

COMMUNICATION FINANCIÈRE DE SAHAM ASSURANCE RÉSULTATS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2017



SAHAM
Assurance

COMMUNICATION FINANCIÈRE DE SAHAM ASSURANCE

RÉSULTATS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2017



BILAN ACTIF

Exercice clos le : 30/06/2017

ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)		113 703 773,12	102 258 335,99	11 445 437,13	3 523 501,20
Frais préliminaires		25 982 687,07	25 982 687,07		341 384,76
Charges à répartir sur plusieurs exercices		87 721 086,05	76 275 648,92	11 445 437,13	3 182 116,44
Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)		1 737 950 501,74	123 568 633,17	1 614 381 868,57	1 585 958 672,94
Immobilisation en recherche et développement					
Brevets, marques, droits et valeurs similaires					
Fonds commercial		1 560 768 811,69		1 560 768 811,69	1 560 768 811,69
Autres immobilisations incorporelles		177 181 690,05	123 568 633,17	53 613 056,88	25 189 861,25
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)		598 885 672,85	289 287 293,15	309 598 379,70	187 876 689,82
• Terrains		138 622 750,00		138 622 750,00	12 351 750,00
• Constructions		15 187 506,71	1 557 467,55	13 630 039,16	10 208 789,28
• Installations techniques, matériel et outillage					
• Matériel de transport		4 337 206,94	2 968 378,05	1 368 828,89	1 724 960,66
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		386 177 464,90	284 761 447,55	101 416 017,35	110 726 957,56
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours		54 560 744,30		54 560 744,30	52 864 232,32
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)		1 218 814 161,26	135 769 945,05	1 083 044 216,21	1 121 037 037,70
• Prêts immobilisés		131 436 292,32	26 127 684,95	105 308 607,37	176 354,87
• Autres créances financières		851 647 646,52	98 314 037,99	753 333 608,53	1 047 357 024,33
• Titres de participation		235 730 222,42	11 328 222,11	224 402 000,31	73 503 658,50
• Autres titres immobilisés					
PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPERATIONS D'ASSURANCE (E)		12 701 421 038,94	444 919 159,30	12 256 501 879,64	12 326 357 341,92
• Placements immobiliers		2 779 092 512,42	292 689 584,97	2 486 402 927,45	2 428 577 833,66
• Obligations, bons et titres de créances négociables		2 166 548 814,82		2 166 548 814,82	2 216 967 851,98
• Actions et parts sociales		7 597 923 496,82	152 229 574,33	7 445 693 922,49	7 247 941 152,56
• Prêts et effets assimilés		3 299 152,92		3 299 152,92	3 473 194,98
• Dépôts en compte indisponibles		153 914 314,05		153 914 314,05	428 754 560,83
• Placements affectés aux contrats en unités de compte					
• Dépôts auprès des cédantes					
• Autres placements		642 747,91		642 747,91	642 747,91
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (F)					
• Diminution des créances immobilisées et des placements					
• Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques					
TOTAL I (A + B + C + D + E + F)		16 370 775 147,91	1 095 803 366,66	15 274 971 781,25	15 224 753 243,58
PART DES CESSONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES (G)		1 164 872 467,80		1 164 872 467,80	1 187 739 830,92
• Provisions pour primes non acquises		96 065 118,71		96 065 118,71	99 102 757,84
• Provisions pour sinistres à payer		667 547 937,93		667 547 937,93	680 978 884,91
• Provisions des assurances Vie		401 259 411,16		401 259 411,16	407 658 188,17
• Autres provisions techniques					
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (H)		3 634 987 557,18	673 687 235,28	2 961 300 321,90	2 790 589 366,82
• Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs		314 191 269,80		314 191 269,80	225 318 626,46
• Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs		2 105 054 407,53	628 554 094,64	1 476 500 312,89	1 505 074 902,72
• Personnel - débiteur		8 161 125,45		8 161 125,45	8 935 956,71
• Etat - débiteur		133 473 157,32		133 473 157,32	189 276 332,72
• Comptes d'Associés - débiteurs					
• Autres débiteurs		270 000 780,30	45 133 140,64	224 867 639,66	229 277 916,31
• Comptes de régularisation-Actif		804 106 816,78		804 106 816,78	632 705 631,90
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opérations d'assurance) (I)		200 488 753,40	30 729 246,20	169 759 507,20	110 796 001,80
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (J)					
TOTAL II (G + H + I + J)		5 000 348 778,38	704 416 481,48	4 295 932 296,90	4 089 125 199,54
TRESORERIE - ACTIF (K)		124 112 977,43		124 112 977,43	161 129 124,88
• Chèques et valeurs à encaisser					
• Banques, TGR et C.C.P. (soldes débiteurs)		123 941 341,18		123 941 341,18	160 995 096,55
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs		171 636,25		171 636,25	134 028,33
TOTAL III		124 112 977,43		124 112 977,43	161 129 124,88
TOTAL GENERAL = I + II + III		21 495 236 903,72	1 800 219 848,14	19 695 017 055,58	19 475 007 568,00

Arrêté l'actif du bilan 2017 à la somme de :
Dix-neuf milliards six cent quatre-vingt-quinze millions dix-sept mille cinquante-cinq dirhams et cinquante-huit centimes.

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 30/06/2017

PASSIF		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
		(A)	3 736 381 085,39	3 646 091 317,78
CAPITAUX PROPRES				
• Capital social ou fonds d'établissement		411 687 400,00		411 687 400,00
• moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé.....			411 687 400,00	411 687 400,00
• Primes d'émission, de fusion, d'apport		1 154 962 986,95		1 154 962 986,95
• Ecarts de réévaluation		27 732 511,78		27 732 511,78
• Réserve légale		41 597 414,48		41 597 414,48
• Autres réserves		1 841 000 000,00		1 724 000 000,00
• Report à nouveau (1)		4 436 044,57		4 490 667,64
• Fonds social complémentaire				
• Résultats nets en Instance d'affectation (1)				
• Résultat net de l'exercice (1)		254 964 727,61		281 620 336,93
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)				
• Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)		800 000 000,00		800 000 000,00
• Emprunts Obligataires				
• Emprunts pour fonds d'établissement				
• Autres dettes de financement		800 000 000,00		800 000 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)				
• Provisions pour risques				
• Provisions pour charges				
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES (E)		12 964 482 850,13		12 627 395 062,49
• Provisions pour primes non acquises		1 029 170 929,85		775 650 903,55
• Provisions pour sinistres à payer		6 923 171 773,17		7 026 757 742,80
• Provisions des assurances Vie		4 049 525 448,85		3 918 797 940,88
• Provisions pour fluctuations de sinistralité		681 026 965,68		681 026 965,68
• Provisions pour aléas financiers				
• Provisions techniques des contrats en unités de compte				
• Provisions pour participations aux bénéfices		194 434 000,03		142 268 966,19
• Provisions techniques sur placements		69 139 062,89		69 139 062,89
• Autres provisions techniques		18 014 669,66		13 753 480,50
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)		17 500 863 935,52		17 073 486 380,27
DETTES POUR ESPÈCES REMISES PAR LES CESSONNAIRES (G)		254 997 002,40		251 127 098,74
• Dettes pour espèces remises par les cessionnaires		254 997 002,40		251 127 098,74
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (H)		1 532 469 785,52		1 914 048 424,91
• Cessionnaires et comptes rattachés crédateurs		312 934 450,50		267 243 578,17
• Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés crédateurs		211 167 395,51		202 517 267,43
• Personnel - crédateur		26 518 081,59		41 179 196,39
• Organismes Sociaux crédateurs		15 819 300,66		14 260 653,95
• Etat - crédateur		180 457 663,10		235 076 135,28
• Comptes d'Associés - crédateurs		164 782 020,00		107 060,00
• Autres Créanciers		591 610 672,48		1 109 466 735,94
• Comptes de régularisation - Passif		29 180 201,68		44 197 797,75
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (I)				
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (J)				
TOTAL II = (G + H + I + J)		1 787 466 787,92		2 165 175 523,65
TRESORERIE - PASSIF (K)		406 686 332,14		236 345 664,08
• Crédits d'escompte				
• Crédits de Trésorerie				
• Banques (soldes créditeurs)		406 686 332,14		236 345 664,08
TOTAL III		406 686 332,14		236 345 664,08
TOTAL GENERAL = I + II + III		19 695 017 055,58		19 475 007 568,00

