# COMMUNICATION FINANCIÈRE DE CNIA SAADA ASSURANCE RÉSULTATS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2011

### **BILAN - ACTIF**

#### Exercice du : 01/01/2011 au 30/06/2011

	ACTIF		EXERCICE PRECEDENT			
	ACTIF			Amortissements et provisions		Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A	A)	218 230 000,92	129 288 034,28	88 941 966,64	104 062 695,15
	Frais préliminaires		107 640 337,46	59 106 064,59	48 534 272,87	59 146 703,34
	Charges à répartir sur plusieurs exercices		110 589 663,46	70 181 969,69	40 407 693,77	44 915 991,81
A	Primes de remboursement des obligations					
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (I	B)	1 675 374 267,16	57 959 534,33	1 617 414 732,83	1 622 845 922,68
С	<ul> <li>Immobilisation en recherche et développement</li> </ul>					
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires					
Т	Fonds commercial		1 560 768 811,69	1 497 043,07	1 559 271 768,62	1 559 271 768,62
	Autres immobilisations incorporelles		114 605 455,47	56 462 491,26	58 142 964,21	63 574 154,06
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C	C)	341 197 447,28	142 917 936,33	198 279 510,95	184 777 407,38
	Terrains		51 351 750,00		51 351 750,00	9 351 750,00
F	Constructions		4 160 506,72	139 876,73	4 020 629,99	15 343 333,38
	<ul> <li>Installations techniques, matériel et outillage</li> </ul>		520 749,20	520 749,20		
	Matériel de transport		6 066 377,31	2 019 004,50	4 047 372,81	2 290 736,49
	<ul> <li>Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers</li> </ul>		267 237 108,86	140 238 305,90	126 998 802,96	120 627 727,74
1	Autres immobilisations corporelles					
	Immobilisations corporelles en cours		11 860 955,19		11 860 955,19	37 163 859,77
м	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (I	D)	117 256 902,84	37 807 872,29	79 449 030,55	72 410 945,20
	◆ Prêts immobilisés		38 813 891,73	26 737 333,09	12 076 558,64	12 434 735,62
М	Autres créances financières		10 260 474,29		10 260 474,29	10 528 215,11
	Titres de participation		68 182 536,82	11 070 539,20	57 111 997,62	49 447 994,47
0	Autres titres immobilisés					
	PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS	E)	11 858 962 179,25	246 890 613.03	11 612 071 566,22	11 439 317 290,91
В	<u>D'ASSURANCE</u>	/				
	Placements immobiliers	_	2 006 081 043,00	140 209 878,34	1 865 871 164,66	1 361 726 888,57
1	Obligations, bons et titres de créances négociables	_	2 767 516 686,38	107 (01 (00 00	2 767 516 686,38	2 790 105 021,45
	Actions et parts sociales	_	6 413 644 441,43	106 421 438,93	6 307 223 002,50	5 726 431 307,69
L	Prêts et effets assimilés     Dépôts en compte indisponibles	_	7 002 060,28 509 306 784,99	259 295,76	6 742 764,52 509 306 784,99	5 913 053,03 868 718 894,89
