

COMPTES CONSOLIDÉS
DU GROUPE CNIA SAADA ASSURANCE
AU 31 DÉCEMBRE 2012

vis ta vie



CNIA SAADA
Assurance



COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CNA SAADA ASSURANCE AU 31 DÉCEMBRE 2012

BILAN - ACTIF

(En milliers de dirhams : KMAD)

Au 31/12/2012

ACTIF	NOTES	31-DÉC-2012	31-DÉC-2011
ECART D'ACQUISITION	2.1 et 1.1.4	1 243 276	1 355 901
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS		-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2.2 et 1.2.1	82 987	86 471
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2.3 et 1.2.2	590 298	564 356
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1.2.3	182 483	175 480
PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	2.4 et 1.2.4	11 217 736	11 205 709
Placements immobiliers		2 402 610	2 200 661
Obligations, bons et titres de créances négociables		2 756 946	2 882 447
Actions et parts sociales		5 567 366	5 868 213
Prêts et effets assimilés		8 105	6 138
Dépôts en compte indisponibles		498 325	109 350
Autres placements		384	154 900
IMPOTS DIFFERES ACTIFS	3.1	125 684	153 714
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		13 442 465	13 541 631
PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	1.2.5	1 510 659	1 511 952
Provisions pour primes non acquises		88 968	100 066
Provisions pour sinistres à payer		886 162	842 396
Provisions des assurances Vie		534 657	569 088
Autres provisions techniques		872	401
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	1.2.6	2 512 637	2 253 443
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs		149 502	146 415
Assurés, intermédiaires, cédants, co assureurs et comptes rattachés débiteurs		1 437 368	1 541 899
Autres actifs		925 767	565 129
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES		14 709	101 929
CREANCES SUR LA CLIENTELE		1 155 873	1 225 695
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	1.2.7	54 412	56 787
TOTAL ACTIF CIRCULANT		5 248 291	5 149 805
TRESORERIE - ACTIF	4	107 411	211 000
TOTAL ACTIF		18 798 166	18 902 437

BILAN - PASSIF

(En milliers de dirhams : KMAD)

Au 31/12/2012

PASSIF	NOTES	31-DÉC-2012	31-DÉC-2011
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		208 568	210 006
Résultat consolidé		100 032	105 600
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	5	1 845 261	1 852 266
INTERETS MINORITAIRES	6	99 498	101 561
CAPITAUX PROPRES		1 944 759	1 953 827
DETTES DE FINANCEMENT		1 410 165	1 583 631
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		607 444	783 631
Autres dettes de financement		802 721	800 000
DEPOTS DE LA CLIENTELE		16 015	5 487
TITRES DE CREANCE EMIS		356 128	356 076
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES		17 308	22 503
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	7 et 1.2.9	12 465 716	12 311 624
Provisions pour primes non acquises		658 904	745 769
Provisions pour sinistres à payer		6 744 527	6 479 534
Provisions des assurances Vie		4 345 139	4 415 870
Provisions pour fluctuations de sinistralité		432 322	365 232
Provisions pour participations aux bénéficiaires		88 226	122 948
Provisions techniques sur placements		171 582	165 097
Autres provisions techniques		25 016	17 175
IMPOTS DIFFERES PASSIFS	3.2	217 872	216 271
DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES	1.2.10	431 300	478 271
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires		431 300	478 271
DETTES DU PASSIF CIRCULANT		1 631 221	1 774 205
Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs		196 817	256 512
Assurés, intermédiaires, cédants, co-assureurs et comptes rattachés créditeurs		217 380	243 823
Autres passifs		1 217 024	1 273 869
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		3 411	3 805
TRESORERIE - PASSIF	4	304 271	196 738
TOTAL PASSIF		18 798 166	18 902 437

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES (CPC)

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

Au 31/12/2012

	NOTES	31-DÉC-2012	31-DÉC-2011
COMPTE TECHNIQUE D'ASSURANCE VIE			
Primes émises brutes		455 052	470 986
Primes émises cédées		(25 066)	(46 479)
Quote-part des produits d'exploitation affectés à la vie		51 327	69 843
Chiffre d'affaires vie	8.1 et 1.2.11	481 313	494 351
Variation des provisions pour primes non acquises		-	-
Produits techniques d'exploitation		99 741	17 994
Prestations et frais bruts		(490 899)	(565 440)
Prestations et frais cédés		1 013	35 266
Charges techniques d'exploitation		(77 860)	(97 258)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance		309 683	313 073
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance		(132 338)	(68 296)
Quote-part des charges d'exploitation autres filiales affectées à la vie		(123 062)	(72 973)
Quote-part de dotations affectées à la vie		(23 329)	(65 368)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence en vie		(19 514)	1 879
Résultat technique vie (A)	9.1	24 856	(6 772)

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES (CPC)