(1) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

Arrêté le Passif du bilan 2017 à la somme de :

Dix-neuf milliards six cent quatre-vingt-quinze millions dix-sept mille cinquante-cinq dirhams et cinquante-huit centimes.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

I- COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE

Exercice du : 01/01/2017 au 30/06/2017

LIBELLE	EXERCICE			SITUATION COMPARATIVE AU 30/06/2016	EXERCICE PRÉCÉDENT NET 4
	BRUT 1	CESSIONS 2	NET 3=1-2		
1 PRIMES					
• Primes émises	354 715 275,44	7 193 333,90	347 521 941,54	199 265 303,77	754 710 338,35
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION					
• Subventions d'exploitation				2 122 530,92	
• Autres produits d'exploitation				503 379,24	
• Reprises d'exploitation; transferts de charges					
3 PRESTATIONS ET FRAIS	413 526 744,67	8 339 682,74	405 187 061,93	247 845 861,01	827 131 339,33
• Prestations et frais payés	234 423 109,52	19 598 480,36	214 824 629,16	222 927 939,58	469 685 552,84
• Variation des provisions pour sinistres à payer	±	-3 788 906,66	-1 071 113,95	-10 653 166,62	-39 496 770,19
• Variation des provisions des assurances-vie	±	130 727 507,97	-6 398 777,01	137 126 284,98	-19 963 971,90
• Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	±				334 003 195,90
• Variation des provisions pour aléas financiers	±				29 838 459,59
• Variation des provisions techniques des contrats en U.C.	±				
• Variation des provisions pour participation aux bénéfices	±				
• Variation des autres provisions techniques	±	52 165 033,84		52 165 033,84	33 100 901,19
4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	40 805 358,48		40 805 358,48	38 549 247,60	79 509 238,59
• Charges d'acquisition des contrats	11 313 584,61		11 313 584,61	13 802 009,59	31 006 536,33
• Achats consommés de matières et fournitures	2 414 175,78		2 414 175,78	1 754 698,61	3 018 824,75
• Autres charges externes	6 796 845,21		6 796 845,21	6 948 118,15	11 690 868,80
• Impôts et taxes	1 660 740,77		1 660 740,77	984 219,45	1 485 313,01
• Charges de personnel	11 071 011,14		11 071 011,14	8 982 419,16	13 584 806,58
• Autres charges d'exploitation	2 072 235,29		2 072 235,29	144 745,19	12 639 025,99
• Dotations d'exploitation	5 476 765,68		5 476 765,68	5 933 037,45	6 083 863,13
5 PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	163 806 665,87		163 806 665,87	282 312 842,11	403 593 328,12
• Revenus des placements	60 672 085,12		60 672 085,12	52 835 094,98	90 703 998,23
• Gains de change					
• Produits des diff. s/prix de remboursement à percevoir	734,09		734,09	738,15	1 484,41
• Profits sur réalisation de placements	98 385 713,50		98 385 713,50	116 273 148,53	156 046 086,62
• Ajustements de VARUC (1) (+ values non réalisées)					
• Profits provenant de la réévaluation des placements affectés					</

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

Exercice du : 01/01/2017 au 30/06/2017

LIBELLE	EXERCICE			SITUATION COMPARATIVE AU 30/06/2016	EXERCICE PRECEDENT NET
	BRUT 1	CESSIONS 2	NET 3=1-2		
1 PRIMES	1 873 897 131,33	195 210 428,14	1 678 686 703,19	1 589 814 662,20	3 321 705 635,30
• Primes émises	2 127 417 157,63	192 172 789,01	1 935 244 368,62	1 849 122 910,65	3 312 749 619,85
• Variation des provisions pour primes non acquises	± 253 520 026,30	-3 037 639,13	256 557 665,43	259 308 248,45	-8 956 015,45
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	23 891 423,26	23 891 423,26	17 809 792,97	17 809 792,97	226 835 283,72
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	15 116 258,44		15 116 258,44	14 452 636,35	36 299 489,75
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	8 775 164,82		8 775 164,82	3 357 156,62	190 535 793,97
3 PRESTATIONS ET FRAIS	1 238 002 123,61	103 966 838,33	1 134 035 285,28	1 063 202 529,34	2 211 994 160,70
• Prestations et frais payés	1 333 537 997,42	112 537 764,70	1 221 000 232,72	1 144 966 017,03	1 962 736 994,29
• Variation des provisions pour sinistres à payer	± -99 797 062,97	-8 570 926,37	-91 226 136,60	-81 541 827,27	207 803 456,41
• Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	±				41 679 268,97
• Variation des provisions pour aléas financiers	±				
• Variation des provisions pour participat. aux bénéfices	±				
• Variation des autres provisions techniques	± 4 261 189,16		4 261 189,16	-221 660,42	-225 558,97
4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	473 170 363,83	473 170 363,83	458 398 045,72	1 116 365 563,89	
• Charges d'acquisition des contrats	207 906 954,68		207 906 954,68	197 183 200,68	406 807 377,34
• Achats consommés de matières et fournitures	21 714 275,27		21 714 275,27	18 521 393,35	44 163 143,93
• Autres charges externes	61 134 143,39		61 134 143,39	73 339 562,65	171 028 649,34
• Impôts et taxes	14 937 513,03		14 937 513,03	10 388 744,33	21 729 016,36
• Charges de personnel	99 578 077,81		99 578 077,81	94 812 246,21	198 735 539,84
• Autres charges d'exploitation	18 638 695,74		18 638 695,74	1 527 830,81	184 899 478,86
• Dotations d'exploitation	49 260 703,91		49 260 703,91	62 625 067,69	89 002 358,22
5 PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	301 517 460,56	301 517 460,56	449 530 888,75	569 980 993,19	
• Revenus des placements	215 425 848,49		215 425 848,49	162 176 314,90	233 502 629,11
• Gains de change					
• Produits des diff. s/prix de remboursement à percevoir	1 922,45		1 922,45	3 749,64	5 703,95
• Profits sur réalisation de placements	60 895 742,10		60 895 742,10	174 736 582,56	195 618 246,44
• Profits provenant de la réévaluation des placements affectés					
• Intérêts et autres produits de placements	22 552 967,00		22 552 967,00	26 165 324,39	53 461 392,59
• Reprises sur charges de placements; trsferts de charges	2 640 980,52		2 640 980,52	86 448 917,26	87 393 021,10
6 CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	82 629 409,71	82 629 409,71	256 622 308,56	318 985 400,43	
• Charges d'intérêts					
• Frais de gestion des placements	26 294 080,59		26 294 080,59	27 221 951,77	55 410 101,83
• Pertes de change					
• Amortissement des différences s/prix de remboursement	1 865 522,86		1 865 522,86	189 106,58	2 085 549,72
• Pertes sur réalisation de placements	10 706 309,80		10 706 309,80	99 863 307,43	107 970 526,74
• Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés					
• Autres charges de placements	315 945,80		315 945,80	65 404 054,20	65 404 054,20
• Dotations sur placements	43 447 550,66		43 447 550,66	63 943 888,58	88 115 167,94
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (1+2-3+4+5-6)	405 504 118,00	91 243 589,81	314 260 528,19	278 932 460,30	471 176 787,19