		_	309 306 /84,99		309 306 /84,99	868 / 18 894,89
'	Placements affectés aux contrats en unités de compte     Dépôts auprès des cédantes	_				
1.1	Depots aupres des cedantes     Autres placements		155 411 163,17		155 411 163,17	686 422 125,28
S			133 411 103,17		133 411 103,17	000 422 123,20
_		F)				
E	Diminution des créances immobilisées et des placements     Augmentation des dettes de financement et des	_				
	provisions techniques					
	TOTAL I $(A+B+C+D+E+F)$		14 211 020 797,45	614 863 990,26	13 596 156 807,19	13 423 414 261,32
$\vdash$	BART DEC CECCIONNAIDEC DANCI EC BROVICIONO	-		,		
A	TECHNIQUES	G)	1 610 508 935,34		1 610 508 935,34	1 601 566 158,84
С	<ul> <li>Provisions pour primes non acquises</li> </ul>		120 838 449,53		120 838 449,53	103 520 355,02
т	Provisions pour sinistres à payer		905 028 539,74		905 028 539,74	890 018 007,81
1	<ul> <li>Provisions des assurances Vie</li> </ul>		583 697 656,73		583 697 656,73	607 059 048,30
F	Autres provisions techniques		944 289,34		944 289,34	968 747,71
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (I	H)	3 629 891 949,45	980 877 749,46	2 649 014 199,99	1 981 130 861,17
С	Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs		140 700 323,67	1 648 311,43	139 052 012,24	105 737 829,91
11	Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs		2 400 772 054 07	044.519.415.51	1 555 354 510 31	1 275 969 452 50
,	et comptes rattachés débiteurs		2 499 772 956,87	944 518 416,61	1 555 254 540,26	1 275 860 450,59
"	Personnel - débiteur		6 616 605,50	1 495 073,60	5 121 531,90	5 620 374,17
U	◆ Etat - débiteur		110 594 119,60		110 594 119,60	153 593 629,28
1 -	<ul> <li>◆ Comptes d'Associés - débiteurs</li> </ul>		524 028 525,44		524 028 525,44	143 785 705,39
L	Autres débiteurs		61 263 141,63	33 215 947,82	28 047 193,81	59 987 714,69
A	Comptes de régularisation-Actif		286 916 276,74		286 916 276,74	236 545 157,14
N	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opérations d'assurance)	(I)	49 947 048,85	360 600,00	49 586 448,85	5 689 918,44
т	ECART DE CONVERSION - ACTIF	D				
	(éléments circulants)	,				
	TOTAL II (G+H+I+J)		5 290 347 933,64	981 238 349,46	4 309 109 584,18	3 588 386 938,45
T	TRESORERIE - ACTIF		220 489 732,14		220 489 732,14	280 631 373,22
R	Chèques et valeurs à encaisser		0,00		0.00	
R E S O	Banques, TGR et C.C.P. (soldes débiteurs)	-	220 380 407,73		220 380 407,73	280 582 181,85
R	Caisses, Régies d'avances et accréditifs		109 324,41		109 324,41	49 191,37
R	TOTAL III	-	220 489 732,14		220 489 732,14	280 631 373,22
E	TOTAL III		220 489 /32,14		220 489 /32,14	280 631 373,22
	TOTAL GENERAL = I + II + III		19 721 858 463,23	1 596 102 339,72	18 125 756 123,51	17 292 432 572,99
	Total Selected Tilliam					202 .02 0.2,00

