

21 MARS 2011

COMMUNICATION FINANCIERE DE CNIA SAADA ASSURANCE AU TITRE DE L'ANNÉE 2010

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 31 MAI 2011 AVIS DE CONVOCATION

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société CNIA SAADA Assurance, société anonyme au capital de 411.687.400 DH, dont le siège social est à Casablanca, 216 Bd ZERKTOUNI, immatriculée au Registre de Commerce de Casablanca sous le numéro 22 341, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra au siège de CNIA SAADA Assurance, 3^{ème} étage, le :

Mardi 31 mai 2011 à 10 heures

à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport de Gestion du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2010
2. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.
3. Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi n°17-95, telle que modifiée et complétée par la loi n°20-05.
4. Approbation desdites conventions ainsi que des comptes et opérations de l'exercice.
5. Quitus aux Administrateurs..
6. Affectation du résultat de l'exercice 2010.
7. Nomination de nouveaux Administrateurs.
8. Renouvellement de mandats d'Administrateurs.
9. Pouvoirs à conférer.

Les actionnaires peuvent assister à cette Assemblée sur simple justification de leur identité, à la condition, soit d'être inscrits sur les registres sociaux au moins cinq jours avant l'Assemblée, soit de produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agréé. Tout actionnaire a le droit de prendre connaissance, au siège social, des documents dont la communication est prescrite par l'article 141 de la loi 17-95 telle qu'amendée par la loi 20-05.

Conformément à l'article 121 de la loi n° 20/05 modifiant et complétant la loi n°17/95 relative aux sociétés anonymes, tout actionnaire remplissant les conditions prévues à l'article 117 de ladite loi, a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour. La demande d'inscription de ce ou ces projets de résolutions doit être adressée au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis de convocation.

Le Conseil d'Administration

PROJET DE RÉSOLUTIONS SOUMISES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE STATUANT SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31.12.2010

Première résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31.12.2010, approuve dans toutes leurs parties le rapport de gestion du conseil et les comptes annuels arrêtés au 31 Décembre 2010, tels qu'ils ont été présentés, faisant ressortir un bénéfice net comptable de 302.778.910,70 Dirhams.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumés dans ces rapports.

En conséquence, l'Assemblée donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat au titre de l'exercice clos le 31.12.2010.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter ainsi qu'il suit le résultat de l'exercice clos le 31.12.2010 se traduisant par un bénéfice net comptable de 302.778.910,70 Dirhams :

Bénéfice net	302.778.910,70 DH
Réserve légale	0 DH
Report à nouveau antérieur	4.491.002,99 DH
	<hr/>
	307.269.913,69 DH
Dividende statutaire (6 DH par action)	24.701.244,00 DH
Réserve générale	212.000.000,00 DH
Superdividende (16 DH par action)	65.869.984,00 DH
	<hr/>
Solde à affecter au report à nouveau	4.698.685,69 DH

L'Assemblée Générale décide donc sur proposition du conseil d'administration, la mise en distribution d'un dividende global de 90.571.228,00 DH représentant un dividende de 22,00 DH par action et d'affecter au compte Report à Nouveau, le solde non distribué, soit 4.698.685,69 DH.

Ce dividende de 22,00 DH par action sera mis en paiement conformément à la réglementation en vigueur à compter du mois de juillet 2011 aux caisses de la société.

Troisième résolution

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, telle que modifiée par la loi 20-05, prend acte des conclusions de ce rapport et approuve individuellement chacune des conventions qui y sont mentionnées. Conformément à la loi, les personnes concernées par lesdites conventions ne prennent pas part au vote.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat de certains membres du conseil d'administration expire à l'issue de la présente Assemblée Générale.

En conséquence, elle décide, conformément aux dispositions légales et statutaires, de renouveler le mandat des membres du conseil d'administration suivants pour une durée de trois (3) années :

Monsieur Moulay Hafid ELALAMY ;
La société SAHAM, représentée par Monsieur Moulay Hafid ELALAMY ;
La société SAHAM FINANCES, représentée par Madame Ghita LAHLOU ;
Madame Ghita LAHLOU ;
Monsieur Kafi BUCKNOR.

Le mandat des membres du conseil d'administration désignés ci-dessus, expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos, le 31 décembre 2013.

Cinquième résolution

L'assemblée générale ordinaire, sur proposition du conseil d'administration du 10 décembre 2010, décide de nommer en qualité de nouveaux membres du conseil d'administration de la société, pour une durée de trois (3) années :

- Monsieur Mohamed BERRADA ;
- Monsieur Alberto ROSSETTI ;
- Monsieur Mohamed ELALAMY.

Le Mandat des membres du conseil d'administration ainsi nommés prendra fin, à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale ordinaire annuelle, appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2013.