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE & NON VIE

Exercice du : 01/01/2017 au 30/06/2017

LIBELLE	EXERCICE			SITUATION COMPARATIVE AU 30/06/2016	EXERCICE PRECEDENT NET
	BRUT 1	CESSIONS 2	NET 3=1-2		
1 PRIMES	2 228 612 406,77	202 403 762,04	2 026 208 644,73	1 789 079 965,97	4 076 415 973,65
• Primes émises	2 482 132 433,07	199 366 122,91	2 282 766 310,16	2 048 388 214,42	4 067 459 958,20
• Variation des provisions pour primes non acquises	± 253 520 026,30	-3 037 639,13	256 557 665,43	259 308 248,45	-8 956 015,45
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	23 891 423,26	23 891 423,26	20 435 703,13	20 435 703,13	226 835 283,72
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	15 116 258,44		15 116 258,44	16 575 167,27	36 299 489,75
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	8 775 164,82		8 775 164,82	3 860 535,86	190 535 793,97
3 PRESTATIONS ET FRAIS	1 651 528 868,28	112 306 521,07	1 539 222 347,21	1 311 048 390,35	3 039 125 500,03
• Prestations et frais payés	1 567 961 106,94	132 136 245,06	1 435 824 861,88	1 367 893 956,61	2 432 422 547,13
• Variation des provisions pour sinistres à payer	± -103 585 969,63	-13 430 946,98	-90 155 022,65	-92 194 993,89	168 306 686,22
• Variation des provisions des assurances-vie	± 130 727 507,97	-6 398 777,01	137 126 284,98	-19 963 971,90	334 003 195,90
• Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	±				71 517 728,56
• Variation des provisions pour aléas financiers	±				
• Variation des provisions techniques des contrats en U.C.	±				
• Variation des autres provisions techniques	± 52 165 033,84		52 165 033,84	55 535 059,95	33 100 901,19
• Variation des autres provisions techniques	± 4 261 189,16		4 261 189,16	-221 660,42	-225 558,97
4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	513 975 722,31	513 975 722,31	496 947 293,32	1 195 874 802,48	
• Charges d'acquisition des contrats	219 220 539,29		219 220 539,29	210 985 210,27	437 813 913,67
• Achats consommés de matières et fournitures	24 128 451,05		24 128 451,05	20 276 091,96	47 181 968,68
• Autres charges externes	67 930 988,60		67 930 988,60	80 287 680,80	182 719 518,14
• Impôts et taxes	16 598 253,80		16 598 253,80	11 372 963,78	23 214 329,37
• Charges de personnel	110 649 088,95		110 649 088,95	103 794 665,37	212 320 346,42
• Autres charges d'exploitation	20 710 931,03		20 710 931,03	1 672 576,00	197 538 504,85
• Dotations d'exploitation	54 737 469,59		54 737 469,59	68 558 105,14	95 086 221,35
5 PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	465 324 126,43	465 324 126,43	731 843 730,86	973 574 321,31	
• Revenus des placements	276 097 933,61		276 097 933,61	215 011 409,88	324 206 627,34
• Gains de change					
• Produits des diff. s/prix de remboursement à percevoir	2 656,54		2 656,54	4 487,79	7 188,36
• Profits sur réalisation de placements	159 281 455,60		159 281 455,60	291 009 731,09	351 664 333,06
• Ajustements de VARUC (1) (+ values non réalisées)					
• Profits provenant de la réévaluation des placements affectés					
• Intérêts et autres produits de placements	26 949 910,56		26 949 910,56	28 205 644,39	57 564 453,59
• Reprises sur charges de placements; trsferts de charges	2 992 170,12		2 992 170,12	197 612 457,71	240 131 718,96
6 CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	96 640 464,36	96 640 464,36	373 783 685,45	498 697 431,68	
• Charges d'intérêts					
• Frais de gestion des placements	34 957 178,96		34 957 178,96	31 447 583,56	68 912 886,57
• Pertes de change					
• Amortissement des différences s/prix de remboursement	2 346 712,98		2 346 712,98	1 007 506,69	3 730 263,30
• Pertes sur réalisation de placements	11 099 521,48		11 099 521,48	100 256 442,63	144 173 601,35
• Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés					
• Ajustements de VARUC (1) (- values non réalisées)					
• Autres charges de placements	825 535,80		825 535,80	170 894 464,20	170 894 464,20
• Dotations sur placements	47 411 515,14		47 411 515,14	70 177 688,37	110 986 216,26
RESULTAT TECHNIQUE VIE + NON VIE (1+2-3+4+5-6)	455 682 901,51	90 097 240,97	365 585 660,54	359 580 030,84	543 127 844,49

(1) VARUC : Valeurs des actifs représentatifs des contrats en unités de compte.

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

Exercice du : 01/01/2017 au 30/06/2017

LIBELLE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	SITUATION COMPARATIVE AU 30/06/2016	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS			
1 PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS	55 217 415,43	530 176,63	55 747 592,06	19 134 598,31	46 352 182,45
• Produits d'exploitation non techniques courants					
• Intérêts et autres produits non techniques courants	30 694 339,54		30 694 339,54	18 904 429,02	43 416 398,67
• Produits des diff. s/prix de remboursement à percevoir					
• Autres produits non techniques courants		530 176,63	530 176,63	108 683,93	689 023,78
• Reprises non techniques, transferts de charges	24 523 075,89		24 523 075,89	121 485,36	2 246 760,00
2 CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES	51 681 204,58	73,67	51 681 204,58	22 508 173,91	34 309 567,11
• Charges d'exploitation non techniques courantes	73,67		73,67		
• Charges financières non techniques courantes	6 892 185,55		6 892 185,55		
• Amortissement des différences s/prix de remboursement					
• Autres charges non techniques courantes	6 940 732,13		6 940 732,13	500 020,81	500 037,91
• Dotations non techniques	37 848 213,23		37 848 213,23	22 008 153,10	33 809 529,20
RESULTAT NON TECHNIQUE COURANT (1-2)	4 066 387,48	4 066 387,48	4 066 387,48	-3 373 575,60	12 042 615,34
3 PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS	76 000,00	76 000,00	76 000,00	76 000,00	46 480 908,67
• Produits des cessions d'immobilisations	76 000,00		76 000,00		
• Subventions d'équilibre					
• Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif					
• Autres produits non techniques non courants					46 480 908,67
• Reprises non courantes; transferts de charges					
4 CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES	2 178 541,73	343 482,11	2 522 023,84	538 987,59	139 055 132,19
• Valeurs nettes d'amortis. des immobilisations cédées	101 687,73		101 687,73		
• Subventions accordées					
• Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif					
• Autres charges non courantes	270,00	343 482,11	343 752,11	538 987,59	139 055 132,19
• Dotations non courantes	2 076 584,00		2 076 584,00		
RESULTAT NON TECHNIQUE NON COURANT (3-4)	-2 446 023,84	-2 446 023,84	-2 446 023,84	-538 987,59	-92 574 223,52
RESULTAT NON TECHNIQUE (1-2+3-4)	1 620 363,64	1 620 363,64	1 620 363,64	-3 912 563,19	-80 531 608,18

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) IV- RECAPITULATION

Exercice du : 01/01/2017 au 30/06/2017

DESIGNATION	EXERCICE	SITUATION COMPARATIVE AU 30/06/2016	EXERCICE PRECEDENT
I RESULTAT TECHNIQUE VIE.....	51 325 132,35	80 647 570,54	71 951 057,30
II RESULTAT TECHNIQUE NON VIE.....	314 260 528,19	278 932 460,30	471 176 787,19
III RESULTAT NON TECHNIQUE.....	1 620 363,64	-3 912 563,19	-80 531 608,18
RESULTAT AVANT IMPOTS.....	367 206 024,18	355 667 467,65	462 596 236,31
IMPOTS SUR LES RESULTATS.....	112 241 296,57	117 399 664,23	180 975 899,38
IV RESULTAT NET.....	254 964 727,61	238 267 803,42	281 620 336,93
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	511 328 607,41	484 204 056,	

