

COMMUNICATION FINANCIÈRE

DE SAHAM ASSURANCE MAROC AU TITRE DE L'ANNÉE 2014

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 28 AVRIL 2015

AVIS DE CONVOCATION

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société SAHAM Assurance Maroc, 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 social le :

Mardi 28 avril 2015 à 10 heures

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

- Rapport de Gestion du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2014 ;
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- Approbation des comptes et opérations de l'exercice 2014 et quitus aux administrateurs ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2014 ;
- 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 et décision à cet égard ;
- Fixation du montant des jetons de présence à attribuer aux administrateurs au titre de l'exercice écoulé ;
- Ratification de la cooptation d'un administrateur ;
- Renouvellement de mandat d'Administrateurs ;
- 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 Annuelle statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31.12.2014

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 31.12.2014, approuve dans toutes leurs parties le rapport de gestion du conseil et les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2014, tels qu'ils ont été présentés, faisant ressortir un bénéfice net comptable de 321 239 081,94 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 31.12.2014.

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 31.12.2014 se traduisant par un bénéfice net comptable de 321 239 081,94 Dirhams :

| | |
|--|-------------------|
| Bénéfice net | 321 239 081,94 DH |
| Réserve légale | Néant |
| Report à nouveau antérieur | 4 104 479,99 DH |
| ----- | |
| Bénéfice distribuable | 325 343 561,93 DH |
| Dividende statutaire (6 DH par action) | 24 701 244,00 DH |
| Réserve générale | 173 000 000,00 DH |
| Superdividende | 123 506 220,00 DH |
| ----- | |
| Solde à affecter au report à nouveau | 4 136 097,93 DH |

L'Assemblée Générale décide donc sur proposition du conseil d'administration, la mise en distribution d'un dividende global de **148 207 464,00 DH** représentant un dividende de **36 DH** par action et d'affecter au compte Report à Nouveau, le solde non distribué, soit **4 136 097,39 DH**.

Ce dividende de **36 DH** par action sera mis en paiement conformément à la réglementation régissant les sociétés faisant appel public à l'épargne, à partir du mois de juin 2015.

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.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration du 26 février 2015, décide d'attribuer au Conseil d'Administration une somme globale et forfaitaire de 500 000 (cinq cent mille) dirhams, au titre de jetons de présence pour l'exercice clos le 31.12.2014. Cette somme sera répartie à parts égales entre les Administrateurs personnes physiques non salariés de la société.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale constate la démission de Monsieur Saïd BENDIDI de son mandat d'administrateur de la société depuis le 30 avril 2014, et ratifie la nomination de **Monsieur Ahmed Mehdi TAZI** en qualité d'administrateur de la Société pour la durée restante à courir du mandat de Monsieur Saïd BENDIDI, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire, appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31.12.2016.

Sixième 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 de renouveler, sur proposition du Conseil d'Administration, le mandat des membres du conseil d'administration suivants pour une durée de trois (3) années, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire, appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31.12.2017 :

- Monsieur Saïd ALJ ;
- Monsieur Raymond FARHAT.

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

Fidaroc
 **Grant Thornton**
 47, rue Allal Ben Abdellah
 Casablanca
 Maroc

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
 20 100 Casablanca
 Maroc

SAHAM Assurance Maroc

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de SAHAM Assurance Maroc comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 3.337.323.875,14, dont un bénéfice net de MAD 321.239.081,94, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire 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 la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 février 2015.

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
 FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre du Réseau Grant Thornton
 International
 47, rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
 Tél: 0522 54 48 00 - Fax: 0522 59 66 10
Faïçal MEKOUAR
 Associé

COOPERS AUDIT MAROC
 COOPERS AUDIT MAROC
 Siège Social: 83 Avenue Hassan II
 Casablanca
 Tél: 0522 43 11 90 - Fax: 0522 27 47 34
Abdelaziz ALMECHAT
 Associé