Sixième résolution

En conséquence de l'adoption de la quatrième et cinquième résolution, l'Assemblée Générale constate que le conseil d'administration de la société est désormais composé des membres suivants :

- Monsieur Moulay Hafid ELALAMY ;
- La société SAHAM, représentée par Monsieur Moulay Hafid ELALAMY ;
- La société SAHAM FINANCES, représentée par Madame Ghita LAHLOU ;
- Madame Ghita LAHLOU ;
- Monsieur Kafi BUCKNOR ;
- Monsieur Said ALJ ;
- Monsieur Alain DEMISSY ;
- Monsieur Mohamed BERRADA ;
- Monsieur Alberto ROSSETTI ;
- Monsieur Mohamed ELALAMY.

Septième résolution

L'assemblée générale, statuant en la forme ordinaire, confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée pour accomplir toutes les formalités qui seront nécessaires.

Le Conseil d'Administration

Fidarc
Grant Thornton

47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

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

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2010

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 10 juin 2010, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 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 2010. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 2.563.250.226,90 dont un bénéfice net de MAD 302.778.910,70.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La société fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) et de l'impôt sur les revenus (IR) pour les exercices 2006 à 2009. Ce contrôle qui porte sur les comptes de la société ESSAADA ASSURANCE fait suite à l'absorption de cette dernière par la société CNIA SAADA ASSURANCE en date du 1^{er} janvier 2009. Seule la notification relative à l'exercice 2006 a été reçue par la société au cours de l'exercice 2010. Dans l'attente de la notification des exercices 2007 à 2009, et à ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les conséquences financières du dénouement de ce contrôle fiscal.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, 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 2010 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé 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.

En application des dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, nous portons à votre connaissance qu'au cours de l'exercice, votre société a porté à plus de 5% sa participation dans le capital de la société UNIMER.

Casablanca, le 18 mars 2011

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.


FIDAROC GRANT THORNTON
Fidarc
Fidarc MEKOUAR
Associé


COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
Abdelaziz ALMEGHATE
Associé
83, Av. Hassan II - 20000 - Casablanca
Tél: 05 22 27 48 90 - Fax: 05 22 27 48 90
R.C de Casablanca n° 75.713



CNIA SAADA
Assurance

BILAN - ACTIF

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	214 982 799,25	110 920 104,10	104 062 695,15	101 682 058,25
• Frais préliminaires	107 678 150,79	48 531 447,45	59 146 703,34	68 252 688,50
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	107 304 648,46	62 388 656,65	44 915 991,81	33 429 369,75
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 675 135 774,63	52 289 851,95	1 622 845 922,68	1 611 149 562,78
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
• Fonds commercial	1 560 768 811,69	1 497 043,07	1 559 271 768,62	1 559 271 768,62
• Autres immobilisations incorporelles	114 366 962,94	50 792 808,88	63 574 154,06	51 877 794,16
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	318 891 912,38	134 114 505,00	184 777 407,38	180 540 941,17
• Terrains	9 351 750,00	0,00	9 351 750,00	9 351 750,00
• Constructions	16 000 000,00	656 666,62	15 343 333,38	15 983 333,34
• Installations techniques, matériel et outillage	520 749,20	520 749,20		
• Matériel de transport	3 986 651,19	1 695 914,70	2 290 736,49	1 478 450,95
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	251 868 902,22	131 241 174,48	120 627 727,74	121 958 346,48
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	37 163 859,77		37 163 859,77	31 760 060,40
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	110 697 116,41	38 286 171,21	72 410 945,20	31 959 947,13
• Prêts immobilisés	39 172 068,71	26 737 333,09	12 434 735,62	24 688 061,02
• Autres créances financières	10 528 215,11	0,00	10 528 215,11	7 276 886,11
• Titres de participation	60 996 832,59	11 548 838,12	49 447 994,47	
• Autres titres immobilisés				
PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE (E)	11 678 338 944,88	239 021 653,67	11 439 317 291,21	10 302 948 051,66
• Placements immobilisés	1 488 110 190,09	126 383 301,52	1 361 726 888,57	1 181 599 111,39
• Obligations, bons et titres de créances négociables	2 790 105 021,45	0,00	2 790 105 021,45	2 581 527 134,30
• Actions et parts sociales	5 838 810 364,08	112 379 056,39	5 726 431 307,69	5 126 893 740,46
• Prêts et effets assimilés	6 172 348,79	259 295,76	5 913 053,03	23 792 931,66
• Dépôts en compte indisponibles	868 718 894,89	0,00	868 718 894,89	1 122 122 661,10
• Placements affectés aux contrats en unités de compte				
• Dépôts auprès des cédants				
• Autres placements	686 422 125,28	0,00	686 422 125,28	267 012 472,75
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)	13 998 046 547,25	574 632 285,93	13 423 414 261,32	12 228 280 560,99
PART DES CESSONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES (G)	1 601 566 158,84	0,00	1 601 566 158,84	1 735 654 158,61
• Provisions pour primes non acquises	103 520 355,02		103 520 355,02	93 334 072,28
• Provisions pour sinistres à payer	890 018 007,81		890 018 007,81	895 679 107,69
• Provisions des assurances Vie	607 059 048,30		607 059 048,30	741 973 551,86
• Autres provisions techniques	968 747,71		968 747,71	4 667 426,78
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (H)	2 940 508 193,27	959 377 332,10	1 981 130 861,17	2 241 078 602,96
• Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	107 386 141,34	1 648 311,43	105 737 829,91	132 234 622,82
• Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	2 199 362 737,30	923 502 286,71	1 275 860 450,59	1 470 428 352,95
• Personnel - débiteur	7 187 556,77	1 567 182,60	5 620 374,17	5 085 287,04
• Etat - débiteur	153 593 629,28		153 593 629,28	100 638 487,05
• Comptes d'Associés - débiteurs	143 785 705,39	0,00	143 785 705,39	211 025 828,40
• Autres débiteurs	92 647 266,05	32 659 551,36	59 987 714,69	100 415 604,88
• Comptes de régularisation-Actif	236 545 157,14		236 545 157,14	221 250 419,82
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opérations d'assurance) (I)	6 050 518,44	360 600,00	5 689 918,44	287 439 373,49
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (J)				
TOTAL II (G+H+I+J)	4 548 124 870,55	959 737 932,10	3 588 386 938,45	4 264 172 135,06
TRESORERIE - ACTIF	280 631 373,22	0,00	280 631 373,22	62 014 897,29
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TGR et C.G.P. (soldes débiteurs)	280 582 181,85	0,00	280 582 181,85	61 878 216,51
• Caisse, Régies d'avances et crédits	49 191,37		49 191,37	136 680,78
TOTAL III	280 631 373,22	0,00	280 631 373,22	62 014 897,29
TOTAL GENERAL = I + II + III	18 826 802 791,02	1 534 370 218,03	17 292 432 572,99	16 554 467 593,34