Arrêté l'Actif du bilan 2011 à la somme de :

Dix-huit milliards cent vingt-cinq millions sept cent cinquante-six mille cent vingt-trois dirhams et cinquante et un centi

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE

Exercice du : 01/01/2011 au 30/06/2011

		EXERCICE			Situation	EXERCICE PRECEDENT	
	LIBELLE	Brut	Cessions	Net 3 = 1 – 2	225 071 037,84 225 071 037,84 225 071 037,84 225 071 037,84 225 071 037,84 225 071 037,84 225 071 037,84 225 071 037,84 225 071 037,84 225 071 037,84 22 03 059,97 22 03 059,97 23 059,97 24 059,97 25	Net 4	
1	PRIMES	241 662 837,70	21 320 245,88	220 342 591,82	225 071 037,84	575 429 803,60	
	Primes émises	241 662 837,70	21 320 245,88	220 342 591,82	225 071 037,84	575 429 803,60	
2	PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION						
	Subventions d'exploitation		-				
	Autres produits d'exploitation		1				
	Reprises d'exploitation; transferts de charges		-				
3	PRESTATIONS ET FRAIS	292 793 576,23	18 644 914,44	274 148 661,79	283 359 975.55	745 249 271,97	
-	Prestations et frais payés	272 087 482,86	32 649 429,09	239 438 053,77		445 644 400.10	
	Variation des provisions pour sinistres à payer	72 048 609,62	9 356 876,92	62 691 732,70		103 183 085,79	
	Variation des provisions des assurances-vie	-81 755 837,34	-23 361 391,57	-58 394 445,77		213 551 240,33	
	Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité ±					14 089 000,00	
	Variation des provisions pour aléas financiers ±						
	Variation des provisions techniques des contrats en U.C. ±						
	Variation des provisions pour participation aux bénéfices	30 413 321,09		30 413 321,09	31 358 061,49	-31 218 454,25	
	Variation des autres provisions techniques     ±						
4	CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	45 584 848,28		45 584 848,28	43 600 184,75	82 627 624,56	
	Charges d'acquisition des contrats	7 669 177,32	-	7 669 177,32	7 124 788,53	15 120 891,13	
	Achats consommés de matières et fournitures	2 379 543,32	-	2 379 543,32	2 220 069,97	4 520 026,23	
	Autres charges externes	8 158 183,83		8 158 183,83	7 769 175,40	15 059 761,78	
	Impôts et taxes	1 513 892,14		1 513 892,14	1 232 195,38	1 920 980,23	
	Charges de personnel	14 608 732,24		14 608 732,24	13 451 985,84	26 467 144,53	
	Autres charges d'exploitation	168 925,90		168 925,90	140 830,60	1 195 979,27	
	Dotations d'exploitation	11 086 393,53		11 086 393,53	11 661 139,03	18 342 841,39	
5	PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	202 936 783,06	F	202 936 783,06	141 239 929,97	260 711 965,48	
	Revenus des placements	77 429 213,75	-	77 429 213,75	71 973 730,19	144 185 632,36	
	Gains de change						
	Produits des diff. s/prix de remboursement à percevoir		-		1 082 356,67	1 082 356,67	
	Profits sur réalisation de placements	76 343 707,96	1	76 343 707,96	56 692 621,73	103 608 583,13	
	Ajustements de VARCUC (1) (+ values non réalisées)		-				
	Profits provenant de la réévaluation des placements affectés		-				
	Intérêts et autres produits de placements						
	Reprises sur charges de placements; trsferts de charges	49 163 861,35		49 163 861,35	11 491 221,38	11 835 393,32	
6	CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	46 944 923,27	F	46 944 923,27	20 012 401,90	68 884 006,74	
	Charges d'intérêts	3 299,59	- F	3 299,59	4 477,41	83 179,30	
	Frais de gestion des placements	1 498 519,32	1	1 498 519,32	981 500,65	1 870 922,83	
	Pertes de change		-				
	Amortissement des différences s/prix de remboursement	7 412 736,86	1	7 412 736,86	10 136 808,40	18 807 081,68	
	Pertes sur réalisation de placements	480,35	1	480,35	7 165 319,00	7 165 319,00	
	Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés		1				
	Ajustements de VARCUC (1) (– values non réalisées)						
	Autres charges de placements						
	Dotations sur placements	38 029 887,15		38 029 887,15	1 724 296,44	40 957 503,93	