COMPTES CONSOLIDÉS EN NORMES IAS/IFRS

SAHAM ASSURANCE AU 30 JUIN 2017



Bilan consolidé IFRS

En milliers de dirhams

ACTIF	2017.06	2016.12
Ecarts d'acquisition	1 321 628	1 321 628
Valeurs des portefeuilles de contrat des sociétés d'assurance acquis		
Autres immobilisations incorporelles	140 573	118 530
ACTIFS INCORPORELS	1 462 201	1 440 158
Immobiliers de placement	1 238 226	1 122 885
Placements financiers	9 885 147	10 188 584
PLACEMENTS	11 123 373	11 311 469
INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES OU CO-ENTREPRISES	105 614	106 210
CRÉANCES DES SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	1 355 339	1 364 638
PART DES CESSIONNAIRES ET RÉTROCESSIONNAIRES DANS LES PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS D'ASSURANCE ET FINANCIERS	1 164 876	1 187 743
Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles	656 480	641 748
Participation aux bénéfices différés actif	10 310	8 788
Impôts différés actif	115 217	112 658
Stocks	1 240 502	1 244 857
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance	1 790 691	1 730 393
Créances d'impôts exigibles	267 000	315 245
Autres créances	1 337 146	1 056 031
AUTRES ACTIFS	5 417 346	5 109 720
ACTIFS DES ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES OU ABANDONNÉES		
TRESORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRESORERIE	135 414	170 124
TOTAL ACTIF	20 764 163	20 690 062
PASSIF	2017.06	2016.12
Capital	411 687	411 687
Primes d'émission et de fusion	1 169 922	1 169 922
Réserves consolidées	1 893 509	1 710 786
Ecarts de conversion		
Résultat net-part du groupe	211 650	317 881
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	3 686 767	3 610 276
INTÉRÊTS NON ASSORTIS DE CONTRÔLE	92 972	100 682
CAPITAUX PROPRES	3 779 739	3 710 958
Provisions pour risques et charges	93 137	91 552
Dettes de financement	644 532	634 538
PASSIFS À LONG TERME	737 669	726 090
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurances	12 214 311	11 877 220
Passifs techniques relatifs à des contrats d'investissements		
Participation aux bénéfices différés passif	29 184	46 269
PASSIFS TECHNIQUES DES COMPAGNIES D'ASSURANCE	12 243 495	11 923 489
Impôts différés passif	550 064	532 630
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance	848 473	749 246
Dettes d'impôts exigible et autres dettes d'impôts	241 191	302 780
Autres dettes	872 282	1 451 414
AUTRES PASSIFS	2 512 010	3 036 070
DETTES DES SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	1 075 652	1 052 242
DETTES FINANCIÈRES À COURT TERME	415 598	241 212
PASSIFS DES ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES OU ABANDONNÉES		
TOTAL PASSIF	20 764 163	20 690 062

Compte de résultat consolidé IFRS

En milliers de dirhams

	2017.06	2016.06
Primes émises	2 482 133	2 262 157
Variation des primes non acquises	-253 520	-278 809
PRIMES ACQUISES	2 228 613	1 983 348
AUTRES PRODUITS HORS ACTIVITÉ D'ASSURANCE	152 586	163 352
Résultat des placements	383 492	165 493
Produits sur les placements	430 008	464 094
Charges sur les placements	-46 516	-298 601
Variation des dépréciations sur placements	-63 524	20 741
Reprises des dépréciations sur les placements	25 103	159 608
Dotations des dépréciations sur les placements	-88 627	-138 867
RÉSULTAT NET DE PLACEMENT	319 968	186 234
CHARGES TECHNIQUES DES ACTIVITÉS D'ASSURANCE	-1 649 955	-1 357 398
RÉSULTAT NET DES CESSIONS EN RÉASSURANCE	-90 098	-85 058
FRAIS D'ACQUISITION DES CONTRATS	-219 220	-210 986
AMORTISSEMENTS DE LA VALEUR DE PORTEFEUILLE		
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	-367 295	-350 309
Charges nettes d'exploitation	-152 617	-128 141
Charges salariales	-145 503	-135 710
Reprises des amortissements et dépréciations	9 359	3 561
Dotations des amortissements et dépréciations	-78 534	-90 019
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	-10 229	-529
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	364 370	328 654
RÉSULTAT NET DE CHANGE	40	48
CHARGES DE FINANCEMENT	-32 377	-40 941
QUOTE PART DANS LES RÉSULTATS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES OU CO-ENTREPRISES	8 199	2 163
DÉPRÉCIATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION		
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES		
compte de liaison doit être égal à zéro en global		
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	-123 902	-106 515
Résultat net de l'ensemble consolidé	216 330	183 409
Intérêts minoritaires	-4 680	84 409
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	211 650	178 865

Tableau de Flux de Trésorerie consolidé – IFRS

En milliers de dirhams

	2017.06	2016.06
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	340 232	289 924
Ajustements :		
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions	107 128	169 680
Variation nette des provisions techniques	307 792	177 550
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-8 199	-2 163
Corrections des éléments inclus dans le résultat sans impact sur les flux de trésorerie	406 721	345 067
Plus ou moins values nettes sur cessions	-111 431	-125 575
Charges liées aux dettes de financement	23 695	26 422
Reclassement des opérations de financement et d'investissement	-87 736	-99 153
Autres éléments sans décaissement de trésorerie compris dans le résultat opérationnel	11 562	59 604
Variation des créances et dettes nées des opérations d'assurance et de réassurance	90 991	-209 555
Variation des autres actifs et passifs	-563 998	-41 089
Charge d'impôt exigible de l'exercice	-128 481	-136 679
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	8 750	7 000
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	78 041	215 119
Acquisitions de filiales et co-entreprises, nettes de la trésorerie acquise	-2 117	-4 297
Cessions de titres de participations consolidés nette de la trésorerie cédée		
Incidence des autres flux liés aux opérations d'investissements		46 400
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	-2 117	42 103
Cessions et remboursement des obligations	162 282	
Cessions des actions et des opcv	165 036	205 407
Cessions des immeubles		343
Total flux de trésorerie liés aux cessions et remboursements d'actifs financiers	327 318	205 750
Acquisitions des obligations	519	-27 695
Acquisitions des actions et des opcv	-44 446	-305 477
Acquisition des immeubles	-13 289	
Total flux de trésorerie liés aux acquisitions d'actifs financiers	-57 216	-333 172
Cessions des immobilisations corporelles et incorporelles		
Acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	-83 041	-20 079
Total flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	-83 041	-20 079
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	184 944	-105 398
Dividendes payés	-175 889	-171 428
Total flux de trésorerie liés aux transactions avec les actionnaires	-175 889	-171 428
Variation nettes des dépôts à terme, des autres prêts et cautionnements	-105 311	1 600
Total variation nette des dépôts à terme, des autres prêts et cautionnements	-105 311	1 600
Trésorerie générée par les émissions de dettes financières	-1 140	-1 210
Trésorerie affectée aux remboursements de dettes financières	-4 721	-4 601
Intérêts payés sur dettes de financement	-23 695	-26 422
Variation nette des comptes courants	-161 325	75 011
Total flux de trésorerie liés au financement du groupe	-190 881	42 778
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-472 081	-127 050
Incidence des changements de principes comptables		
Incidence de la différence à l'ouverture		
Variation de la trésorerie	-209 096	-17 329
Trésorerie d'ouverture	-71 088	-141 740
Trésorerie de clôture	-280 184	-159 069
Variation de la trésorerie	-209 096	-17 329