BILAN - ACTIF

Exercice clos le : 31/12/2014

| ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|---|--------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 102 199 670,12 | 88 052 647,50 | 14 147 022,62 | 27 915 935,86 |
| • Frais préliminaires | 25 982 687,07 | 20 028 212,34 | 5 954 474,73 | 13 597 577,91 |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 76 216 983,05 | 68 024 435,16 | 8 192 547,89 | 14 318 357,95 |
| • Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 1 700 999 806,74 | 99 864 094,44 | 1 601 135 712,30 | 1 607 645 847,44 |
| • 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 | 140 230 995,05 | 98 367 051,37 | 41 863 943,68 | 48 374 078,82 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 436 928 300,85 | 226 056 811,29 | 210 871 489,56 | 201 863 140,34 |
| • Terrains | 9 484 116,54 | 9 484 116,54 | 9 931 212,22 | |
| • Constructions | 45 287 497,17 | 3 078 782,68 | 42 208 714,49 | 43 733 204,35 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 520 749,20 | 520 749,20 | | |
| • Matériel de transport | 6 833 516,46 | 4 375 472,84 | 2 458 043,62 | 2 452 903,76 |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 346 448 411,43 | 218 081 806,57 | 128 366 604,86 | 122 633 620,22 |
| • Autres immobilisations corporelles | | | | |
| • Immobilisations corporelles en cours | 28 354 010,05 | | 28 354 010,05 | 23 112 199,79 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | 140 584 739,66 | 89 709 671,09 | 50 875 068,57 | 97 620 328,35 |
| • Prêts immobilisés | 28 965 454,61 | 26 706 394,10 | 2 259 060,51 | 2 230 470,79 |
| • Autres créances financières | 12 780 577,57 | | 12 780 577,57 | 12 038 525,80 |
| • Titres de participation | 98 838 707,48 | 63 003 276,99 | 35 835 430,49 | 83 351 331,76 |
| • Autres titres immobilisés | | | | |
| PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE (E) | 12 459 644 218,96 | 341 092 460,29 | 12 118 551 758,67 | 12 077 258 789,65 |
| • Placements immobiliers | 2 846 807 152,31 | 220 315 933,42 | 2 626 491 218,89 | 2 715 974 591,82 |
| • Obligations, bons et titres de créances négociables | 2 590 831 830,10 | | 2 590 831 830,10 | 3 191 586 479,69 |
| • Actions et parts sociales | 6 581 298 560,07 | 120 517 231,11 | 6 460 781 328,96 | 5 804 121 980,28 |
| • Prêts et effets assimilés | 15 632 815,16 | 259 295,76 | 15 373 519,40 | 12 654 410,99 |
| • Dépôts en compte indisponibles | 424 431 113,41 | | 424 431 113,41 | 352 537 031,96 |
| • Placements affectés aux contrats en unités de compte | | | | |
| • Dépôts auprès des cédantes | | | | |
| • Autres placements | 642 747,91 | | 642 747,91 | 384 294,91 |
| ÉCARTS 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) | 14 840 356 736,33 | 844 775 684,61 | 13 995 581 051,72 | 14 012 304 041,64 |
| PART DES CESSONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES (G) | 1 369 656 230,00 | | 1 369 656 230,00 | 1 338 156 600,25 |
| • Provisions pour primes non acquises | 140 628 162,00 | | 140 628 162,00 | 104 892 985,98 |
| • Provisions pour sinistres à payer | 768 093 952,00 | | 768 093 952,00 | 735 148 750,54 |
| • Provisions des assurances Vie | 459 173 794,00 | | 459 173 794,00 | 496 425 265,02 |
| • Autres provisions techniques | 1 760 322,00 | | 1 760 322,00 | 1 689 598,81 |
| CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (H) | 3 996 097 110,18 | 837 792 907,60 | 3 158 304 202,58 | 2 622 735 451,16 |
| • Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs | 219 698 591,98 | 1 648 311,43 | 218 050 280,55 | 136 357 381,28 |
| • Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs | 2 215 389 087,26 | 781 194 889,82 | 1 434 194 197,44 | 1 525 443 248,32 |
| • Personnel - débiteur | 6 702 803,20 | 1 635 657,51 | 5 067 145,69 | 4 312 640,45 |
| • État - débiteur | 125 839 689,00 | | 125 839 689,00 | 155 113 543,44 |
| • Comptes d'Associés - débiteurs | 735 607 399,44 | | 735 607 399,44 | 242 004 549,44 |
| • Autres débiteurs | 202 930 741,94 | 53 314 048,84 | 149 616 693,10 | 152 775 451,01 |
| • Comptes de régularisation-Actif | 489 928 797,36 | | 489 928 797,36 | 406 728 637,22 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opérations d'assurance) (I) | 196 592 627,72 | 6 754 295,00 | 189 838 332,72 | 102 242 365,05 |
| ÉCART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (J) | | | | |
| TOTAL II (G + H + I + J) | 5 562 345 967,90 | 844 547 202,60 | 4 717 798 765,30 | 4 063 134 416,46 |
| TRESORERIE - ACTIF | 143 735 617,28 | | 143 735 617,28 | 252 531 688,84 |
| • Chèques et valeurs à encaisser | | | | |
| • Banques, TGR et C.C.P. (solides débiteurs) | 143 652 170,80 | | 143 652 170,80 | 252 470 959,77 |
| • Caisse, Régies d'avances et accredités | 83 446,48 | | 83 446,48 | 60 729,07 |
| TOTAL III | 143 735 617,28 | | 143 735 617,28 | 252 531 688,84 |
| TOTAL GÉNÉRAL = I + II + III | 20 546 438 321,51 | 1 689 322 887,21 | 18 857 115 434,30 | 18 327 970 146,94 |

Arrêté l'Actif du bilan 2014 à la somme de : Dix-huit milliards huit cent cinquante-sept millions cent quinze mille quatre cent trente-quatre dirhams et trente centimes.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

