2011.

Les principaux impacts au 30 juin 2011 liés à l'acquisition des titres Stockvis sont comme suit :

Titres mis en équivalence	75 966	Kdh
Ecart d'acquisition provisoire	97 720	Kdh

Grant Thornton
47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, avenue Hassan II
30 100 Casablanca
Maroc

CNIA SAADA ASSURANCES

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2011

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la SOCIÉTÉ CNIA SAADA ASSURANCES S.A., comprenant le Bilan consolidé et le Compte de Produits et Charges consolidé relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 1 906 619 milliers de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 92 109 milliers de dirhams.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. 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 donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société CNIA SAADA au 30 juin 2011, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Par ailleurs, nous attirons votre attention sur le fait que la société n'avait pas l'obligation de publier des comptes intermédiaires consolidés au titre du semestre clos le 30 juin 2010. De ce fait, les comptes consolidés au titre du semestre du 1^{er} janvier au 30 juin 2010 n'ont pas fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Casablanca, le 28 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

Abdelaziz ALMECHRI
Associé