Etat du résultat net et autres éléments du résultat global

En milliers de dirhams

	2017.06	2016.06
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	216 330	183 409
PRODUITS NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES ET RECYCLABLES EN RÉSULTAT	35 327	88 855
Variation de juste valeur sur actifs disponibles à la vente (nette de participation aux bénéfices)	56 075	96 198
Variation des écarts de conversion		
Impôt sur les autres éléments recyclables du résultat global	-20 748	-7 343
PRODUITS NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES ET NON RECYCLABLES EN RÉSULTAT		
Variation des réserves de réévaluation		
Profits et pertes de conversion		
Impôt sur les autres éléments non recyclables du résultat global		
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	251 657	272 264
PART DU GROUPE	246 977	267 720
PART DES MINORITAIRES	4 680	4 543

Tableau de variation des capitaux propres consolidés – IFRS

En milliers de dirhams

	CAPITAL	PRIMES D'ÉMISSION	RÉSERVES CONSOLIDÉES	RÉSULTAT CONSOLIDÉ PART DU GROUPE	RÉSERVES DE CONVERSION	CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	INTÉRÊTS MINORITAIRES	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Situation à l'ouverture de l'exercice 2016.12	411 687	1 169 922	1 249 621	372 266		3 203 497	96 731	3 300 227
Affectation du résultat en réserves à l'ouverture			372 266	-372 266				
Résultat de la période				317 881		317 881	11 205	329 086
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres			227 247			227 247		227 247
Résultat global de l'année			227 247	317 881		545 128	11 205	556 333
Variation du capital de l'entreprise consolidante								
Effet de variation du périmètre			-3 149			-3 149	-718	-3 867
Dividendes versés			-164 623			-164 623	-6 725	-171 348
Effet des changements de méthodes comptables			3 082			3 082		3 082
Autres impacts			26 341			26 341	190	26 531
CLÔTURE DE L'EXERCICE 2016.12	411 687	1 169 922	1 710 786	317 881		3 610 276	100 682	3 710 958
Situation à l'ouverture de l'exercice 2017.06	411 687	1 169 922	1 710 786	317 881		3 610 276	100 682	3 710 958
Affectation du résultat en réserves à l'ouverture			317 881	-317 881				
Résultat de la période				211 650		211 650	4 680	216 330
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres			35 327			35 327		35 327
Résultat global de l'année			35 327	211 650		246 977	4 680	251 657
Variation du capital de l'entreprise consolidante								
Effet de variation du périmètre			-1 112			-1 112	-1 005	-2 117
Dividendes versés			-164 548			-164 548	-11 341	-175 889
Effet des changements de méthodes comptables			123			123	-44	79
Autres impacts			-4 949			-4 949		-4 949
CLÔTURE DE L'EXERCICE 2017.06	411 687	1 169 922	1 893 509	211 650		3 686 767	92 972	3 779 739

Lecture des agrégats majeurs

Chiffre d'affaires :

SAHAM Assurance a enregistré une croissance de 9% en termes de chiffre d'affaires pour s'établir à 2 635 MDH. Cette performance provient essentiellement de l'enregistrement d'une nette amélioration sur la branche vie de + 78% pour un montant de 186 MDH, et du maintien de la croissance de la branche non vie de +1% soit un montant de 23 MDH.

Résultat net part du Groupe :

Le résultat net part du groupe a enregistré une hausse de 19% passant de 179 MDH au 30 juin 2016 à 211,7 MDH au 30 juin 2017.

Consolidation des fonds propres :

Renforcement des fonds propres et réalisation d'un résultat net part du groupe de l'ordre de 211,6 MDH.

EXTRAIT DES NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

1.1 Informations générales et faits marquants de l'exercice 2016

1.1.1 Informations générales

- Compagnie marocaine d'assurance et filiale de SAHAM Group, la société SAHAM Assurance est cotée sur le marché principal de la bourse de Casablanca depuis 2010,
- Le siège social de la société SAHAM Assurance est situé au 216, bd Mohamed ZERKTOUNI 20000 Casablanca.

1.1.2 Faits marquants de l'exercice

- Les états financiers consolidés et les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 14 septembre 2017.

1.2 Principes de préparation des comptes consolidés

Les sociétés du groupe SAHAM Assurance sont consolidées sur la base des états de synthèse arrêtés au 30 Juin 2017.

1.2.1 Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés au 30 Juin 2017 et au 30 Juin 2016

En application des dispositions de la circulaire n°06/05 de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux AMMC relative à la publication et à la diffusion d'informations financières par les personnes morales faisant appel public à l'épargne, les états financiers consolidés de SAHAM Assurance au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ont été établis selon les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) applicables au 31 décembre 2014 telles qu'adoptées dans l'Union Européenne (UE). Pour les besoins de comparaison, les états financiers 2017 reprennent les éléments de 2016.

L'ensemble des nouvelles normes, interprétations ou amendements publiés par l'IASB et d'application obligatoire dans l'Union Européenne dès le 1er janvier 2013, ont été appliqués.

1.2.2 Conformité aux normes comptables

Les états financiers consolidés de SAHAM Assurance ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) adoptées dans l'UE (Union européenne) et obligatoires au 31 décembre 2014 et qui ne présentent, dans les états financiers présentés, aucune différence avec les normes comptables publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board).

1.3 Principes et méthodes de consolidation

Les comptes consolidés regroupent les états financiers de SAHAM Assurance et de ses filiales significatives. Les filiales désignent les entreprises pour lesquelles SAHAM Assurance, a directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les activités pertinentes afin de pouvoir tirer des avantages de ces activités (« contrôle »).

Une filiale est significative dès lors qu'elle dépasse trois des quatre seuils suivants :

- Total actif : 0,5%
- Capitaux propres : 0,5%
- Résultat : 1%
- Chiffre d'affaires : 0,5%.

En plus, de ces critères quantitatifs, il est retenu un critère subjectif lié à la notion d'investissement stratégique ou non pour SAHAM Assurance. De ce fait, même si une société ne dépasse pas trois des quatre seuils de signification, elle peut être intégrée dans le périmètre de consolidation car jugée comme activité stratégique.

Les sociétés sur lesquelles SAHAM Assurance exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires ou une influence notable sont consolidées suivant la méthode de la mise en équivalence. Les pertes de valeur additionnelles sont seulement comptabilisées quand SAHAM Assurance a une obligation de participer aux pertes ou d'effectuer des paiements au nom de l'entreprise.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle SAHAM Assurance en a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes. Lorsque la date de clôture des états financiers des filiales est différente de la date de clôture de la société mère, des ajustements sont effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. La différence entre les dates ne doit pas être supérieure à trois mois.

1.4 Règles et méthodes d'évaluation

1.4.1 Contrats émis par la compagnie

1.4.1.1 Classification et mode de comptabilisation

Il existe deux catégories de contrats émis par SAHAM Assurance :

- Les contrats d'assurance et les contrats financiers avec participation aux bénéfices discrétionnaire qui relèvent de la norme IFRS 4 ;
- Les contrats financiers sans participation aux bénéfices discrétionnaire, qui relèvent de la norme IAS 39.

(a) Contrats d'assurance

Un contrat d'assurance est un contrat selon lequel une partie, l'assureur, accepte un risque d'assurance significatif d'une autre partie, le titulaire de la police, en convenant d'indemniser le titulaire de la police si un événement futur incertain spécifié, l'événement assuré, affecte de façon défavorable le titulaire de la police. Un risque d'assurance est un risque, autre que le risque financier, transféré du titulaire d'un contrat à l'émetteur. Ce risque est significatif dès lors qu'un événement assuré peut obliger un assureur à payer des prestations complémentaires significatives quel que soit le scénario, à l'exception des scénarios qui manquent de substance commerciale.