I- Compte technique assurances Vie

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

| LIBELLÉ | EXERCICE | | | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Brut 1 | Cessions 2 | Net 3 = 1 - 2 | Net 4 |
| 1 PRIMES | 370 849 871,08 | 23 183 142,00 | 347 666 729,08 | 370 623 885,63 |
| • Primes émises | 370 849 871,08 | 23 183 142,00 | 347 666 729,08 | 370 623 885,63 |
| 2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION | | | | |
| • Subventions d'exploitation | | | | |
| • Autres produits d'exploitation | | | | |
| • Reprises d'exploitation; transferts de charges | | | | |
| 3 PRESTATIONS ET FRAIS | 445 681 621,59 | 7 034 807,16 | 438 646 814,43 | 465 801 400,20 |
| • Prestations et frais payés | 945 262 425,00 | 45 313 703,00 | 899 948 722,00 | 557 797 743,28 |
| • Variation des provisions pour sinistres à payer | ± -408 060 756,17 | ± -1 027 424,82 | ± -407 033 331,35 | ± 434 077 047,97 |
| • Variation des provisions des assurances Vie | ± -87 414 546,46 | ± -37 251 471,02 | ± -50 163 075,44 | ± -520 182 890,70 |
| • Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité | ± 12 437 010,50 | | ± 12 437 010,50 | ± 12 580 000,00 |
| • Variation des provisions pour aléas financiers | ± | | | |
| • Variation des provisions techniques des contrats en U.C. | ± | | | |
| • Variation des provisions pour participation aux bénéfices | ± -16 542 511,28 | | ± -16 542 511,28 | ± -18 470 500,35 |
| • Variation des autres provisions techniques | ± | | | |
| 4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION | 74 861 242,34 | | 74 861 242,34 | 75 169 313,84 |
| • Charges d'acquisition des contrats | 20 335 324,61 | | 20 335 324,61 | 20 759 162,83 |
| • Achats consommés de matières et fournitures | 4 743 783,54 | | 4 743 783,54 | 4 276 956,71 |
| • Autres charges externes | 16 407 646,90 | | 16 407 646,90 | 15 492 302,97 |
| • Impôts et taxes | 1 837 489,56 | | 1 837 489,56 | 1 880 173,25 |
| • Charges de personnel | 19 455 215,53 | | 19 455 215,53 | 19 381 321,62 |
| • Autres charges d'exploitation | | | | |
| • Dotations d'exploitation | 12 081 782,20 | | 12 081 782,20 | 13 379 396,46 |
| 5 PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE | 323 842 892,67 | | 323 842 892,67 | 404 747 170,84 |
| • Revenus des placements | 125 332 697,24 | | 125 332 697,24 | 135 006 464,11 |
| • Gains de change | | | | |
| • Produits des différences/prix de remboursement à percevoir | 1 254 840,27 | | 1 254 840,27 | 34 715,92 |
| • Profits sur réalisation de placements | 130 316 759,79 | | 130 316 759,79 | 114 852 097,70 |
| • Ajustements de VARCUC (1) (+ values non réalisées) | | | | |
| • Profits provenant de la réévaluation des placements affectés | | | | |
| • Intérêts et autres produits de placements | 4 499 488,77 | | 4 499 488,77 | 4 491 244,45 |
| • Reprises sur charges de placements; transferts de charges | 62 439 106,60 | | 62 439 106,60 | 150 362 648,66 |
| 6 CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE | 114 142 516,88 | | 114 142 516,88 | 219 106 641,14 |
| • Charges d'intérêts | | | | |
| • Frais de gestion des placements | 9 584 168,43 | | 9 584 168,43 | 11 415 373,96 |
| • Pertes de change | | | | |
| • Amortissement des différences/prix de remboursement | 7 177 686,31 | | 7 177 686,31 | 6 225 008,56 |
| • Pertes sur réalisation de placements | 29 738 459,36 | | 29 738 459,36 | 53 966 858,00 |
| • Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés | | | | |
| • Ajustements de VARCUC (1) (- values non réalisées) | | | | |
| • Autres charges de placements | | | | |
| • Dotations sur placements | 67 642 202,78 | | 67 642 202,78 | 147 499 400,62 |
| RÉSULTAT TECHNIQUE VIE (1+2-3-4+5-6) | 60 007 382,94 | 16 148 334,84 | 43 859 048,10 | 15 293 701,29 |

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

BILAN - PASSIF

Exercice clos le : 31/12/2014

| PASSIF | EXERCICE | | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| | EXERCICE | EXERCICE PRÉCÉDENT | EXERCICE PRÉCÉDENT |
| CAPITAUX PROPRES (A) | 3 337 323 875,14 | 3 156 058 509,20 | |
| • 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 | 1 376 000 000,00 | 1 235 000 000,00 | |
| • Report à nouveau (1) | 4 104 479,99 | 4 414 330,97 | |
| • Fonds social complémentaire | | | |
| • Résultats nets en Instance d'affectation (1) | | | |
| • Résultat net de l'exercice (1) | 321 239 081,94 | 280 663 865,02 | |
| 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 ET CHARGES (D) | | | |
| • Provisions pour risques | | | |
| • Provisions pour charges | | | |
| E PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES (E) | 12 258 430 549,51 | 12 443 005 055,11 | |
| • Provisions pour primes non acquises | 793 823 798,78 | 763 578 183,52 | |
| • Provisions pour sinistres à payer | 6 975 305 464,78 | 7 125 990 477,56 | |
| • Provisions des assurances Vie | 3 699 309 297,11 | 3 786 723 843,57 | |
| • Provisions pour fluctuations de sinistralité | 534 392 578,77 | 483 842 000,00 | |
| • Provisions pour aléas financiers | | | |
| • Provisions techniques des contrats en unités de compte | | | |
| • Provisions pour participations aux bénéfices | 54 713 311,00 | 69 755 822,28 | |
| • Provisions techniques sur placements | 173 361 905,57 | 178 536 438,95 | |
| • Autres provisions techniques | 27 524 193,50 | 34 578 289,23 | |
| ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (F) | | | |
| • Augmentation des créances Immobilisées et des placements | | | |
| • Diminution des dettes de financement et des provisions techniques | | | |
| TOTAL I = (A+B+C+D+E+F) | 16 395 754 424,65 | 16 399 063 564,31 | |
| DETTES POUR ESPÈCES REMISES PAR LES CESSONNAIRES (G) | 354 713 252,01 | 374 569 598,67 | |
| • Dettes pour espèces remises par les cessionnaires | 354 713 252,01 | 374 569 598,67 | |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (H) | 1 935 987 126,68 | 1 225 356 830,31 | |
| • Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs | 323 823 519,11 | 251 259 345,37 | |
| • Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs | | | |
| • Personnel - crédeur | 167 292 775,18 | 244 569 063,89 | |
| • Organismes Sociaux créditeurs | 43 668 288,20 | 39 004 981,29 | |
| • État - crédeur | 12 909 818,67 | 11 873 374,68 | |
| • Comptes d'Associés - crédeurs | 173 211 283,76 | 151 554 956,61 | |
| • Autres Créanciers | 78 484,00 | 692 792,00 | |
| • Comptes de régularisation - Passif | | | |
| • Autres Créanciers | 1 191 878 962,79 | 476 959 313,48 | |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (I) | | | |
| ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (J) | | | |
| TOTAL II = (G + H + I + J) | 2 290 700 378,69 | 1 599 926 428,98 | |
| TRESORERIE - PASSIF | 170 660 630,96 | 328 980 153,65 | |
| • Crédits d'escompte | | | |
| • Crédits de Trésorerie | | | |
| • Banques (solides créditeurs) | 170 660 630,96 | 328 980 153,65 | |
| TOTAL III | 170 660 630,96 | 328 980 153,65 | |
| TOTAL GÉNÉRAL = I + II + III | 18 857 115 434,30 | 18 327 970 146,94 | |