Arrêté l'Actif du bilan 2010 à la somme de : Dix-sept milliards deux cent quatre-vingt-deux millions quatre cent trente-deux mille cinq cent soixante-deux dirhams et quatre-vingt-dix-neuf centimes

BILAN - PASSIF

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Net	Net
CAPITAUX PROPRES (A)	2 563 250 226,90	2 318 107 552,20	2 318 107 552,20
• Capital social ou fonds d'établissement	411 687 400,00	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	411 687 400,00
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 154 962 986,95	1 154 962 986,95	1 154 962 986,95
• Ecarts de réévaluation	27 322 511,78	27 322 511,78	27 322 511,78
• Réserve légale	41 597 414,48	41 597 414,48	27 533 777,42
• Autres réserves	620 000 000,00	410 000 000,00	410 000 000,00
• Report à nouveau (1)	4 491 002,99	4 956 134,89	4 956 134,89
• Fonds social complémentaire	0,00	0,00	0,00
• Résultats nets en Instance d'affectation (1)	0,00	0,00	0,00
• Résultat net de l'exercice (1)	302 778 910,70	281 232 741,16	281 232 741,16
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00	0,00
• Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT (C)	800 000 000,00	800 000 000,00	800 000 000,00
• Emprunts Obligataires	0,00	0,00	0,00
• Emprunts pour fonds d'établissement	0,00	0,00	0,00
• Autres dettes de financement	800 000 000,00	800 000 000,00	800 000 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	7 863 573,97	7 863 573,97	7 863 573,97
• Provisions pour risques	7 863 573,97	7 863 573,97	7 863 573,97
• Provisions pour charges	0,00	0,00	0,00
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES (E)	12 165 810 527,24	11 595 501 122,18	11 595 501 122,18
• Provisions pour primes non acquises	694 652 959,63	596 632 368,86	596 632 368,86
• Provisions pour sinistres à payer	6 339 791 989,20	6 007 750 046,95	6 007 750 046,95
• Provisions des assurances Vie	4 497 898 446,35	4 419 261 709,58	4 419 261 709,58
• Provisions pour fluctuations de sinistralité	333 812 000,00	214 288 000,00	214 288 000,00
• Provisions pour aléas financiers	0,00	0,00	0,00
• Provisions techniques des contrats en unités de compte	0,00	0,00	0,00
• Provisions pour participations aux bénéfices	112 336 698,59	142 555 152,84	142 555 152,84
• Provisions techniques sur placements	165 096 562,16	165 096 562,16	165 096 562,16
• Autres provisions techniques	22 221 871,31	49 917 281,79	49 917 281,79
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (F)	0,00	0,00	0,00
• Augmentation des créances immobilisées et des placements			
• Diminution des dettes de financement et des provisions techniques			
TOTAL I = (A+B+C+D+E+F)	15 536 934 328,11	14 721 472 248,35	14 721 472 248,35
DETTES POUR ESPÈCES REMISES PAR LES CESSONNAIRES (G)	516 027 741,83	715 967 049,03	715 967 049,03
• Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	516 027 741,83	715 967 049,03	715 967 049,03
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (H)	1 117 023 792,01	1 117 023 792,01	1 117 023 792,01
• Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	234 530 952,23	164 884 499,69	164 884 499,69
• Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	169 628 905,80	404 462 387,07	404 462 387,07
• Personnel - créateur	39 222 498,92	45 780 017,81	45 780 017,81
• Organismes Sociaux créateurs	9 720 619,46	12 271 771,63	12 271 771,63
• Etat - créateur	213 543 863,45	165 448 596,20	165 448 596,20
• Comptes d'Associés - créditeurs	15 092,00	6 730 108,00	6 730 108,00
• Autres Créanciers	382 559 920,34	259 042 776,13	259 042 776,13
• Comptes de régularisation - Passif	67 801 939,81	58 408 139,39	58 408 139,39
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (I)	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (J)	0,00	0,00	0,00
TOTAL II = (G+H+I+J)	1 633 051 533,84	1 832 995 344,99	1 832 995 344,99
TRESORERIE - PASSIF	122 566 711,04	0,00	0,00
• Crédits d'escompte			
• Crédits de Trésorerie			
• Banques (soldes créditeurs)	122 566 711,04	0,00	0,00
TOTAL III	122 566 711,04	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I + II + III	17 292 432 572,99	16 554 467 593,34	16 554 467 593,34