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

Au 31/12/2012

	NOTES	31-DÉC-2012	31-DÉC-2011
Primes émises brutes		2 772 389	2 567 025
Primes émises cédées		(325 650)	(363 074)
Quote-part des produits d'exploitation bancaires affectés à la non vie		156 676	131 730
Chiffre d'affaires non vie	8.2	2 603 415	2 335 681
Variation des provisions pour primes non acquises		(75 767)	(54 570)
Produits techniques d'exploitation		303 191	138 499
Prestations et frais bruts		(1 919 839)	(1 538 090)
Prestations et frais cédés		257 109	140 408
Charges techniques d'exploitation		(970 399)	(798 401)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance		644 595	483 479
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance		(419 548)	(180 918)
Quote part des charges d'exploitation autres filiales affectées à la non vie	9.2.1	(259 340)	(168 061)
Quote part des dotations affectées à la non vie	9.2.2	(56 402)	(88 126)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence non vie		(39 619)	554
Autres produits d'exploitation			9 743
Résultat technique non vie	9.2	218 825	322 315
Résultat technique (C = A + B)		243 681	350 071
COMPTES NON TECHNIQUES			
Produits non techniques courants		14 233	14 901
Charges non techniques courantes		(6 779)	(12 081)
Résultat non technique courant		7 454	2 820
Produits non techniques non courants		28 186	37 107
Charges non techniques non courantes		(16 563)	(89 240)
Résultat non technique non courant		11 623	(52 132)
Résultat non technique (D)		19 077	934
Résultat avant impôt (C + D)		262 753	268 722
Impôt différé	3	(25 687)	15 721
Impôt sur le résultat	1.2.14	(135 445)	(177 895)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net		101 621	106 548
Dont:		-	-
Part du Groupe		100 032	105 600
Intérêts minoritaires		1 588	948



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers de dirhams : KMAD)

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées et résultat	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2010	411 687	1 124 973	300 577	1 837 237	69 638	1 906 875
Augmentation du capital (*)					30 975	30 975
Effet de variation de périmètre						
Retraitement des non valeurs						
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres						
Dividendes			-90 571	-90 571		-90 571
Résultat net de l'exercice			105 600	105 600	948	106 551
Ecart de conversion						
Capitaux propres au 31 décembre 2011	411 687	1 124 973	315 606	1 852 266	101 561	1 953 827
Augmentation du capital						
Effet de variation de périmètre						
Retraitement des non valeurs						
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres						
Dividendes			-107 038	-107 038	-3 654	-110 692
Résultat net de l'exercice			100 032	100 032	1 588	101 621
Ecart de conversion						
Capitaux propres au 31 décembre 2012	411 687	1 124 973	308 600	1 845 260	99 499	1 944 759

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(En milliers de dirhams : KMAD)

Au 31/12/2012

	31-DÉC-2012	31-DÉC-2011
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	101 621	106 549
Dotations aux amortissements et provisions	99 875	304 394
Variation des provisions techniques	155 386	235 427
Annulation des résultats de cession des immobilisations	(93 972)	(450 734)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	262 909	195 636
Elimination du Coût de l'endettement financier net		
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt	262 909	195 636
Variation des titres de créances émis et des dépôts de la clientèle	(90 699)	(50 966)
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	(314 323)	(204 996)
Charge d'impôts différés	25 687	(13 317)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(116 426)	(73 643)
Incidence de la variation de périmètre	1 029	507
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(4 850)	(14 085)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(68 531)	(80 543)
Acquisition de placements	(242 994)	11 560
Acquisition de titres non consolidés	(236 428)	(30 046)
Cessions d'immobilisations et placements	427 939	19 288
Dividendes reçus	7 086	
Flux de trésorerie nette des prêts à long terme		(2 866)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(116 749)	(96 185)
Augmentation de capital	142 590	115 627
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	(107 040)	(90 571)
Emission de nouveaux emprunts	302	
Remboursements d'emprunts	(1 847)	(2 914)
Intérêts financiers nets versés	(11 951)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	22 054	22 142
Variation de trésorerie nette	(211 121)	(147 685)
Trésorerie nette ouverture *	14 261	161 946
Trésorerie nette clôture *	(196 860)	14 261

LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Le périmètre au 31 décembre 2012, se présente comme suit :

ACTIF	% DE CONTRÔLE	% D'INTÉRÊT	MÉTHODE DE CONSOLIDATION
CNIA SAADA		Société Mère	
TASLIF	66%	66%	IG
STOCKVIS	32%	32%	MEE
ESPACE DEVELOPPEMENT	50%	50%	IP
SAHAM HÔTELS	100%	100%	IG
TERTIA	100%	100%	IG
LUXOR	100%	100%	IG
RYAD PARTNER	100%	100%	IG
CSAM	100%	100%	IG

IG : Intégration Globale
IP : Intégration proportionnelle
MEE : Mise en équivalence

Fidarc
Grant Thornton

47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II
20100 Casablanca
Maroc

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2012

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la CNIA SAADA ASSURANCES et de ses filiales (Groupe CNIA SAADA), comprenant le bilan au 31 décembre 2012, 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 des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 1 944 759 milliers de dirhams dont un résultat net consolidé de 101 621 milliers de dirhams.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

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 au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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 de l'ensemble CNIA SAADA constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2012, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans les notes aux états financiers consolidés.

Casablanca, le 27 Mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Bureau de Casablanca
47, rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
027 26 46 77
Faïçal MEROUAK
Associé

COOPERS AUDIT MAROC
COOPERS AUDIT MAROC

Siège Social: 83, Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0534 41 20 15 - 0222 47 47 34
Associé



47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc

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

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II
20100 Casablanca
Maroc

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2012

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 10 juin 2010, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société CNIA SAADA ASSURANCE, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 2.982.433.368,18 dont un bénéfice net de MAD 263.492.046,17.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

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

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société CNIA SAADA ASSURANCE au 31 décembre 2012 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 27 Mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau international
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél: 022 24 48 00 / Fax: 022 24 66 78

Faïçal MEKOUAR
Associé

COOPERS AUDIT MAROC

Abdelaziz ALMECHATT
Associé
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34