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) III - Compte technique assurances Vie et Non-Vie

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

| LIBELLÉ | EXERCICE | | | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Brut 1 | Cessions 2 | Net 3=1-2 | Net 4 |
| 1 PRIMES | 3 649 630 970,97 | 369 496 116,98 | 3 280 134 853,99 | 3 050 064 030,82 |
| • Primes émises | 3 679 876 586,29 | 405 231 293,00 | 3 274 645 293,29 | 3 138 813 154,79 |
| • Variation des provisions pour primes non acquises | ± 30 245 615,32 | 35 735 176,02 | -5 489 560,70 | 88 749 123,97 |
| 2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION | 87 104 355,36 | | 87 104 355,36 | 59 341 908,85 |
| • Subventions d'exploitation | | | | |
| • Autres produits d'exploitation | 26 826 928,87 | | 26 826 928,87 | 895 778,35 |
| • Reprises d'exploitation; transferts de charges | 60 277 426,49 | | 60 277 426,49 | 58 446 130,50 |
| 3 PRESTATIONS ET FRAIS | 2 597 166 963,62 | 243 046 846,73 | 2 354 120 116,89 | 2 204 936 403,52 |
| • Prestations et frais payés | 2 806 812 551,10 | 247 282 393,00 | 2 559 530 158,10 | 2 150 848 959,71 |
| • Variation des provisions pour sinistres à payer | ± -150 685 012,78 | 32 945 201,56 | -183 630 214,34 | 532 476 612,18 |
| • Variation des provisions des assurances Vie | ± -87 414 546,46 | -37 251 471,02 | -50 163 075,44 | -520 182 890,70 |
| • Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité | ± 50 550 578,77 | | 50 550 578,77 | 51 520 000,00 |
| • Variation des provisions pour aléas financiers | ± | | | |
| • Variation des provisions techniques des contrats en U.C. | ± | | | |
| • Variation des provisions pour participation aux bénéfices | ± -15 042 511,28 | | -15 042 511,28 | -18 470 500,35 |
| • Variation des autres provisions techniques | ± -7 054 095,73 | 70 723,19 | -7 124 818,92 | 8 744 222,68 |
| 4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION | 1 022 355 687,24 | | 1 022 355 687,24 | 958 184 432,72 |
| • Charges d'acquisition des contrats | 394 028 368,89 | | 394 028 368,89 | 370 718 102,33 |
| • Achats consommés de matières et fournitures | 48 085 068,25 | | 48 085 068,25 | 40 589 023,52 |
| • Autres charges externes | 166 315 096,64 | | 166 315 096,64 | 147 024 507,12 |
| • Impôts et taxes | 18 625 599,13 | | 18 625 599,13 | 17 843 153,87 |
| • Charges de personnel | 197 206 587,58 | | 197 206 587,58 | 183 931 934,48 |
| • Autres charges d'exploitation | 75 628 729,60 | | 75 628 729,60 | 71 105 035,23 |
| • Dotations d'exploitation | 122 466 237,15 | | 122 466 237,15 | 126 972 676,17 |
| 5 PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE | 892 300 218,40 | | 892 300 218,40 | 1 073 472 439,60 |
| • Revenus des placements | 356 086 111,88 | | 356 086 111,88 | 356 591 355,22 |
| • Gains de change | | | | |
| • Produits des différences/prix de remboursement à percevoir | 3 234 226,74 | | 3 234 226,74 | 165 669,44 |
| • Profits sur réalisation de placements | 253 379 860,30 | | 253 379 860,30 | 201 040 994,98 |
| • Ajustements de VARCUC (1) (+ values non réalisées) | | | | |
| • Profits provenant de la réévaluation des placements affectés | | | | |
| • Intérêts et autres produits de placements | 51 992 673,07 | | 51 992 673,07 | 46 153 693,11 |
| • Reprises sur charges de placements ; transferts de charges | 227 607 346,41 | | 227 607 346,41 | 469 520 726,85 |
| 6 CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE | 430 329 308,10 | | 430 329 308,10 | 643 291 691,34 |
| • Charges d'intérêts | | | | |
| • Frais de gestion des placements | 66 907 933,41 | | 66 907 933,41 | 53 265 117,10 |
| • Pertes de change | | | | |
| • Amortissement des différences/prix de remboursement | 10 706 838,75 | | 10 706 838,75 | 7 195 534,29 |
| • Pertes sur réalisation de placements | 82 888 222,30 | | 82 888 222,30 | 79 529 124,83 |
| • Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés | | | | |
| • Ajustements de VARCUC (1) (- values non réalisées) | | | | |
| • Autres charges de placements | | | | |
| • Dotations sur placements | 269 826 313,64 | | 269 826 313,64 | 503 301 915,12 |
| RÉSULTAT TECHNIQUE VIE+NON VIE (1+2-3-4+5-6) | 579 183 585,77 | 126 449 270,25 | 452 734 315,52 | 376 465 851,69 |