(1) bénéficiaire (+); déficitaire (-)
Arrêté le Passif du bilan 2010 à la somme de : Dix-sept milliards deux cent quatre-vingt-deux millions quatre cent trente-deux mille cinq cent soixante-deux dirhams et quatre-vingt-dix-neuf centimes.

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

LIBELLE	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut 1	Cessions 2	Net 3=1-2	Net 4
1 PRIMES	509 764 394,24	-65 665 409,36	575 429 803,60	444 622 212,97
• Primes émises	509 764 394,24	-65 665 409,36	575 429 803,60	444 622 212,97
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00	0,00
• Subventions d'exploitation	0,00		0,00	0,00
• Autres produits d'exploitation	0,00		0,00	0,00
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	0,00		0,00	0,00
3 PRESTATIONS ET FRAIS	604 452 283,55	-140 796 988,42	745 249 271,97	575 676 585,45
• Prestations et frais payés	513 309 932,88	67 865 532,78	445 444 400,10	376 433 118,38
• Variation des provisions pour sinistres à payer	29 635 068,15	-73 548 017,64	103 183 085,79	22 294 797,44
• Variation des provisions des assurances Vie	78 636 736,77	-134 914 503,56	213 551 240,33	149 248 129,00
• Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	14 089 000,00		14 089 000,00	-5 115 000,00
• Variation des provisions pour aléas financiers	0,00		0,00	0,00
• Variation des provisions techniques des contrats en U.C.	0,00		0,00	0,00
• Variation des provisions pour participation aux bénéfices	-31 218 454,25		-31 218 454,25	32 815 540,55
• Variation des autres provisions techniques	0,00	0,00	0,00	0,00
4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	82 627 624,56	82 627 624,56	93 069 312,55	93 069 312,55
• Charges d'acquisition des contrats	15 120 891,13		15 120 891,13	23 558 080,01
• Achats consommés de matières et fournitures	4 520 028,23		4 520 028,23	5 759 036,14
• Autres charges externes	15 059 761,78		15 059 761,78	14 856 041,21
• Impôts et taxes	1 920 980,23		1 920 980,23	2 360 384,12
• Charges de personnel	26 467 144,53		26 467 144,53	31 729 131,31
• Autres charges d'exploitation	1 195 979,27		1 195 979,27	1 061 671,55
• Dotations d'exploitation	18 342 841,39		18 342 841,39	13 745 968,21
5 PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	260 711 965,48	144 185 632,36	260 711 965,48	340 996 967,37
• Revenus des placements	144 185 632,36		144 185 632,36	167 769 258,76
• Gains de change	0,00		0,00	0,00