Les pratiques comptables existantes relatives aux contrats relevant de la norme IFRS 4 continuent à être appliquées, à l'exception des provisions d'égalisation telles que définies par la norme IFRS 4 et sous réserve que les provisions ainsi déterminées soient conformes au test d'adéquation des passifs prescrit par les normes internationales (voir note 1.4.1.2.d).

(b) Contrats financiers

Les contrats qui ne répondent pas à la définition d'un contrat d'assurance telle que décrite précédemment, sont classés en contrats financiers.

Les contrats financiers se décomposent en deux catégories : les contrats financiers avec et sans participation aux bénéfices discrétionnaires.

Une clause de participation discrétionnaire est définie comme étant le droit contractuel détenu par un souscripteur de bénéficier d'un versement supplémentaire ou d'une autre prestation dont le montant ou l'échéance est entièrement ou partiellement à la discrétion de l'assureur et dont la valorisation est fondée soit sur la performance d'un ensemble de contrats ou d'un contrat déterminé, soit sur le profit ou la perte de l'assureur, d'un fonds ou de toute autre entité ayant émis le contrat, soit sur les rendements de placements réalisés et/ou latents d'un portefeuille spécifiés détenus par l'émetteur.

Les méthodes comptables relatives aux contrats financiers avec participation aux bénéfices discrétionnaire sont identiques à celles des contrats d'assurance, décrites précédemment. Les contrats financiers sans participation aux bénéfices discrétionnaire sont traités conformément aux modalités d'évaluation, décrites dans la note 1.4.1.3

1.4.1.2. Classification et mode de comptabilisation

(a) Primes

Les primes émises correspondent aux émissions hors taxes brutes de réassurance, nettes d'annulations, de réductions et de ristournes, de la variation des primes à émettre et de la variation des primes à annuler.

Les primes émises ajustées de la variation des provisions pour primes non acquises, dont la définition est donnée ci-dessous, constituent les primes acquises.

(b) Charges des prestations des contrats

Les charges des prestations des contrats d'assurance comprennent essentiellement les prestations et frais payés et la variation des provisions de sinistres et des autres provisions techniques.

Les prestations et frais payés correspondent aux sinistres réglés nets des recours encaissés de l'exercice et aux versements périodiques de rentes. Ils incluent également les frais et commissions liés à la gestion des sinistres et au règlement des prestations. Les charges des prestations des contrats d'assurance Vie et des contrats financiers avec participation aux bénéfices discrétionnaire regroupent :

- L'ensemble des prestations dès lors qu'elles ont fait l'objet d'un règlement au bénéficiaire ;
- Les intérêts techniques et participations aux bénéfices pouvant être inclus dans ces prestations ;
- L'ensemble des frais supportés par la société d'assurance dans le cadre de la gestion et du règlement des prestations.

Elles comprennent également la participation aux bénéfices et la variation des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques.

(c) Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurances

Les provisions techniques relatives aux contrats d'assurance sont calculées conformément aux exigences réglementaires.

Provisions pour primes non acquises

Les provisions techniques pour primes non acquises correspondent à la part des primes qui se rapportent à la période comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance du contrat. Elles sont calculées au prorata temporis.

Provisions pour sinistres à payer

Les provisions pour sinistres à payer représentent l'estimation, nette des recours à encaisser, du coût de l'ensemble des sinistres non réglés à la clôture de l'exercice, qu'ils aient été déclarés ou non. Elles incluent également un chargement pour frais de gestion.

En risque construction, hormis les provisions pour sinistres à payer (déclarés ou non encore déclarés), il est constitué, séparément pour les garanties décennales de responsabilité civile et pour les garanties décennales de dommages ouvrage, une provision pour sinistres non encore manifestés.

Les provisions sont appréciées en fonction de la nature des risques spécifiques couverts, notamment les risques agricoles et climatiques ainsi que ceux présentant un fort caractère de saisonnalité.

Provisions mathématiques

Les provisions mathématiques correspondent à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés en tenant compte des probabilités de réalisation de ces engagements. Les provisions mathématiques s'inscrivent au passif du bilan à leur valeur technique brute de réassurance et de frais d'acquisition reportés.

Aucune provision pour aléas financiers n'est constatée dès lors que les provisions mathématiques ont été constituées sur la base de taux d'actualisation au plus égaux aux taux de rendement prévisionnels, prudemment estimés, des actifs affectés à leur représentation.

Provision pour participation aux bénéfices

La provision pour participation aux bénéfices se compose d'une provision pour participation aux bénéfices exigible et d'une provision pour participation aux bénéfices différée.

La provision pour participation aux bénéfices exigible comprend les montants identifiables, issus d'obligations réglementaires ou contractuelles, destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participation aux bénéfices et de ristournes, dans la mesure où ces montants n'ont pas été crédités au compte de l'assuré ou inclus dans le poste « Provisions techniques Vie ».

La provision pour participation aux bénéfices différée comprend :

- La provision pour participation aux bénéfices inconditionnelle, qui est enregistrée quand une différence est constatée entre les bases de calcul des droits futurs dans les comptes individuels et dans les comptes consolidés ;
- La provision pour participation conditionnelle, qui est relative à la différence de droits constatés entre les comptes individuels et les comptes consolidés et dont l'exigibilité dépend d'une décision de gestion ou de la réalisation d'un événement.

Au cas particulier du retraitement dans les comptes consolidés de la réserve de capitalisation, une provision pour participation aux bénéfices différée est déterminée lorsque les hypothèses de gestion Actif/Passif démontrent une reprise probable et durable du stock de réserve de capitalisation. SAHAM Assurance n'a pas constaté de participation aux bénéfices différée sur le retraitement de la réserve de capitalisation.

Application de la comptabilité reflet

Concernant les contrats dit participatifs, SAHAM Assurance a décidé d'appliquer la comptabilité reflet (« shadow accounting »), qui vise à répercuter sur la valeur des passifs d'assurance, des frais d'acquisition reportés et des immobilisations incorporelles liées aux contrats d'assurance, les effets de la prise en compte des plus et moins-values latentes des actifs financiers évalués en juste valeur.

La participation aux bénéfices différée qui résulte est comptabilisée en contrepartie de la réserve de réévaluation ou du résultat selon que la prise en compte de ces plus et moins-values aura été effectuée dans cette réserve ou au compte de résultat.

L'application de la comptabilité reflet est réalisée à partir d'un taux de participation aux bénéfices estimés et appliqué aux plus et moins-values latentes. Ce taux est obtenu à partir de l'application des conditions réglementaires et contractuelles du calcul de la participation aux bénéfices observé au cours des trois dernières années. Il convient toutefois de noter que cette estimation s'applique exclusivement aux plus et moins-values latentes afférentes à des actifs en représentation de provisions techniques relatives à des contrats incluant une clause de participation aux bénéfices discrétionnaire.

Autres provisions techniques

- Provisions mathématiques de rentes

Les provisions mathématiques de rentes représentent la valeur actuelle des engagements de l'entreprise en ce qui concerne les rentes et accessoires de rentes mis à sa charge.

- Provision globale de gestion

La provision de gestion est constituée lorsque pour une famille homogène de produits, les marges futures déterminées pour les besoins du calcul des frais d'acquisition reportés sont négatives.

(d) Test des suffisances des passifs

Un test d'adéquation des passifs visant à s'assurer que les passifs relevant de la norme IFRS 4 sont suffisants au regard des estimations actuelles de flux de trésorerie futurs générés par les contrats d'assurance est réalisé à chaque arrêté comptable. Les flux de trésorerie futurs résultant des contrats prennent en compte les garanties et options qui y sont attachées.