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) IV - Compte non technique

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

| LIBELLÉ | OPÉRATIONS | | TOTAL DE L'EXERCICE 3=1+2 | TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4 |
|--|------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | |
| 1 PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS | 82 815 694,23 | 306 666,00 | 83 122 360,23 | 37 219 259,75 |
| • Produits d'exploitation non techniques courants | | | | |
| • Intérêts et autres produits non techniques courants | 78 583 056,73 | | 78 583 056,73 | 35 631 158,31 |
| • Produits des différences/prix de remboursement à percevoir | | | | 2 990,14 |
| • Autres produits non techniques courants | | 306 666,00 | 306 666,00 | 132 172,10 |
| • Reprises non techniques; transferts de charges | 4 232 637,50 | | 4 232 637,50 | 1 452 939,20 |
| 2 CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES | 80 370 040,69 | | 80 370 040,69 | 16 749 384,36 |
| • Charges d'exploitation non techniques courantes | 3 270 081,61 | | 3 270 081,61 | 118 204,73 |
| • Charges financières non techniques courantes | 15 512 367,00 | | 15 512 367,00 | 10 000 000,00 |
| • Amortissement des différences/prix de remboursement | | | | |
| • Autres charges non techniques courantes | 500 191,03 | | 500 191,03 | 500 099,09 |
| • Dotations non techniques | 61 087 401,05 | | 61 087 401,05 | 6 131 080,54 |
| RÉSULTAT NON TECHNIQUE COURANT (1-2) | | | 2 752 319,54 | 20 469 875,39 |
| 3 PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS | | 1 460,03 | 1 460,03 | 1 301 185,33 |
| • Produits des cessions d'immobilisations | | | | 207 000,00 |
| • Subventions d'équilibre | | | | |
| • Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif | | | | |
| • Autres produits non techniques non courants | | 1 460,03 | 1 460,03 | 1 094 185,33 |
| • Reprises non courantes; transferts de charges | | | | |
| 4 CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES | 1 208 429,70 | 6 709 244,45 | 7 917 674,15 | 8 113 035,39 |
| • Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées | 175 393,80 | | 175 393,80 | 8 856,60 |
| • Subventions accordées | | | | |
| • Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif | | | | |
| • Autres charges non courantes | 1 033 035,90 | 6 709 244,45 | 7 742 280,35 | 8 104 178,79 |
| • Dotations non courantes | | | | |
| RÉSULTAT NON TECHNIQUE NON COURANT (3-4) | | | -7 916 214,12 | -6 811 850,06 |
| RÉSULTAT NON TECHNIQUE (1-2+3-4) | | | -5 163 894,58 | 13 658 025,33 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) IV - Récapitulation

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

| DÉSIGNATION | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I RÉSULTAT TECHNIQUE VIE | 43 859 048,10 | 15 293 701,29 |
| II RÉSULTAT TECHNIQUE NON-VIE | 408 875 267,42 | 361 172 150,40 |
| III RÉSULTAT NON TECHNIQUE | -5 163 894,58 | 13 658 025,33 |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔTS | 447 570 420,94 | 390 123 877,02 |
| IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS | 126 331 339,00 | 109 460 012,00 |
| IV RÉSULTAT NET | 321 239 081,94 | 280 663 865,02 |
| TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE | 671 509 621,75 | 775 371 056,47 |
| TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE | 3 588 029 806,00 | 3 407 507 322,80 |
| TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES | 83 123 820,26 | 38 520 445,08 |
| TOTAL DES PRODUITS | 4 342 663 248,01 | 4 221 398 824,35 |
| TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE | 627 650 573,65 | 760 077 355,18 |
| TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE | 3 179 154 538,58 | 3 046 335 172,40 |
| TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES | 88 287 714,84 | 24 862 419,75 |
| IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS | 126 331 339,00 | 109 460 012,00 |
| TOTAL DES CHARGES | 4 021 424 166,07 | 3 940 734 959,33 |
| RÉSULTAT NET | 321 239 081,94 | 280 663 865,02 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

| I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.) | | Exercice | Exercice précédent |
|---|--|-------------------------|-------------------------|
| 1 | • Primes acquises (1a - 1b) | 3 649 630 970,97 | 3 397 027 232,36 |
| 1a | • Primes émises | 3 679 876 586,29 | 3 501 701 676,71 |
| 1b | • Variation des provisions pour primes non acquises | ± 30 245 615,32 | 104 674 444,35 |
| 2 | • Variation des provisions mathématiques (60311+60317+6032+6033+60261+60267) | ± -40 663 809,26 | -656 390 524,08 |
| 3 | • Ajustement VARCUC (636 - 736) | | |
| 4 | • Charges des prestations (4a + 4b) | 2 658 177 734,87 | 2 831 963 065,24 |
| 4a | • Prestations et frais payés (hors rubrique 9) | 2 796 792 503,14 | 2 429 716 078,63 |
| 4b | • Variation des provisions pour prestations diverses | ± -138 614 768,27 | 402 246 986,61 |
| | A = Solde de souscription (marge brute) (1-2-3-4) | 1 032 117 045,36 | 1 221 454 691,20 |
| 5 | • Charges d'acquisition (611) | 394 028 368,89 | 370 718 102,33 |
| 6 | • Autres charges techniques d'exploitation (612, 613, 614, 616, 617, 618, 619) | 628 327 318,35 | 587 466 330,39 |
| 7 | • Produits techniques d'exploitation (716, 718, 719) | 87 104 355,36 | 59 341 908,85 |
| | B = Charges d'acquisition et de gestion nettes (5+6-7) | 935 251 331,88 | 898 842 523,87 |
| | C = Marge d'exploitation (A - B) | 96 865 713,48 | 322 612 167,33 |
| 8 | • Produits nets des placements (73 - 63) hors ajustements VARCUC | 461 970 910,30 | 430 180 748,26 |
| 9 | • Participations aux résultats et intérêts crédités (60115, 60316, 60125, 6071, 60266) | -20 346 961,99 | 127 337 914,48 |
| | D = Solde financier (8 - 9) | 482 317 872,29 | 302 842 833,78 |
| | E = Résultat technique brut (C + D) | 579 183 585,77 | 625 455 001,11 |
| 10 | • Part des réassureurs dans les primes acquises | 369 496 116,98 | 346 963 201,54 |
| 11 | • Part des réassureurs dans les prestations payées | 247 282 393,00 | 286 401 651,22 |
| 12 | • Part des réassureurs dans les provisions | -4 235 546,27 | -188 427 599,10 |
| | F = Solde de réassurance (11 + 12 - 10) | -126 449 270,25 | -248 989 149,42 |
| | G = Résultat technique net (E + F) | 452 734 315,52 | 376 465 851,69 |
| 13 | • Résultat non technique courant | 2 752 319,54 | 20 469 875,39 |
| 14 | • Résultat non technique non courant | -7 916 214,12 | -6 811 850,06 |
| | H = Résultat non technique (13 + 14) | -5 163 894,58 | 13 658 025,33 |
| | I = Résultat avant impôt (G + H) | 447 570 420,94 | 390 123 877,02 |
| 15 | • Impôt sur les sociétés | 126 331 339,00 | 109 460 012,00 |
| | J = Résultat net (I - 15) | 321 239 081,94 | 280 663 865,02 |
| 16 | C' = Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F) | -29 583 556,77 | 73 623 017,91 |

