

COMMUNICATION FINANCIÈRE DE CNIA SAADA ASSURANCE

RÉSULTATS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2012



CNIA SAADA
Assurance

BILAN CONSOLIDÉ CNIA SAADA ASSURANCE

Au 30 Juin 2012

ACTIF (En milliers de dirhams)	30-JUIN-12	31-DÉC-11
ECART D'ACQUISITION	1 296 315	1 355 901
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	80 192	86 471
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	566 121	564 356
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	86 524	90 605
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	86 697	84 875
PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	11 319 003	11 205 709
Placements immobiliers	2 420 194	2 200 661
Obligations, bons et titres de créances négociables	2 817 035	2 882 447
Actions et parts sociales	5 368 257	5 852 213
Prêts et effets assimilés	8 250	6 138
Dépôts en compte indisponibles	395 673	109 350
Dépôts auprès des cédantes		
Autres placements	309 594	154 900
IMPOTS DIFFERES ACTIFS	140 622	153 714
PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	1 481 905	1 511 951
Provisions pour primes non acquises	108 712	100 066
Provisions pour sinistres à payer	822 233	842 396
Provisions des assurances Vie	550 281	569 088
Autres provisions techniques	680	401
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	2 228 654	2 253 443
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	210 482	146 415
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	1 658 560	1 541 899
Autres actifs	359 611	565 129
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	24 897	101 929
CREANCES SUR LA CLIENTELE DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	1 203 952	1 225 695
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opérations d'assurance)	53 044	56 787
TRESORERIE - ACTIF	200 173	211 000
TOTAL ACTIF	18 768 100	18 902 436

PASSIF (en milliers de dirhams)	30-JUIN-12	31-DÉC-11
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	208 566	210 006
Résultat consolidé	64 094	105 600
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1 809 321	1 852 266
INTERETS MINORITAIRES	100 018	101 561
CAPITAUX PROPRES	1 909 339	1 953 827
DETTES DE FINANCEMENT	1 509 765	1 583 629
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	605 959	783 629
Autres dettes de financement	903 806	800 000
DEPOTS DE LA CLIENTELE	7 233	5 487
TITRES DE CREANCE EMIS	365 448	356 076
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES	25 619	22 503
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	12 592 993	12 311 625
Provisions pour primes non acquises	863 882	745 769
Provisions pour sinistres à payer	6 638 262	6 479 534
Provisions des assurances Vie	4 376 337	4 415 870
Provisions pour fluctuations de sinistralité	365 232	365 232
Provisions pour aléas financiers		
Provisions pour participations aux bénéfices	168 449	122 949
Provisions techniques sur placements	165 097	165 097
Autres provisions techniques	15 734	17 175
IMPOTS DIFFERES PASSIFS	216 271	216 271
DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES	446 243	478 271
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	446 243	478 271
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	1 504 725	1 774 204
Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	257 915	256 512
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	280 086	243 823
Autres passifs	966 724	1 273 869
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3 415	3 805
TRESORERIE - PASSIF	187 047	196 738
TOTAL PASSIF	18 768 100	18 902 436

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

au 30 juin 2012 et au 31 décembre 2011

Société	juin-12			déc-11			juin-11		
	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	Société mère		Société mère	Société mère	
Tasliif	66%	66%	Intégration globale	66%	66%	Intégration globale	63%	63%	Intégration globale
Stockvis	32%	32%	Mise en équivalence	32%	32%	Mise en équivalence	30%	30%	Mise en équivalence
Tertia	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Espace développement	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale	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			
CNIA SAADA ASSET MANAGEMENT	100%	100%	Intégration globale						
RYAD PARTNERS	100%	100%	Intégration globale						

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ CNIA SAADA ASSURANCE

(En milliers de dirhams)	30-JUIN-12	30-JUIN-11
COMPTE TECHNIQUE D'ASSURANCE VIE		
Primes émises brutes	232 080	241 663
Primes émises cédées	-11 395	-21 320
Quote part des produits d'exploitation affectés à la vie	41 016	27 834
Chiffre d'affaires vie	261 701	248 177
Variation des provisions pour primes non acquises		-
Produits techniques d'exploitation	278 356	13 372
Prestations et frais bruts	-284 818	-292 794
Prestations et frais cédés	4 140	18 645
Charges techniques d'exploitation	-41 647	-19 414
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	180 137	202 937
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	-30 946	-46 945
Quote part des charges d'exploitation des filiales affectés à la vie	-303 429	-16 821
Quote part des dotations nettes aux provisions sur créances affectés à la vie	-24 207	-34 141
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence vie	1 403	
Résultat technique vie (A)	40 688	73 016
COMPTE TECHNIQUE D'ASSURANCE NON VIE		
Primes émises brutes	1 567 131	1 447 892
Primes émises cédées	-204 803	-186 825
Quote part des produits d'exploitation des filiales affectés à la non vie	63 329	78 247
Chiffre d'affaires non vie	1 425 657	1 339 315
Variation des provisions pour primes non acquises	-109 467	-167 969
Produits techniques d'exploitation	60 734	66 181
Prestations et frais bruts	-952 136	-880 860
Prestations et frais cédés	105 250	75 566
Charges techniques d'exploitation	-468 630	-356 674
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	232 128	285 868
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	-121 618	-62 289
Quote part des charges d'exploitation affectés à la non vie	-37 100	-49 237
Quote part des dotations nettes aux provisions sur créances affectés à la non vie	-28 284	-119 010
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence non vie	419	
Résultat technique non vie (B)	106 953	130 891
Résultat technique (C = A + B)	147 641	203 907
COMPTES NON TECHNIQUES		
Produits non techniques courants	5 924	-4 741
Charges non techniques courantes	-5 942	-163
Résultat non technique courant	-19	-4 904
Produits non techniques non courants	1 128	6 768
Charges non techniques non courantes	-10 744	-35 143
Résultat non technique non courant	-9 617	-28 376
Résultat non technique (D)	-9 635	-33 279
Résultat avant impôt (C + D)	138 006	170 628
Impôt sur le résultat	-71 803	-78 876
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		-
Résultat net	66 203	91 751
Dont:		
Part du Groupe	64 094	92 109
Intérêts minoritaires	2 109	-358

Fidarc
Grant Thornton
47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

CNIA SAADA ASSURANCE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2012

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société CNIA SAADA et de ses filiales (Groupe CNIA SAADA ASSURANCE) comprenant le bilan consolidé et le Compte de Produits et Charges consolidé au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.909.339 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 64.094.

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 appliqués 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 la situation financière et du patrimoine du Groupe CNIA SAADA ASSURANCE arrêtés au 30 juin 2012, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 20 septembre 2012

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Members of the Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél : 022 24 68 80 - Fax : 022 29 66 78
Faïçal MEKOUAR
Associé

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, Avenue Hassan II - 20100 - Casablanca
Tél. : 05 22 25 20 22 / 05 - Fax : 05 22 27 48 90
Abdelaziz ALMECHATT
Associé