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		Exercice	Exercice précédent
1	Primes acquises (1a - 1b)	2 875 713 917,14	2 799 166 268,59
1a	Primes émises	2 973 734 507,91	2 830 044 936,87
1b	Variation des provisions pour primes non acquises	98 020 590,77	30 879 668,28
2	Variation des provisions mathématiques (60311+60317+6032+6033+60261+60267)	11 626 629,34	77 057 306,69
3	Ajustement VARCUC (636 - 736)	0,00	0,00
4	Charges des prestations (4a + 4b)	1 923 617 121,91	2 016 770 234,28
4a	Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	1 575 652 751,82	1 696 452 811,71
4b	Variation des provisions pour prestations diverses	347 964 370,09	320 317 422,57
	A = Solde de souscription (marge brute) (1 - 2 - 3 - 4)	940 470 165,89	705 338 727,62
5	Charges d'acquisition (611)	288 566 043,89	284 865 704,12
6	Autres charges techniques d'exploitation (612, 613, 614, 616, 617, 618, 619)	718 055 429,35	477 750 954,10
7	Produits techniques d'exploitation (716, 718, 719)	226 747 452,41	3 942 925,72
	B = Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)	779 874 020,83	758 673 732,50
	C = Marge d'exploitation (A - B)	160 596 145,06	-53 335 004,88
8	Produits nets des placements (73 - 63) hors ajustements VARCUC	655 669 114,71	618 191 954,40
9	Participations aux résultats et intérêts crédités (60115, 60316, 60125, 6071, 60266)	121 207 211,68	177 732 229,03
	D = Solde financier (8 - 9)	534 461 903,03	440 459 725,37
	E = Résultat technique brut (C + D)	695 058 048,09	387 124 720,49
10	Part des réassureurs dans les primes acquises	283 613 177,97	395 239 698,45
11	Part des réassureurs dans les prestations payées	222 025 617,72	296 979 269,82
12	Part des réassureurs dans les provisions	-144 274 282,51	68 531 754,03
	F = Solde de réassurance (11 + 12 - 10)	-205 861 842,76	-29 728 674,60
	G = Résultat technique net (E + F)	489 196 205,33	357 396 045,89
13	Résultat non technique courant	6 524 055,62	12 505 601,71
14	Résultat non technique non courant	-25 953 819,25	32 542 409,56
	H = Résultat non technique (13 + 14)	-19 429 763,63	45 048 011,27
	I = Résultat avant impôt (G + H)	469 766 441,70	402 444 057,16
15	Impôt sur les sociétés	166 987 531,00	121 211 316,00
	J = Résultat net (I - 15)	302 778 910,70	281 232 741,16
16	C' = Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)	-45 265 697,70	-83 063 679,48

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT (par la méthode dite additive)		Exercice	Exercice précédent
I	Résultat net de l'exercice = u BENEFICE (+)	302 778 910,70	281 232 741,16
	v PERTE (-)	0,00	0,00
2	+ Dotations d'exploitation (1)	65 779 483,34	54 385 573,05
3	+ Dotations sur placements (1)	88 606 946,09	48 287 961,10
4	+ Dotations non techniques courantes (1)	639 999,96	42 112,34
5	+ Dotations non techniques non courantes (1)	0,00	0,00
6	- Reprises sur placements (2)	30 127 620,46	38 456 655,43
7	- Reprises non techniques courantes (2)	0,00	0,00
8	- Reprises non techniques non courantes (2) (3)	0,00	0,00
9	- Profits provenant de la réévaluation (1)	0,00	0,00
10	+ Produits des cessions d'immobilisations	408 000,00	64 043 474,12
11	+ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.	120 000,00	31 892 282,81
II	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	427 389 719,63	313 340 540,91
14	- Distributions de bénéfices	57 636 236,00	54 428 864,00
II	= AUTOFINANCEMENT	369 753 483,63	258 911 676,91

- (1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
- (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
- (3) Y compris les reprises sur subventions.

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

MASSES	Exercice 2010 a	Exercice 2009 b	Variations a-b		
			Emplois c	Ressources d	
1	Financement Permanent (moins rubrique 16)	3 371 113 800,87	3 125 971 126,17	0,00	245 142 674,70
2	Moins actif immobilisé (moins rubrique 26)	1 984 098 970,41	1 925 332 509,33	58 764 461,08	0,00
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1 - 2) (A)	1 387 016 830,46	1 200 638 616,84	0,00	186 378 213,62
4	Provisions techniques nettes de cessions (16 - 32)	10 564 244 368,40	9 859 846 963,57	0,00	704 397 404,83
5	Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42)	10 823 289 548,08	9 588 981 002,63	1 336 308 545,45	0,00
6	= BESOIN EN COUVERTURE (4 - 5) (B)	-359 045 180,68	272 865 960,94	631 911 141,62	0,00
7	Actif circulant (moins rubrique 32)	1 986 820 779,61	2 528 517 976,45	0,00	541 697 196,84
8	Passif circulant (moins rubrique 42)	1 117 023 792,01	1 117 028 295,96	4 503,95	0,00
9	= BESOIN DE FINANCEMENT (7 - 8) (C)	869 796 987,60	1 411 489 680,49	0,00	541 692 692,89
10	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = (A + B - C)	158 174 662,18	62 014 897,29	96 159 764,89	0,00