| II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT | | Exercice | Exercice précédent |
|--|---|-----------------------|-----------------------|
| 1 | Résultat net de l'exercice = | | |
| | • BÉNÉFICE (+) | 321 239 081,94 | 280 663 865,02 |
| | • PERTE (-) | | |
| 2 | + Dotations d'exploitation | 1 211 907,30 | 71 034 163,26 |
| 3 | + Dotations sur placements | 269 826 313,64 | 503 301 915,12 |
| 4 | + Dotations non techniques courantes | 61 087 401,05 | 6 131 080,54 |
| 5 | + Dotations non techniques non courantes | | |
| 6 | - Reprises d'exploitation; transferts de charges | | |
| 7 | - Reprises sur placements | 227 607 346,41 | 469 520 726,85 |
| 8 | - Reprises non techniques courantes | | |
| 9 | - Reprises non techniques non courantes | | |
| 10 | - Profits provenant de la réévaluation | | |
| 11 | + Pertes provenant de la réévaluation | | |
| 12 | - Produits des cessions d'immobilisations | | 207 000,00 |
| 13 | + Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées. | 175 393,80 | 8 856,60 |
| I | = CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 477 432 751,32 | 391 412 153,69 |
| 14 | - Distributions de bénéfices | 139 973 716,00 | 107 038 724,00 |
| II | = AUTOFINANCEMENT | 337 459 035,32 | 284 373 429,69 |

(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 : 01/01/2014 au 31/12/2014

| MASSES | Exercice 2014 a | Exercice 2013 b | Variations a - b | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| | | | Emplois c | Ressources d |
| 1 Financement Permanent (moins rubrique 16) | 4 137 323 875,14 | 3 956 058 509,20 | | 181 265 365,94 |
| 2 Moins actif immobilisé (moins rubrique 26) | 1 877 029 293,05 | 1 935 045 251,99 | | 58 015 958,94 |
| 3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1 - 2) | (A) | 2 260 294 582,09 | 2 021 013 257,21 | 239 281 324,88 |
| 4 Provisions techniques nettes de cessions (16 - 32) | 10 888 774 319,51 | 11 104 848 454,86 | 216 074 135,35 | |
| 5 Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42) | 11 763 838 506,66 | 11 702 689 190,98 | 61 149 315,68 | |
| 6 = BESOIN EN COUVERTURE (4 - 5) | (B) | -875 064 187,15 | -597 840 736,12 | 277 223 451,03 |
| 7 Actif circulant (moins rubrique 32) | 3 348 142 535,30 | 2 724 977 816,21 | 623 164 719,09 | |
| 8 Passif circulant (moins rubrique 42) | 1 935 9 | | | |



ÉTAT DES DÉROGATION

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

| INDICATION DES DÉROGATIONS | JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS | INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS. |
|--|-------------------------------|--|
| 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 |

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DU CHANGEMENT | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS |
|--|-----------------------------|---|
| 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 : 01/01/2014 au 31/12/2014