Le cas échéant, et pour les besoins de ce test, les passifs d'assurance sont diminués des coûts d'acquisition reportés et des valeurs de portefeuille constatées lors de regroupement d'entreprises ou de transferts de contrats s'y rapportant. En cas d'insuffisance, les pertes potentielles sont comptabilisées en intégralité en contrepartie du résultat. Ce test est effectué une fois par an et au niveau de chaque entité consolidée selon la méthode de Best Estimate.

1.4.1.3 Evaluation des contrats financiers relevant de la norme IAS 39

Les passifs relatifs à des contrats financiers sans participation aux bénéfices discrétionnaires doivent être comptabilisés selon le principe de la comptabilité de dépôt. Ainsi, les primes perçues et les prestations sont comptabilisées au bilan. Les chargements et les frais de gestion des contrats sont enregistrés au résultat. Les revenus non acquis sont étalés sur la durée estimée du contrat.

Cette catégorie inclut principalement des contrats en unités de compte et des contrats indexés qui ne répondent à la définition de contrats d'assurance et de contrats financiers avec participation discrétionnaire. Les engagements afférents à ces contrats sont évalués à la valeur vénale de l'unité de compte à l'inventaire.

Les coûts accessoires directement liés à la gestion des placements d'un contrat financier sont comptabilisés à l'actif s'ils peuvent être identifiés séparément et évalués de manière fiable et s'il est probable qu'ils seront recouverts. Cet actif qui correspond au droit contractuel acquis par SAHAM Assurance sur les bénéfices résultant de la gestion des placements et amorti sur la durée de cette gestion et de façon symétrique avec la comptabilisation du profit correspondant.

1.4.1.4 Opérations de réassurance

(a) Acceptations

Les acceptations en réassurance sont comptabilisées traité par traité sans décalage sur la base d'une appréciation des affaires acceptées. Ces opérations sont classées selon les mêmes règles que celles qui sont décrites à propos des contrats d'assurance ou des contrats financiers dans la note 1.4.1.1. Classification. En l'absence d'informations suffisantes de la part de la cédante, des estimations sont effectuées.

Un dépôt actif est enregistré pour le montant de la contrepartie donnée aux cédants et rétrocédant.

(b) Cessions

Les cessions en réassurance sont comptabilisées en conformité avec les termes des différents traités et selon les mêmes règles que celles décrites dans la note 1.4.1.1 relative aux contrats d'assurance et aux contrats financiers. Un dépôt passif est enregistré pour le montant de la contrepartie reçue des cessionnaires et rétrocessionnaires.

NOTE 2 : PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation de SAHAM Assurance se présente comme suit entre le 30 Juin 2017 et le 30 Juin 2016 :

Entité	% de contrôle au 30 Juin 2017	Méthode de consolidation au 30 Juin 2017	% de Contrôle au 30 Juin 2016	Méthode de consolidation au 30 Juin 2016
Saham Assurance	100%	IG	100%	IG
Saham Assistance	25%	MEE	25%	MEE
Tasrif	69,28%	IG	68,93%	IG
Saham Asset Management	100%	IG	100%	IG
Saham Hôtels	100%	IG	100%	IG
Luxor	100%	IG	100%	IG
Espace Développement	50%	MEE	50%	MEE
Riyad Partners	100%	IG	100%	IG
Tertia	100%	IG	100%	IG
Agdal Salé	100%	IG	100%	IG
Tamaris Garden	100%	IG	100%	IG
Errahma	100%	IG	100%	IG

IG : Intégration Globale
MEE : Mise en Equivalence

NOTE 3 : NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

Primes émises et produits des autres activités

	Au 30 Juin 2017			Au 30 Juin 2016		
	Vie	Non Vie	Total	Vie	Non Vie	Total
Primes émises	354 715	2 127 418	2 482 133	200 830	2 061 327	2 262 157
Autres produits hors activité d'assurance	69 398	83 188	152 586	37 229	126 123	163 352
TOTAL	424 113	2 210 606	2 634 719	238 059	2 187 450	2 425 509

Produits nets de placement

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016
Revenus des immeubles	27 712	25 225
Revenus - Avances et avances en compte courant - entités immobilières	20 566	10 920
Revenus obligations	52 860	97 823
Surcote / décote obligations	-2 345	-1 004
Revenus instruments de capitaux propres	162 516	102 694
Revenus prêts aux assurés	10	0
revenus des autres prêts	3 653	19 617
Revenus trésorerie et équivalents de trésorerie	0	3 069
Frais de gestion des placements	-35 035	-198 344
Plus values sur cession des Immeubles	0	343
Plus value de cession - Instruments de capitaux propres	119 116	137 175
Plus values de cession - OPCVM	34 439	-32 025
Variation des dépréciations sur placements	-63 524	20 741
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS	319 968	186 234

Charges nettes d'exploitation

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016
Achats de marchandises revendus	20 115	-134 937
Consommation de matières et fournitures	-10 093	158 321
Autres charges opérationnelles	-18 206	-28 360
Autres produits opérationnels	17 656	20 293
Charges externes	-110 306	-120 800
Impôts et taxes	-24 301	-20 986
Pertes sur créances irrécouvrables	-27 482	-1 672
CHARGES NETTES D'EXPLOITATION	-152 617	-128 141

Charges techniques des activités d'assurance

	Au 30 Juin 2017			Au 30 Juin 2016		
	Vie	Non Vie	Total	Vie	Non Vie	Total
Sinistres payés	-234 423	-1 333 538	-1 567 961	-245 216	-1 207 399	-1 452 615
Variation provisions mathématiques	-130 735	17 728	-113 007	27 326		27 326
Variation des provisions pour sinistres à payer	3 788	82 068	85 856	14 175	43 466	57 641
Variation des provisions pour frais de gestion de sinistres	7		7		2 528	2 528
Variation provisions pour participation aux bénéfices	-52 165		-52 165	-55 535		-55 535
Variation de la participation aux bénéfices différée actif (par P&L)	1 577		1 577	62 854		62 854
Variations des autres provisions techniques						
Variation de la provision pour capitalisation						
Variation des provisions pour risques en cours		-4 262	-4 262			
Variation des provisions d'exigibilité						
TOTAL	-411 951	-1 238 004	-1 649 955	-196 396	-1 161 405	-1 357 801

NOTE 4 : NOTE RELATIVE AU BILAN

Autres actifs incorporels

Autres immobilisations incorporelles	2017.06	2016.12
Autres Immobilisations incorporelles	369 906	341 802
TOTAL BRUT	369 906	341 802
Amortissement des Autres Immobilisations incorporelles	-229 333	-223 272
TOTAL AMORTISSEMENT	-229 333	-223 272
TOTAL NET	140 573	118 530

Immobilier de placement

IMMOBILIERS DE PLACEMENTS	2017.06	2016.12
Terrains	609 413	483 142
Constructions	906 344	900 381
Autres placements immobiliers	30 362	30 005
TOTAL BRUT	1 546 119	1 413 528
Dépréciation des terrains		
Amortissement des constructions	-307 893	-290 643
Amortissements des autres placements immobiliers		
TOTAL AMORTISSEMENT / DÉPRÉCIATIONS	-307 893	-290 643
TOTAL NET	1 238 226	1 122 885

Impôts différés

IMPOTS DIFFERES ACTIF	2017.06	2016.12
Impôts sur les instruments financiers	23 853	24 902
Impôts sur les immeubles de placement	488	488
Impôts sur les déficits fiscaux et crédits d'impôts	10 077	10 264
Impôts sur les différences temporaires en social	1 855	1 855
Impôts sur les avantages au personnel	29 061	28 521
Impôts sur les immobilisations incorporelles	1 766	2 610
Impôts sur les immobilisations corporelles	4 222	123
Autres	43 895	43 895
TOTAL	115 217	112 658