II. FLUX DE TRESORERIE

ELEMENTS DE FLUX	Signe	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
RESULTAT NET	±	302 778 910,70	281 232 741,16
Variation des provisions techniques nettes de cessions	±	704 397 404,83	3 322 976 419,24
Variation des amortissements et provisions (1)	±	124 898 808,93	75 610 398,46
Variation des ajustements VARCUC (736 - 636)	±	0,00	0,00
(±) valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif	±	0,00	0,00
(±) valeurs réalisées sur cessions d'éléments d'actif	±	-425 379 401,74	-393 732 217,27
Variation des créances et des dettes techniques (341+342-441-442-42)	±	-144 061 640,66	-462 599 840,11
Variation des créances pour espèces ou titres déposés (267)	±	0,00	0,00
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 - 443 à 448)	±	209 966 508,20	-208 520 205,72
Autres variations (349 - 449)	±	-5 900 936,90	-64 353 751,82
A - FLUX D'EXPLOITATION	∑	766 699 653,36	2 550 613 543,94
Acquisitions - Prix de cessions d'immeubles (261) (2)	±	-214 903 079,17	-666 531 456,85
Acquisitions - Prix de cessions d'obligations (262)	±	-205 315 512,15	-411 471 228,52
Acquisitions - Prix de cessions d'actions (263) (2)	±	-200 643 823,26	-744 696 600,30
Autres acquisitions - Prix de cessions (264 265 266 268) (2)	±	-148 126 007,69	-843 717 367,27
Autres acquisitions - Prix de Cessions ou réductions (21 22 23 24 25 35)	±	156 084 769,80	-797 575 862,69
B - FLUX D'INVESTISSEMENT	∑	-612 903 652,47	-3 463 992 515,63
Dividendes versés	-	-57 636 236,00	-54 428 864,00
Emission I (remboursement) nets d'emprunts	±	0,00	800 000 000,00
Augment. I (réduction) de capital et fonds d'établissement	±	0,00	269 682 578,95
Augment. I (réduction) d'actions auto-détenues	±	0,00	0,00
C - FLUX DE FINANCEMENT	∑	-57 636 236,00	1 015 253 714,95
D - IMPACT DE CHANGE (+17 -27 -37 +47)	±	0,00	0,00
D - VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C)	∑	96 159 764,89	101 874 743,26
E - TRESORERIE au 1er Janvier	±	62 014 897,29	-39 859 845,97
F - TRESORERIE EN FIN DE PERIODE (D+E)	∑	158 174 662,18	62 014 897,29

- (1) Dotations moins reprises à l'exclusion de celles concernant l'actif et le passif circulant.
- (2) Par mesure de commodité la variation des ajustements VARCUC & la (±) valeur de réévaluation sont écartées en totalité de cette ligne (43) en vue de refléter les flux réels de trésorerie affectant les investissements nets inscrits au B (entrées - sorties).

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS.
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	Néant	Néant
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	Néant	Néant
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	Néant	Néant

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS.
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	Néant	Néant
II. Changements affectant les règles de présentation	Néant	Néant

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice	Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
1	2	3	4	5	6	7	8
I - IMMOBILISATIONS FINANCIERES							
II - PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCES							
SMAEX	ASSURANCES	37 450 000	2,00%	2 095 692	2 095 692,45	31/12/2010	
CAT	ASSURANCES	162 658 000	16,16%	26 290 600	26 290 600	31/12/2010	
WAFASSURANCE	ASSURANCES	350 000 000	0,87%	73 727 320	73 727 320	31/12/2010	
TASLIF	ETABLISSEMENT DE CREDIT	71 575 000	62,31%	326 865 085	326 865 085	31/12/2010	
LABEL VIE	DISTRIBUTION	229 075 000	19,11%	520 852 538	520 852 538	31/12/2010	
STOCKVIS	DISTRIBUTION	91 951 500	12,63%	116 133 249	116 133 249	31/12/2010	
AFRICA-RE -ACT-	ASSURANCES	833 000 000	0,25%	2 095 692	2 095 692	31/12/2010	
ESPACE DEVELOPPEMENT	Immobilier	2 000 000	40,00%	800 000	800 000	31/12/2010	
M I F	Infrastructure	157 643 000	6,21%	9 790 000	9 790 000	31/12/2010	
TERTIA	Immobilier	39 450 000	100,00%	39 450 000	39 450 000	31/12/2010	
TOTAL				1 116 754 484,45	1 116 754 484,45		

