

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2019

COMPTES SOCIAUX



BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2019

| A C T I F                                                          | Exercice         |                  |                  | Exercice précédent |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
|                                                                    | Brut             | Amort./Prov.     | Net              |                    |
| * ACTIF IMMOBILISE                                                 | 7 120 492 257,86 | 550 379 509,89   | 6 570 112 747,97 | 6 121 474 253,38   |
| IMMOBILISATION EN NON - VALEURS                                    | 55 242 657,22    | 49 769 667,57    | 5 472 989,65     | 8 179 957,28       |
| Frais préliminaires                                                | 30 049 770,21    | 30 003 930,20    | 45 840,01        | 6 650 591,33       |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices                         | 25 192 887,01    | 19 765 737,37    | 5 427 149,64     | 1 529 365,95       |
| Primes de remboursement des obligations                            | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                                      | 29 646 306,59    | 19 866 095,16    | 9 780 211,43     | 12 423 847,37      |
| Immobilisation en recherche et développement                       | 7 872 585,81     | 7 872 585,81     | 0,00             | 56 660,00          |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires                     | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| Fonds commercial                                                   | 1,00             | 0,00             | 1,00             | 1,00               |
| Autres immobilisations incorporelles                               | 21 773 719,78    | 11 993 509,35    | 9 780 210,43     | 12 367 186,37      |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                        | 116 325 504,26   | 67 710 303,98    | 48 615 200,28    | 26 233 075,02      |
| Terrains                                                           | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| Constructions                                                      | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| Installations techniques, matériel et outillage                    | 18 286 230,06    | 11 896 589,61    | 6 389 640,45     | 8 137 998,58       |
| Matériel de transport                                              | 6 420 620,44     | 4 563 496,19     | 1 857 124,25     | 2 534 691,23       |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers                | 91 618 653,76    | 51 250 218,18    | 40 368 435,58    | 15 509 985,21      |
| Autres immobilisations corporelles                                 | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| Immobilisations corporelles en cours                               | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 50 400,00          |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES                                        | 114 315 838,10   | 29 246 053,81    | 85 069 784,29    | 78 286 814,40      |
| Prêts immobilisés                                                  | 4 646 025,99     | 660 000,00       | 3 986 025,99     | 4 023 147,40       |
| Autres créances financières                                        | 4 848 979,62     | 0,00             | 4 848 979,62     | 4 816 393,82       |
| Titres de participation                                            | 88 490 475,09    | 28 543 155,12    | 59 947 319,97    | 54 251 034,69      |
| Autres titres immobilisés                                          | 16 330 357,40    | 42 898,69        | 16 287 458,71    | 15 196 238,49      |
| PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE                     | 6 804 961 951,69 | 383 787 389,37   | 6 421 174 562,32 | 5 996 350 559,31   |
| Placements immobiliers                                             | 217 246 664,69   | 69 402 865,60    | 147 843 799,09   | 144 477 061,31     |
| Obligations, bons et titres de créances négociables                | 536 810 102,12   | 0,00             | 536 810 102,12   | 325 391 019,36     |
| Actions et parts sociales                                          | 5 594 996 172,01 | 314 384 523,77   | 5 280 611 648,24 | 5 231 524 577,26   |
| Prêts et effets assimilés                                          | 29 364 052,44    | 0,00             | 29 364 052,44    | 17 637 898,54      |
| Dépôts en comptes indisponibles                                    | 426 544 960,43   | 0,00             | 426 544 960,43   | 277 320 002,84     |
| Placements affectés aux contrats en unités de compte               | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| dépôts auprès des cédantes                                         | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| Autres placements                                                  | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF                                       | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| Diminution de créances immobilisées et des placements              | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| Augmentation des dettes de financement et des prov. techniques     | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| * ACTIF CIRCULANT ( hors trésorerie )                              | 2 724 784 457,15 | 783 920 188,73   | 1 940 864 268,42 | 2 084 147 370,25   |
| PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROV. TECHNIQUES                   | 640 326 436,06   | 0,00             | 640 326 436,06   | 665 450 729,51     |
| Provisions pour primes non acquises                                | 15 267,08        | 0,00             | 15 267,08        | 23 886,37          |
| Provisions pour sinistres à payer                                  | 554 054 990,19   | 0,00             | 554 054 990,19   | 572 254 582,83     |
| Provisions des assurances vie                                      | 44 482 780,30    | 0,00             | 44 482 780,30    | 46 322 183,67      |
| Autres Provisions techniques                                       | 41 773 398,49    | 0,00             | 41 773 398,49    | 46 850 076,64      |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT                                      | 2 057 511 153,09 | 783 920 188,73   | 1 273 590 964,36 | 1 403 709 422,74   |
| Cessionnaires et cptes rattachés débiteurs                         | 71 991 989,69    | 0,00             | 71 991 989,69    | 90 561 111,33      |
| Assurés,intermédiaires,cédants,coass. et cptes rattachés débiteurs | 1 673 287 416,64 | 783 053 022,40   | 890 234 394,24   | 1 021 384 894,02   |
| Personnel débiteur                                                 | 1 175 378,72     | 0,00             | 1 175 378,72     | 877 203,69         |
| Etat débiteur                                                      | 61 268 881,08    | 0,00             | 61 268 881,08    | 59 240 403,40      |
| Comptes d'associés débiteurs                                       | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| Autres débiteurs                                                   | 77 529 835,04    | 867 166,33       | 76 662 668,71    | 60 385 373,16      |
| Comptes de régularisation-actif                                    | 172 257 651,92   | 0,00             | 172 257 651,92   | 171 260 437,14     |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opér.d'assur.)    | 26 946 868,00    | 0,00             | 26 946 868,00    | 14 987 218,00      |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF ( Eléments circulants )               | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| * TRESORERIE                                                       | 59 830 104,25    | 0,00             | 59 830 104,25    | 26 865 178,15      |
| TRESORERIE - ACTIF                                                 | 59 830 104,25    | 0,00             | 59 830 104,25    | 26 865 178,15      |
| Chèques et valeurs à encaisser                                     | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| Banques, T.G.R., C.C.P.                                            | 59 759 643,01    | 0,00             | 59 759 643,01    | 26 826 235,11      |
| Caisses, régies d'avances et accreditifs                           | 70 461,24        | 0,00             | 70 461,24        | 38 943,04          |
| TOTAL GENERAL                                                      | 9 905 106 819,26 | 1 334 299 698,62 | 8 570 807 120,64 | 8 232 486 801,78   |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