| 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 |
|--|-------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|--|------------------|----------------|---|
| | | | | | | Date de clôture | Situation nette | Résultat net | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | |
| I. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | | | | | | | | | |
| DAN MAROC | Finances | 125 000,00 | 0,10% | 125 000,00 | 125 000,00 | 31/12/13 | 113 216 793,35 | 4 374 405,87 | - |
| DANAM | Immobilier | 10 000,00 | 9,99% | 999 200,00 | - | 31/12/13 | NC | NC | 387 239,31 |
| EXP-SERVICES | Finances | 20 000,00 | 18,00% | 3 600 000,00 | 1 385 640,00 | 31/12/13 | NC | 1 888 274,84 | - |
| FCP MONTAGNE CAPITAL | Finances | 1 154 160,00 | 2,07% | 17 857 500,22 | 17 857 500,22 | 31/12/13 | NC | NC | - |
| FCF-FINANSON | Finances | 406 817 200 | 4,31% | 25 287 101,74 | 25 287 101,74 | 31/12/13 | NC | NC | - |
| FCF-FINANSON 2 | Finances | - | - | 7 792 402,02 | 7 792 402,02 | 31/12/13 | NC | NC | - |
| ABIAU BOUYOT FOND VI | Finances | - | - | 28 303 403,50 | 28 303 403,50 | 31/12/13 | NC | NC | - |
| JADS SAS | Immobilier | 2 000 000 | 60,00% | 1 200 000,00 | 828 000,00 | 31/12/13 | 1 380 730,39 | -223 215,08 | 219 725,80 |
| MFSH | Immobilier | 320 000 | 10,00% | 32 000,00 | 32 000,00 | 31/12/13 | NC | NC | 1 815 013,70 |
| OLBLAGS | Energie et Mines | 12 590 100 | 11,20% | 1 410 000,00 | - | 31/12/13 | NC | -5 646 832,83 | - |
| RYADS PARTNERS | Immobilier | 2 000 000 | 60,00% | 1 200 000,00 | 1 200 000,00 | 31/12/13 | -42 860 833,64 | -22 814 394,12 | 22 616 801,60 |
| SAHAM ASSET MANAGEMENT | Finances | 5 000 000 | 100,00% | 4 999 600,00 | 4 999 600,00 | 31/12/13 | 8 056 423,06 | 4 033 882,89 | 3 999 680,00 |
| MOROCCAN FINANCIAL BOARD | Finances | 6 000 000,00 | - | 4 486 800,00 | 4 486 800,00 | 31/12/13 | NC | 3 438 518,17 | - |
| SMI | Immobilier | 57 469 500 | 0,00% | 32 000,00 | 32 000,00 | 31/12/13 | NC | 509 429 371,00 | - |
| Société participation mgador | Immobilier | - | - | 100,00 | 100,00 | 31/12/13 | NC | NC | - |
| II. PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCES | | | | | | | | | |
| SMAEX | Assurances | 37 450 000 | 2,00% | 750 000,00 | 750 000,00 | 31/12/13 | NC | 12 647 873,32 | - |
| CAT | Assurances | 162 656 000 | 16,16% | 26 200 000,00 | 26 200 000,00 | 31/12/13 | NC | 32 770 585,27 | - |
| WAFASSURANCE | Assurances | 350 000 000 | 0,92% | 78 924 587,99 | 78 924 587,99 | 31/12/13 | 4 081 668 370,03 | 779 759 304,95 | 2 193 480,00 |
| TASIF | Établissement de crédit | 214 725 000 | 68,16% | 424 720 738,52 | 424 720 738,52 | 31/12/13 | 216 173 343,09 | 28 975 000,00 | 14 645 777,00 |
| ISAF | Assurances | 50 000 000 | 25,00% | 100 000 000,00 | 100 000 000,00 | 31/12/13 | NC | NC | 3 940 000,00 |
| LABELVE | Distribution | 254 327 700 | 0,05% | 352 290 825,17 | 352 290 825,17 | 31/12/13 | 1 019 350 223,16 | 50 888 626,46 | - |
| STOCKVUS | Distribution | 91 951 500 | 32,44% | 110 638 439,30 | 110 638 439,30 | 31/12/13 | 279 759 815,08 | 20 990 000,00 | 2 982 805,00 |
| AFRICA-RE-ACT | Assurances | 2 383 965 000 | 0,16% | 3 746 796,45 | 3 746 796,45 | 31/12/13 | NC | NC | - |
| ESPACE DEVELOPPEMENT | Immobilier | 2 405 000 | 0,21% | 5 000,00 | 5 000,00 | 31/12/13 | -5 666 056,00 | -14 718 958,00 | 20 737 465,95 |
| MIF | Infrastructure | 157 643 000 | 4,39% | 6 925 360,10 | 6 925 360,10 | 31/12/13 | NC | NC | - |
| TOTRA | Immobilier | 125 100 000 | 100,00% | 157 550 000,00 | 157 550 000,00 | 31/12/13 | 83 483 839,95 | -11 543 323,42 | 7 842 766,60 |
| TAMARS GARDEN | Immobilier | 90 000 | 100,00% | 90 000,00 | 90 000,00 | 31/12/13 | -2 202 000,00 | -2 279 230,00 | 2 256 616,96 |
| AGDAL SALE | Immobilier | 90 000 | 100,00% | 90 000,00 | 90 000,00 | 31/12/13 | -1 224 208,89 | -1 300 514,89 | 1 000 077,81 |
| SAHAM HOTEL | Immobilier | 16 000 000 | 100,00% | 16 000 000,00 | 16 000 000,00 | 31/12/13 | -70 796 608,25 | -22 513 428,73 | 7 868 262,08 |
| TOTAL | | | | 1 376 841 255,01 | 1 354 352 975,01 | | | | 91 608 743,81 |

TABLEAU DES PROVISIONS

I - Provisions techniques

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

| NATURE | Montant au début de l'exercice | | Variations de l'exercice | | Montant à la fin de l'exercice | | | | |
|--|--------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Brut | Net | Brut | Net | Brut | Net | | | |
| • Provisions pour primes non acquises | 763 578 183,52 | 104 892 985,98 | 658 685 197,54 | 30 245 615,32 | 35 735 176,08 | -5 489 560,76 | 793 823 798,78 | 140 628 162,00 | 633 195 636,78 |
| • Provisions pour sinistres à payer | 7 125 990 477,56 | 735 148 750,44 | 6 390 841 727,12 | -150 685 012,78 | -32 945 201,56 | -183 630 214,34 | 6 975 305 464,78 | 768 093 952,00 | 6 207 211 512,78 |
| • Provisions des assurances Vie | 3 786 723 843,57 | 496 425 265,02 | 3 290 298 578,55 | 87 414 546,46 | -37 251 471,02 | -50 163 075,44 | 3 699 309 297,11 | 459 173 794,00 | 3 240 135 503,11 |
| • Provisions pour fluctuations de sinistralité | 483 842 000,00 | - | 483 842 000,00 | 50 550 578,77 | 50 550 578,77 | 534 392 578,77 | - | - | 534 392 578,77 |
| • Provisions pour aléas financiers | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| • Provisions des contrats en unités de compte | 69 755 822,28 | - | 69 755 822,28 | -15 042 511,28 | -15 042 511,28 | 54 713 311,00 | - | - | 54 713 311,00 |
| • Provisions pour participations aux bénéfices | 178 536 438,95 | - | 178 536 438,95 | -5 174 533,38 | -5 174 533,38 | 173 361 905,57 | - | - | 173 361 905,57 |
| • Provisions techniques sur placements | 34 578 289,23 | 1 689 598,81 | 32 888 690,42 | -7 054 095,73 | 70 723,19 | -7 124 818,92 | 27 524 193,50 | 1 760 322,00 | 25 763 871,50 |
| • Autres provisions techniques | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 12 443 605 955,11 | 1 338 156 608,25 | 11 104 848 454,88 | -184 574 905,54 | 31 499 628,81 | -216 074 133,55 | 12 258 438 948,51 | 1 369 656 238,00 | 10 888 774 379,51 |