Г	RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2-3-4+5-6)	59 276 272,98	2 675 331,44	56 600 941,54	19 338 405,61	-60 619 134,19	

### **BILAN - PASSIF**

#### Exercice du: 01/01/2011 au 30/06/2011

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES (A)	2 602 504 361,12	2 563 250 226,90
	Capital social ou fonds d'établissement	411 687 400,00	411 687 400,00
	moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé		
F	= Capital appelé	411 687 400,00	411 687 400,00
I N	dont versé  Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 154 962 986,95	1 154 962 986,95
A	Ecarts de réévaluation	27 732 511,78	27 732 511,78
N	♦ Réserve légale	41 597 414,48	41 597 414,48
С	◆ Autres réserves	832 000 000,00	620 000 000,00
E	◆ Report à nouveau (1)	4 698 685,69	4 491 002,99
M	◆ Fonds social complémentaire		
N	Résultats nets en Instance d'affectation (1)		
Т	Résultat net de l'exercice (1)	129 825 362,22	302 778 910,70
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	Provisions réglementées  DETTES DE ENVANCEMENT.  (C)	900 000 000 00	900 000 000 00
P	DETTES DE FINANCEMENT  (C)	800 000 000,00	800 000 000,00
E	Emprunts Obligataires     Emprunts pour fonds d'établissement		
R	Autres dettes de financement	800 000 000,00	800 000 000,00
M	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	7 863 573,97	7 863 573,97
Α	Provisions pour risques	7 863 573,97	7 863 573,97
N	◆ Provisions pour charges		
E	PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES (E)	12 601 621 402,03	12 165 810 527,24
N	Provisions pour primes non acquises	879 939 930,22	694 652 959,63
Т	◆ Provisions pour sinistres à payer	6 636 998 473,95	6 339 791 989,20
	Provisions des assurances Vie	4 416 142 609,01	4 497 898 446,35
	Provisions pour fluctuations de sinistralité     Provisions pour aléas financiers	333 812 000,00	333 812 000,00
	Provisions pour aleas infanciers     Provisions techniques des contrats en unités de compte		
	Provisions pour participations aux bénéfices	142 750 019,68	112 336 698,59
	Provisions techniques sur placements	165 096 562,16	165 096 562,16
	◆ Autres provisions techniques	26 881 807,01	22 221 871,31
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (F)		
	◆ Augmentation des créances Immobilisées et des placements		
	Diminution des dettes de financement et des provisions techniques		
	TOTAL I = (A+B+C+D+E+F)	16 011 989 337,12	15 536 924 328,11
	DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES (G)	497 127 438,78	516 027 741,83
P	Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	497 127 438,78	516 027 741,83
Α	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (H)	1 454 037 806,50	1 117 023 792,01
s	Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	306 160 611,16	234 530 952,23
s	<ul> <li>Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs</li> </ul>	232 363 789,65	169 628 905,80
ı	◆ Personnel - créditeur	24 291 491,27	39 222 498.92
F	◆ Organismes Sociaux créditeurs	10 778 583,91	9 720 619,46
	◆ Etat - créditeur	96 849 268,45	213 543 863,45
C	◆ Comptes d'Associés - créditeurs	90 586 320,00	15 092,00
R	◆ Autres Créanciers	624 129 251,80	382 559 920,34
U	◆ Comptes de régu arisation - Passif	68 878 490,26	67 801 939.81
L	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (I)	***************************************	*************
N T			
l '	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (J)	1 051 165 245 28	1 633 051 533,84
т	TOTAL II = (G+H+I+J)  TRESORERIE - PASSIF	1 951 165 245,28	1 633 051 533,84
R	◆ Crédits d'escompte	102 001 341,11	122 430 /11,04
s o	Crédits de Scomple      Crédits de Trésorerie		
R	Banques (soldes créditeurs)	162 601 541.11	122 456 711,04
R I E	TOTAL III	162 601 541,11	122 456 711,04
Ė			·
	TOTAL GENERAL = I + II + III	18 125 756 123,51	17 292 432 572,99