TABLEAU DES PLACEMENTS AFFECTES ET NON AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCES

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

ELEMENTS DE L'ACTIF	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation (1)	Plus ou moins
• Terrains (2311, 2312, 2316, 2611)	640 884 057,44	640 884 057,44	647 728 852,25	6 844 894,81
• Constructions (2313, 2321, 2323, 2325, 2327, 2612)	745 778 468,65	619 738 500,51	854 873 605,70	235 135 105,19
• Parts et actions de sociétés immobilières (2613)	53 344 439,73	53 344 439,73	71 977 334,54	18 632 894,81
• Autres placements immobiliers (2318, 2328, 2618)				
• Placements immobiliers en cours (2392, 2619)	72 454 974,27	72 454 974,27	72 454 974,27	
TOTAL DES PLACEMENTS IMMOBILIERS	1 513 461 940,09	1 386 421 971,95	1 646 434 866,76	260 012 894,81
• Obligations de l'Etat (26211, 26221)	1 584 441 976,16	1 584 441 976,16	1 584 393 599,89	-48 378 376,27
• Bons du Trésor (26212, 26222)	42 753 000,00	42 753 000,00	42 509 960,64	-243 039,36
• Obligations garanties par l'Etat (26215, 26225)	633 930 003,30	233 930 003,30	238 466 726,59	-400 463 276,81
• Titres hypothécaires (2623) (Obligations)				
• Titres de créances négociables (2624)	100 400 000,00	100 400 000,00	102 347 224,87	1 947 224,87
• Autres obligations et bons (26218, 26228, 2481, 3504, 3506, 3508)	805 671 085,39	805 671 085,39	820 980 272,60	15 309 187,21
TOTAL OBLIGATIONS, BONS & TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	2 795 193 064,85	2 795 193 064,85	2 846 697 784,85	53 504 720,00
• Titres de participation (2510, 2631)	1 134 616 411,90	1 123 367 573,78	1 147 724 957,89	24 357 384,11
• Actions cotées (2632)	1 281 863 978,43	1 581 863 978,43	1 799 532 075,70	217 668 097,27
• Obligations garanties par l'Etat (26215, 26225)	1 230 689 635,04	1 230 689 635,04	1 335 226 000,00	104 536 364,96
• OPCVM Actions (2635)	1 708 389 904,37	1 708 389 904,37	1 784 785 200,00	76 395 295,63
• OPCVM Divers (2636) destinés aux FPC en Titrisation				
• Autres Actions et Parts Sociales (2633, 2638)	243 947 275,93	131 568 219,54	164 576 585,00	33 008 365,46
TOTAL ACTIONS ET TITRES DE PARTICIPATION	5 899 807 196,67	5 775 879 302,16	6 231 844 818,59	455 965 516,43
• Prêts en première hypothèque (2641)	259 295,76	259 295,76		
• Avances sur polices vie (2643)				
• Parts nantis par des obligations (2644)				
• Autres prêts (2411, 15, 16, 19, 83, 87, 2488, 2646, 2685, 2688)	731 510 247,02	704 772 919,93	704 772 919,93	
TOTAL PRETS ET CREANCES IMMOBILIERS	731 510 247,02	704 772 919,93	704 772 919,93	0,00
• Dépôts à terme (2651)	865 718 894,89	865 718		

TABLEAU DES PROVISIONS

I - PROVISIONS TECHNIQUES

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
- Provisions pour primes non acquises	596 632 368,86	93 334 072,28	503 298 296,58	98 020 590,77	10 186 282,74	87 834 308,03	694 652 959,63	103 520 355,02	591 132 604,61
- Provisions pour sinistres à payer	6 007 750 046,95	895 679 107,69	5 112 070 939,26	332 041 942,25	-5 661 099,88	337 703 042,13	6 339 791 989,20	890 018 007,81	5 449 773 981,39
- Provisions des assurances vie	4 419 261 709,58	741 973 551,86	3 677 288 157,72	78 636 736,77	-134 914 503,56	213 551 240,33	4 497 898 446,35	607 059 048,30	3 890 839 398,05
- Provisions pour fluctuations de sinistralité	214 288 000,00		214 288 000,00	119 524 000,00		119 524 000,00	333 812 000,00		333 812 000,00
- Provisions pour aléas financiers									
- Provisions des contrats en unités de compte									
- Provisions pour participations aux bénéfices	142 555 152,84		142 555 152,84	-30 218 454,25		-30 218 454,25	112 336 698,59		112 336 698,59
- Provisions techniques sur placements	165 096 562,16		165 096 562,16				165 096 562,16		165 096 562,16
- Autres provisions techniques	49 917 281,79	4 667 426,78	45 249 855,01	-27 695 410,48	-3 698 679,07	-23 996 731,41	22 221 871,31	968 747,71	21 253 123,60
TOTAL	11 595 501 122,18	1 735 654 158,61	9 859 846 963,57	570 309 405,06	-134 087 999,77	704 397 404,83	12 165 810 527,24	1 601 566 158,84	10 564 244 368,40