IMPOTS DIFFERES PASSIF	2017.06	2016.12
Impôts sur les instruments financiers	210 800	195 918
Impôts sur les immeubles de placement	12 390	12 637
Impôts sur les immobilisations incorporelles	-192	1 217
Impôts sur les immobilisations corporelles	36 145	31 838
Autres	290 921	291 020
TOTAL	550 064	532 630

Créances relatives aux contrats d'assurance et de réassurance

VENTILATION PAR NATURE	2017.06			2016.12		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Dépôts et cautionnements relatifs aux opérations d'assurance						
Dépôts et cautionnements relatifs aux opérations d'acceptation						
Primes acquises non émises	163 465		163 465	185 007		185 007
Comptes courants avec d'autres compagnies d'assurance	377 150		377 150	291 422		291 422
Créances sur des assurés						
Créances sur des courtiers et agents généraux relatives à des opérations d'assurance directe ou d'acceptations	1 878 631	-628 555	1 250 076	1 850 713	-596 749	1 253 964
TOTAL	2 419 246	-628 555	1 790 691	2 327 142	-596 749	1 730 393

Dettes relatives aux contrats d'assurance et de réassurance

DETTES RELATIVES AUX CONTRATS D'ASSURANCE ET DE RÉASSURANCE PAR NATURE	2017.06	2016.12
Dépôts et cautionnements relatifs aux opérations d'assurance - crédit		
Dépôts et cautionnements relatifs aux opérations de réassurance (cession) - crédit	254 997	251 128
Comptes courants créditeur avec d'autres compagnies d'assurance	425 051	366 533
Dettes envers les assurés		
Dettes sur des courtiers et agents généraux relatives à des opérations d'assurance directe ou d'acceptations	168 425	131 585
TOTAL	848 473	749 246

NOTE 5 : NOTE RELATIVE À LA SITUATION FINANCIÈRE

Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance et financiers

PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS D'ASSURANCE NON VIE	2017.06	2016.12
Provisions pour primes non acquises	96 067	99 104
Provisions pour sinistres à payer	593 349	601 920
Autres provisions techniques		
TOTAL	689 416	701 024
PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS D'ASSURANCE VIE		
Provisions d'assurance vie	401 260	407 659
Provisions pour sinistres à payer	74 200	79 060
Provisions pour participations aux bénéfices		
Autres provisions techniques		
TOTAL	475 460	486 719
PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS DES CONTRATS FINANCIERS		
TOTAL PART DES CESSIONNAIRES ET RÉTROCESSIONNAIRES DANS LES PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS D'ASSURANCE ET FINANCIERS	1 164 876	1 187 743

Participation aux bénéfices différés

	2017.06			2016.12		
	PBDA	PBDP	Total	PBDA	PBDP	Total
Participation différée sur réévaluations d'actifs constatées par résultat	8 494	2 074	6 420	6 972	2 129	4 843
Participation différée sur réévaluations d'actifs constatées par capitaux propres	1 816	27 110	-25 294	1 816	44 140	-42 324
TOTAL	10 310	29 184	-18 874	8 788	46 269	-37 481

Trésorerie et équivalents de trésorerie

	2017.06	2016.12
Dettes financières à court terme	415 598	241 212
Disponibilité (Banque, CCP, caisse)	135 414	170 124
TRÉSORERIE NETTE	-280 184	-71 088

NOTE 6 : INFORMATION SECTORIELLE

Information sectorielle par secteur d'activité

	2017.06				2016.12			
	ASSURANCE	AUTRES ACTIVITÉS HORS ASSURANCE	ÉLIMINATIONS INTRA-GROUPE ET AUTRES RETRAITEMENTS	TOTAL	ASSURANCE	AUTRES ACTIVITÉS HORS ASSURANCE	ÉLIMINATIONS INTRA-GROUPE ET AUTRES RETRAITEMENTS	TOTAL
Chiffre d'affaires	2 482 133	161 927	-9 341	2 634 719	4 391 820	326 658	-21 107	4 697 371
Résultat d'exploitation	371 540	53 279	-60 449	364 370	538 837	156 986	-71 555	624 268
Quote part dans les résultats des entreprises associées ou co-entreprises		8 199		8 199		22 462		22 462
Charge ou produit d'is	-107 978	-16 175	251	-123 902	-198 065	-35 664	502	-233 227
Résultat net	247 707	7 247	-43 304	211 650	310 715	45 737	-38 571	317 881
Capitaux propres	2 997 307	597 501	184 931	3 779 739	2 878 948	295 075	536 935	3 710 958
Dettes de financements	592 402	52 305	-175	644 532	576 547	58 166	-175	634 538
Placements	12 884 575	106 418	-1 867 620	11 123 373	12 722 118	106 418	-1 517 067	11 311 469
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-706 685	-337 449	-453 503	-1 497 637	-674 912	-311 694	-452 667	-1 439 273
Titres mis en équivalence		40 707	64 907	105 614		41 303	64 907	106 210
Acquisitions d'actifs non courants	47 404	35 637		83 041	21 118	36 388		57 506
TOTAL ACTIF	18 523 393	3 710 094	-1 469 324	20 764 163	18 379 432	3 688 844	-1 378 214	20 690 062

Information sectorielle par zone géographique

	2017.06						2016.12					
	MAROC	AFRIQUE HORS MAROC	MOYEN ORIENT	AUTRES	ÉLIMINATIONS INTRA-GROUPE ET AUTRES RETRAITEMENTS	TOTAL	MAROC	AFRIQUE HORS MAROC	MOYEN ORIENT	AUTRES	ÉLIMINATIONS INTRA-GROUPE ET AUTRES RETRAITEMENTS	TOTAL
Chiffre d'affaires	2 644 060				-9 341	2 634 719	4 718 478				-21 107	4 697 371
Résultat d'exploitation	424 819				-60 449	364 370	695 823				-71 555	624 268
Quote part dans les résultats des entreprises associées ou co-entreprises	8 199					8 199	22 462					22 462
Charge ou produit d'is	-124 153				251	-123 902	-233 729				502	-233 227
Résultat net	254 954				-43 304	211 650	356 452				-38 571	317 881
Capitaux propres	3 594 808				184 931	3 779 739	3 174 023				536 935	3 710 958
Dettes de financements	644 707				-175	644 532	634 713				-175	634 538
Placements	12 990 993				-1 867 620	11 123 373	12 828 536				-1 517 067	11 311 469
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-1 044 134				-453 503	-1 497 637	-986 606				-452 667	-1 439 273
Titres mis en équivalence	40 707				64 907	105 614	41 303				64 907	106 210
Acquisitions d'actifs non courants	83 041					83 041	57 506				-21 097	36 409
TOTAL ACTIF	22 233 487				-1 469 324	20 764 163	22 068 276				-1 378 214	20 690 062

Deloitte.

288, Boulevard Mohamed Zerkoum
20 050 Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

GROUPE SAHAM ASSURANCE

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES
COMPTES CONSOLIDES**

PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2017

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société SAHAM ASSURANCE et de ses filiales (Groupe SAHAM Assurance Maroc), comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres ainsi qu'un résumé des notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 3 780 millions de MAD, dont un bénéfice net consolidé de 216 millions de MAD.

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 intermédiaire de l'état de la situation financière, du compte de résultat, de l'état du résultat global, de l'état des flux de trésorerie, de l'état des variations des capitaux propres, ainsi que du résumé des notes explicatives, 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 donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe SAHAM ASSURANCE arrêtés au 30 juin 2017, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 15 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

FAWZI BRITEL
Associé

288, Boulevard Zerkoum
20 050 Casablanca
Tél: 05 22 22 22 22
Fax: 05 22 22 22 22

COOPERS AUDIT MAROC

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