(1) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

Arrêté le Passif du bilan 2011 à la somme de :

Dix-huit milliards cent vingt-cinq millions sept cent cinquante-six mille cent vingt-trois dirhams et cinquante et un centimes.



# COMMUNICATION FINANCIÈRE DE CNIA SAADA ASSURANCE RÉSULTATS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2011

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES NON VIE

Exercice du : 01/01/2011 au 30/06/2011

		LIBELLE			Situation	EXERCICE PRECEDENT
	LIBELLE	Brut	Cessions	Net 3 = 1 - 2	comparative au 30/06/2010	Net 4
1	PRIMES	1 279 923 498,87	186 824 738,68	1 093 098 760,19	966 132 486,14	2 016 670 935
	Primes émises	1 465 210 469,46	204 142 833,19	1 261 067 636,27	1 177 940 039,15	2 104 505 243
ı	Variation des provisions pour primes non acquises ±	185 286 970,59	17 318 094,51	167 968 876,08	211 807 553,01	87 834 308
ı	PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	34 980 109,03		34 980 109,03	5 887 650.02	226 747 452
ı	Subventions d'exploitation		}			
ı	Autres produits d'exploitation	9 454 960 84	-	9 454 960.84	5 579 728 47	6 071 21
ı	Reprises d'exploitation; transferts de charges	25 525 148.19	-	25 525 148,19		220 676 24
ı	Reprises despronanting dansiers de enaiges	20 020 140,10		20 020 140,10	007 021,00	220 070 24
ı	PRESTATIONS ET FRAIS	880 859 763,47	75 566 240,83	805 293 522,64	744 817 360,49	1 233 450 35
	Prestations et frais payés	651 041 952,64	69 937 044,19	581 104 908,45	Comparative au 3006/2010 966 132 486,14 1777 940 039,15 211 807 553,01 5 887 650,02 5 579 728,47 307 921,55 744 817 860,49 507 267 027,52 271 227 364,61 36 181 000,00 2 513 968,36 1 35 121 127,04 13 381 265,00 46 827 981,40 13 381 265,00 46 827 981,40 13 381 265,00 14 827 981,40 15 381 277,11 848 843,32 7 728 942,88 61 034 277,11 848 843,32 17 289 508,30 17 28 945,28 17 28 95,28 18 103 277,11 18 16 87,28 18 17 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18	916 492 13
	Variation des provisions pour sinistres à payer	225 157 875,13	5 653 655,01	219 504 220,12		234 519 95
	Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité				-36 181 000,00	105 435 00
	Variation des provisions pour aléas financiers					
ı	Variation des provisions pour participat, aux bénéfices ±					1 000 00
l	Variation des autres provisions techniques	4 659 935,70	-24 458,37	4 684 394,07	2 513 968,36	-23 996 73
I	CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	386 247 857,97		386 247 857,97	354 926 866,46	923 993 84
	Charges d'acquisition des contrats	148 010 042,48		148 010 042,48	135 121 127,04	273 445 15
	Achats consommés de matières et fournitures	12 600 691,99		12 600 691,99	13 381 265,00	27 721 65
	Autres charges externes	43 201 046,06	1	43 201 046,06	46 827 981,40	92 362 64
	Impôts et taxes	8 016 701,33		8 016 701,33	7 426 942,88	11 781 51
	Charges de personnel	77 359 375,91		77 359 375,91	81 034 277,11	162 324 97
	Autres charges d'exploitation	25 736 088,47		25 736 088,47	848 843,32	208 805 98
	Dotations d'exploitation	71 323 911,73		71 323 911,73	70 286 429,71	147 551 92
	PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	285 868 386,47		285 868 386,47	257 157 836,54	546 672 67
ı	Revenus des placements	111 189 475,39	1	111 189 475.39	Comparative au Soundarius au S	166 210 53
	Gains de change					
ı	Produits des diff. s/prix de remboursement à percevoir	0.00		0,00		
	Profits sur réalisation de placements	149 802 280,45		149 802 280,45	133 166 723.11	335 420 90
I	Profits provenant de la réévaluation des placements affectés		1			
ı	Intérêts et autres produits de placements	19 050 323,00	}	19 050 323,00	12 983 015.03	26 749 00
	Reprises sur charges de placements; trsfts de charges	5 826 307,63		5 826 307,63	5 717 590,10	18 292 22
ı	CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	62 288 515,90		62 288 515,90	36 579 655,96	82 831 51
	Charges d'intérêts	54 799,20	1	54 799.20	1 690 821.16	2 972 77
I	Frais de gestion des placements	13 491 092.16	1	13 491 092,16		23 082 45
	Pertes de change		-			
١	Amortissement des différences s/prix de remboursement	735 228.89	1	735 228.89	1 116 148.91	2 354 08
J	Pertes sur réalisation de placements	23 643 211.26	}	23 643 211.26		6 772 76
J	Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés		1			
I	Autres charges de placements		1			
I	Dotations sur placements	24 364 184,39	1	24 364 184,39	15 510 510.52	47 649 44
	F					
	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE (1+2-3-4+5-6)	271 375 857,03	111 258 497,85	160 117 359,18	92 854 089,79	549 815 33

# COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE & NON VIE

Exercice du: 01/01/2011 au 30/06/2011

			EXERCICE		Situation	EXERCICE PRECEDENT	
	LIBELLE		Brut I	Cessions 2	Net 3 = 1 – 2	comparative au 30/06/2010	Net 4
1	PRIMES		1 521 586 336,57	208 144 984,56	1 313 441 352,01	1 191 203 523,98	2 592 100 739,17
	Primes émises		1 706 873 307,16	225 463 079,07	1 481 410 228,09	1 403 011 076,99	2 679 935 047,20
	Variation des provisions pour primes non acquises	±	185 286 970,59	17 318 094,51	167 968 876,08	211 807 553,01	87 834 308,03
2	PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	Ì	34 980 109,03		34 980 109,03	5 887 650,02	226 747 452,41
	Subventions d'exploitation			Γ			
	Autres produits d'exploitation		9 454 960,84		9 454 960,84	5 579 728,47	6 071 211,05
	Reprises d'exploitation; transferts de charges		25 525 148,19		25 525 148,19	307 921,55	220 676 241,36
3	PRESTATIONS ET FRAIS	Ì	1 173 653 339,70	94 211 155,27	1 079 442 184,43	1 028 177 336,04	1 978 699 627,72
	Prestations et frais payés		923 129 435,50	102 586 473,28	820 542 962,22	719 394 938,98	1 362 136 530,92
	<ul> <li>Variation des provisions pour sinistres à payer</li> </ul>	±	297 206 484,75	15 010 531,93	282 195 952,82	306 611 860,16	337 703 042,13
	Variation des provisions des assurances-vie	±	-81 755 837,34	-23 361 391,57	-58 394 445,77	6 734 507,05	213 551 240,33
	<ul> <li>Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité</li> </ul>	±				-38 436 000,00	119 524 000,00
	<ul> <li>Variation des provisions pour aléas financiers</li> </ul>	±					
	<ul> <li>Variation des provisions techniques des contrats en U.C.</li> </ul>	±					
	<ul> <li>Variation des provisions pour participation aux bénéfices</li> </ul>	±	30 413 321,09		30 413 321,09	31 358 061,49	-30 218 454,25
	Variation des autres provisions techniques	±	4 659 935,70	-24 458,37	4 684 394,07	2 513 968,36	-23 996 731,41
4	CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	Ì	431 832 706,25		431 832 706,25	398 527 051,21	1 006 621 473,24
	Charges d'acquisition des contrats	Ī	155 679 219,80	Ī	155 679 219,80	142 245 915,57	288 566 043,89
	Achats consommés de matières et fournitures		14 980 235,31	ľ	14 980 235,31	15 601 334,97	32 241 684,50
	Autres charges externes		51 359 229,89		51 359 229,89	54 597 156,80	107 422 404,92
	Impôts et taxes		9 530 593,47		9 530 593,47	8 659 138,26	13 702 495,32
	Charges de personnel		91 968 108,15		91 968 108,15	94 486 262,95	188 792 117,48
	Autres charges d'exploitation		25 905 014,37	T	25 905 014,37	989 673,92	210 001 959,84
	Dotations d'exploitation		82 410 305,26		82 410 305,26	81 947 568,74	165 894 767,29
5	PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE		488 805 169,53		488 805 169,53	398 397 766,51	807 384 640,62
	Revenus des placements	[	188 618 689,14		188 618 689,14	177 264 238,49	310 396 172,26
	Gains de change						
	Produits des diff. s/prix de remboursement à percevoir		0,00	L	0,00	1 082 356,67	1 082 356,67
	Profits sur réalisation de placements		226 145 988,41		226 145 988,41	189 859 344,84	439 029 489,52
	Ajustements de VARCUC (1) (+ values non réalisées)			_			
	<ul> <li>Profits provenant de la réévaluation des placements affectés</li> </ul>						
	Intérêts et autres produits de placements		19 050 323,00	L	19 050 323,00	12 983 015,03	26 749 001,71
	Reprises sur charges de placements; trsferts de charges		54 990 168,98		54 990 168,98	17 208 811,48	30 127 620,46
6	CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE		109 233 439,17		109 233 439,17	56 592 057,86	151 715 525,91
	Charges d'intérêts	[	58 098,79	Γ	58 098,79	1 695 298,57	3 055 950,46
	Frais de gestion des placements		14 989 611,48		14 989 611,48	13 467 530,09	24 953 374,73
	Pertes de change						
	Amortissement des différences s/prix de remboursement	]	8 147 965,75	1	8 147 965,75	11 252 957,31	21 161 166,85
	Pertes sur réalisation de placements	]	23 643 691,61		23 643 691,61	12 941 464,93	13 938 087,78
	<ul> <li>Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés</li> </ul>						
	Ajustements de VARCUC (1) (– values non réalisées)	]					
	Autres charges de placements			L			
	Dotations sur placements		62 394 071,54		62 394 071,54	17 234 806,96	88 606 946,09
	RESULTAT TECHNIQUE VIE+NON VIE (1+2-3-4+5-6)		330 652 130,01	113 933 829,29	216 718 300,72	112 192 495,40	489 196 205,33