TABLEAU DES PROVISIONS

II - AUTRES PROVISIONS

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

NATURE	Montant début de l'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin d'exercice
		d'exploitation technique	sur placements	non techniques	d'exploitation technique	sur placements	non techniques	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	131 130 420,39		62 198 863,75		40 907 717,71		152 421 566,43	
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	7 863 573,97						7 863 573,97	
SOUS TOTAL (A)	138 993 994,36		62 198 863,75		40 907 717,71		160 285 140,40	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	067 248 729,62	112 824 351,65		220 335 149,17			959 737 932,10	
5. Autres provisions pour risques et charges								
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	067 248 729,62	112 824 351,65		220 335 149,17			959 737 932,10	
TOTAL (A+B)	1 206 242 723,98	112 824 351,65	62 198 863,75	220 335 149,17	40 907 717,71		1 120 023 072,50	

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

I - SURETES REELLES DONNEES

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS POUR LES SURETES REELLES DONNEES	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
◆ NEANT					

II - SURETES REELLES RECUES

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS POUR LES SURETES REELLES RECUES	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (3)	Valeur réelle de la sûreté reçue à la date de clôture (4)
◆ NEANT					

- (1) Gage = 1 : Hypothèque = 2 : Nantissement t = 3 : Warrant = 4 : Autres = 5 (à préciser)
- (2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
- (3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues).
- (4) Préciser la valeur estimée ou convenue entre les parties.

TABLEAU DES CREANCES

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non reconnues	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
◆ Immobilisations financières								
- Prêts immobilisés	39 172 068,71	39 172 068,71						
- Autres créances financières	10 528 215,11	10 528 215,11						
◆ Placements affectés aux opérations d'assurance								
- Obligations et bons et Titres non négociables	2 790 105 021,45	2 581 527 134,30	208 577 887,15		1 601 111 285,00	1 188 993 736,45		
- Prêts et effets assimilés	6 172 348,79	3 640 644,79	2 531 704,00					
- Créances pour dépôts auprès des cédantes								
Sous-total	2 845 977 654,06	2 634 868 062,91	211 109 591,15		1 601 111 285,00	1 188 993 736,45		
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Parts des réassureurs dans les provisions techniques	1 601 566 158,84	1 269 348 897,84	332 217 261,00					
- Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	107 386 141,34	85 110 739,53	22 275 401,81					
- Assurés, Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	2 199 362 737,30	1 438 154 046,64	761 208 690,66					24 191 147,76
- Personnel	7 187 556,77	1 567 182,60	5 620 374,17					
- Etat	153 593 629,28	18 225 862,42	135 367 766,86			153 593 629,28		
- Comptes d'associés	143 785 705,39		143 785 705,39					
- Autres débiteurs	92 647 266,05		92 647 266,05					
- Compte de régularisation-actif	236 545 157,14		236 545 157,14					
Sous-total	4 542 074 352,11	2 812 406 729,03	1 729 667 623,08			153 593 629,28		24 191 147,76
TOTAL	7 388 052 006,17	5 447 274 791,94	1 940 777 214,23		1 754 704 914,28	1 188 993 736,45		24 191 147,76

TABLEAU DES DETTES

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	800 000 000,00		800 000 000,00			800 000 000,00		
Sous-total	800 000 000,00		800 000 000,00			800 000 000,00		
DES AUTRES PASSIFS CIRCULANTS								
- Dettes pour dépôts des réassureurs	516 027 741,83	447 213 015,83	68 814 726,00					
- Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	234 530 952,23	185 881 553,60	48 649 398,63					
- Assurés, Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	169 628 905,80	71 707 976,46	97 920 929,34					
- Personnel	39 222 498,92		39 222 498,92					
- Organismes sociaux	9 720 619,46		9 720 619,46			9 720 619,46		
- Etat	213 543 863,45		213 543 863,45			213 543 863,45		
- Comptes d'associés	15 092,00	7 546,00	7 546,00			15 092,00		
- Autres créanciers	382 559 920,34	153 023 968,14	229 535 952,20					
- Compte de régularisation-passif	67 801 939,81	27 120 775,99	40 681 163,82					
Sous-total	1 633 051 533,84	884 954 835,95	748 096 697,89		15 092,00	223 264 482,91		
TOTAL	2 433 051 533,84	884 954 835,95	1 548 096 697,89		15 092,00	1 023 264 482,91		

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

Exercice du : 01/01/2010 au 31/12/2010

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent	ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
◆ Avals et cautions			◆ Avals et cautions		
◆ Valeurs remises aux cédantes			◆ Valeurs remises par les réassureurs		
◆ Autres engagements donnés			◆ Autres engagements reçus		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
TOTAL (1)			NEANT		
<small>(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées</small>					