II - AUTRES PROVISIONS

| NATURE | Montant début de l'exercice | DOTATIONS | | REPRISES | | Montant fin de l'exercice |
|--|-----------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------|
| | | d'exploitation technique | non techniques | d'exploitation technique | non techniques | |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | 136 763 002,93 | - | 302 336 855,01 | 5 219 247,00 | 228 103 226,41 | 4 232 637,50 |
| 2. Provisions réglementées | - | - | - | - | - | - |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | - | - | - | - | - | - |
| SOUSS-TOTAL (A) | 136 763 002,93 | 69 380 543,17 | 302 336 855,01 | 5 219 247,00 | 228 103 226,41 | 4 232 637,50 |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 834 056 478,91 | 69 380 543,17 | - | 59 352 987,49 | 59 759 486,16 | 58 483 320,81 |
| 5. Autres provisions pour risques et charges | - | - | - | - | - | - |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | - | - | - | - | - | - |
| SOUSS-TOTAL (B) | 834 056 478,91 | 69 380 543,17 | - | 59 352 987,49 | 59 759 486,16 | 58 483 320,81 |
| TOTAL (A+B) | 970 819 481,84 | 138 763 002,93 | 302 336 855,01 | 64 572 234,49 | 287 856 712,57 | 4 291 267,31 |

TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

| CRÉANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|---|-------------------------------------|
| | | plus d'un an | Moins d'un an | Echecs et non recouvrées | Montants en devises | Montants sur FSEF et Organismes publics | Montants représentés par des effets |
| DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | | | | | | | |
| • Immobilisations financières | | | | | | | |
| - Prêts immobiliers | 28 965 454,61 | 28 965 454,61 | - | - | - | - | - |
| - Autres créances financières | 12 780 577,57 | 12 780 577,57 | - | - | - | - | - |
| Sous-total | 41 746 032,18 | 41 746 032,18 | - | - | - | - | - |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | | | | | | | |
| • Placements affectés aux opérations d'assurance | | | | | | | |
| - Obligations et bons et Titres non négociables | 2 590 831 830,10 | 2 020 532 830,10 | 570 299 000,00 | - | 916 860 020,85 | 1 673 971 809,25 | - |
| - Prêts et effets assimilés | 15 632 815,16 | 15 632 815,16 | - | - | - | - | - |
| - Créances pour dépôts auprès des cédantes | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous-total | 2 606 464 645,26 | 2 036 165 645,26 | 570 299 000,00 | - | 916 860 020,85 | 1 673 971 809,25 | - |
| • Parts des réassureurs dans les provisions techniques | 1 369 656 230,00 | 1 082 028 421,70 | 287 627 808,30 | - | - | - | - |
| - Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs | 219 698 591,98 | 173 561 887,66 | 46 136 704,32 | - | - | - | - |
| - Assurés, Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés | 2 215 389 082,26 | 1 440 002 906,72 | 775 386 180,54 | - | - | - | - |
| - Personnel | 6 702 803,20 | 1 635 657,51 | 5 067 145,69 | - | - | - | - |
| - Etat | 125 839 680,00 | 4 119 598,08 | 121 720 081,92 | - | 125 839 680,00 | - | - |
| - Comptes d'associés | 725 607 399,44 | 242 004 549,44 | 483 602 850,00 | - | - | - | - |
| - Autres débiteurs | 376 027 630,30 | 376 027 630,30 | - | - | - | - | - |
| - Compte de régularisation-actif | 489 928 797,36 | 324 840 520,33 | 165 088 277,03 | - | - | - | - |
| Sous-total | 5 538 850 228,54 | 3 268 193 542,04 | 2 270 656 686,50 | - | 125 839 680,00 | - | - |
| TOTAL | 8 187 060 905,98 | 5 346 105 219,48 | 2 840 955 686,50 | - | 1 042 699 700,85 | 1 673 971 809,25 | - |

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

TABLEAU I - SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

| TIERS DÉBITEURS OU TIERS CRÉDITEURS POUR LES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES | 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 |
|--|-------------------------------|------------|----------------------------|-----------|---|
| • Néant | | | | | |

TABLEAU II - SÛRETÉS RÉELLES REÇUES

| TIERS DÉBITEURS OU TIERS CRÉDITEURS POUR LES SÛRETÉS RÉELLES REÇUES | 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) |
|---|-------------------------------|------------|----------------------------|-----------|---|
| • Néant | | | | | |

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

TABLEAU DES PLACEMENTS AFFECTÉS ET NON AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014

| ÉLÉMENTS DE L'ACTIF | Valeur brute | Valeur nette | Valeur de réalisation (1) | Plus ou moins value latente |
|--|------------------|------------------|---------------------------|-----------------------------|
| • Terrains (2311, 2312, 2316, 2611) | 549 039 176,21 | 549 039 176,21 | 611 826 572,29 | 62 787 396,08 |
| • Constructions (2313, 2321, 2323, 2325, 2327, 2612) | 757 858 357,56 | 534 463 641,46 | 844 526 039,81 | 310 062 398,35 |
| • Parts et actions de sociétés immobilières (2613) | 1 588 614 716,15 | 1 581 032 151,85 | 1 585 223 726,85 | 4 191 575,00 |
| • Autres placements immobiliers (2318, 2328, 2618) | - | - | - | - |
| • Placements | | | | |