# CNIA SAADA

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

Exercice du: 01/01/2011 au 30/06/2011

		OPERA	TIONS	TOTAUX	an ii	TOTAUX
	LIBELLE	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents 2	DE L'EXERCICE 3=1+2	Situation comparative au 30/06/2010	DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
1	PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS	4 506 120,68	6 730,75	4 512 851,43	2 534 214,60	7 263 955,07
	Produits d'exploitation non techniques courants					
	Intérêts et autres produits non techniques courants	4 506 120,68		4 506 120,68	2 533 160,60	7 262 340,06
	Produits des diff. s/prix de remboursement à percevoir					
	Autres produits non techniques courants		6 730,75	6 730,75	1 054,00	1 615,01
	Reprises non techniques, transferts de charges					
2	CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES	283 270,04		283 270,04	321 188,35	739 899,45
	Charges d'exploitation non techniques courantes				1 143,00	2 105,16
	Charges financières non techniques courantes					
	Amortissement des différences s/prix de remboursement					
	Autres charges non techniques courantes	59,93		59,93	45,37	97 794,33
	Dotations non techniques	283 210,11		283 210,11	319 999,98	639 999,96
Г	RESULTAT NON TECHNIQUE COURANT (1-2)			4 229 581,39	2 213 026,25	6 524 055,62
3	PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS		5 811 840,21	5 811 840,21		893 320,75
	Produits des cessions d'immobilisations					408 000,00
	Subventions d'équilibre					
	Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif		*			
	Autres produits non techniques non courants		5 811 840,21	5 811 840,21		485 320,75
	Reprises non courantes; transferts de charges					
4	CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES	30 000 000,00	4 600 810,10	34 600 810,10		26 847 140,00
	<ul> <li>Valeurs nettes d'amortis, des immobilisations cédées</li> </ul>					120 000,00
	Subventions accordées					
	Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif		*			
	Autres charges non courantes		4 600 810,10	4 600 810,10		200 000,00
	Dotations non courantes	30 000 000,00		30 000 000,00		26 527 140,00
Г	RESULTAT NON TECHNIQUE NON COURANT (3-4)			-28 788 969,89		-25 953 819,25
Г	RESULTAT NON TECHNIQUE (1-2+3-4)			-24 559 388,50	2 213 026,25	-19 429 763,63

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) - RECAPITULATION

	DESIGNATION	Exercice	Situation comparative au 30/06/2010	Exercice précédent
1	RESULTAT TECHNIQUE VIE	56 600 941,54	19 338 405,61	-60 619 134,19
11	RESULTAT TECHNIQUE NON VIE	160 117 359,18	92 854 089,79	549 815 339,52
Ш	RESULTAT NON TECHNIQUE	-24 559 388,50	2 213 026,25	-19 429 763,63
	RESULTAT AVANT IMPOTS	192 158 912,22	114 405 521,65	469 766 441,70
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	62 333 550,00	10 253 463,00	166 987 531,00
IV	RESULTAT NET	129 825 362,22	104 152 058,65	302 778 910,70
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	423 279 374,88	366 310 967,81	836 141 769,08
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON VIE	1 413 947 255,69	1 229 177 972,70	2 790 091 063,12
	TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	10 324 691,64	2 534 214,60	8 157 275,82
	TOTAL DES PRODUITS	1 847 551 322,21	1 598 023 155,11	3 634 390 108,02
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	366 678 433,34	346 972 562,20	896 760 903,27
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON VIE	1 253 829 896,51	1 136 323 882,91	2 240 275 723,60
	TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	34 884 080,14	321 188,35	27 587 039,45
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	62 333 550,00	10 253 463,00	166 987 531,00
	TOTAL DES CHARGES	1 717 725 959,99	1 493 871 096,46	3 331 611 197,32
	RESULTAT NET	129 825 362,22	104 152 058,65	302 778 910,70



COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS DU COMPTE RENDU STATISTIQUE ET FINANCIER (Art 245 de la loi nº 17-99 portant code des assurances)

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2011 ET COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES DU 1  $^{\rm ch}$  JANVIER AU 30 JUIN 2011

En notre qualité de commissaires aux comptes et en exécution de la mission prévue par l'article 245 de la loi nº 17-99 portant code des assurances, nous avons procédé à l'examen limité de l'état D22, é-joint, qui comprend le bûla arriéé au 30 juin 2011 et le compte de produits et charges de la compagnie CNIA SAADA ASSURANCE au terme de la période du 1º janvier au 30 juin 2011. Cet état fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 2.602.504 361.12 dont un bénéfice net de MAD 129 825 362.22 au 30 juin 2011.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession relative aux missions d'examen limité soit planifié et céalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que l'état D22 ne comporte pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la compagnie 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'exphimons donc pas d'opinion d'audit.

# Opinion sur l'état D22

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des dispositions légales et réglementaires en vigueur au Maroc pour les entreprises d'assurances et notamment de la circulaire n'06/05 du 9 juin 2006 relative aux comptes semestriels des entreprises d'assurances et de réassurance, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidéle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la compagnie à la fin de ce semestre.

FIDAROC GRANT THORNTON

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

Abdeliant Additional Ad