I - COMPTE TECHNIQUES ASSURANCES VIE

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| L I B E L L E                                                  | Exercice       |               |                | Ex. Précédent  |
|----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                                | Brut           | Cessions      | Net            | Net            |
| 1 PRIMES                                                       | 551 340 622,56 | 2 255 586,94  | 549 085 035,62 | 469 958 386,03 |
| Primes émises                                                  | 551 340 622,56 | 2 255 586,94  | 549 085 035,62 | 469 958 386,03 |
| 2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION                           | 1 999 494,21   | 0,00          | 1 999 494,21   | 6 523 948,36   |
| Subventions d'exploitation                                     | 0,00           | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
| Autres produits d'exploitation                                 | 688 190,06     | 0,00          | 688 190,06     | 2 197 950,55   |
| Reprises d'exploitation, transferts de charges                 | 1 311 304,15   | 0,00          | 1 311 304,15   | 4 325 997,81   |
| 3 PRESTATIONS ET FRAIS                                         | 514 044 746,75 | 2 654 306,76  | 511 390 439,99 | 420 274 896,27 |
| Prestations et frais payés                                     | 272 142 667,63 | 5 228 272,29  | 266 914 395,34 | 202 407 401,64 |
| Variation des provisions pour sinistres à payer                | -5 561 778,00  | -734 562,16   | -4 827 215,84  | -2 049 216,02  |
| Variation des provisions des assurances vie                    | 247 024 857,12 | -1 839 403,37 | 248 864 260,49 | 219 605 710,65 |
| Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité     | 1 061 000,00   | 0,00          | 1 061 000,00   | 1 131 000,00   |
| Variation des provisions pour aléas financiers                 | 0,00           | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
| Variation des provisions pour participation aux bénéfices      | -622 000,00    | 0,00          | -622 000,00    | -820 000,00    |
| Variation des autres provisions techniques                     | 0,00           | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
| 4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION                            | 139 571 709,29 | 0,00          | 139 571 709,29 | 119 467 384,49 |
| Charges d'acquisition des contrats                             | 80 875 098,85  | 0,00          | 80 875 098,85  | 70 726 954,24  |
| Achats consommés de matières et fournitures                    | 2 262 615,81   | 0,00          | 2 262 615,81   | 1 692 433,87   |
| Autres charges externes                                        | 27 500 081,63  | 0,00          | 27 500 081,63  | 22 932 534,38  |
| Impôts et taxes                                                | 3 062 442,97   | 0,00          | 3 062 442,97   | 2 691 887,56   |
| Charges de personnel                                           | 15 871 042,64  | 0,00          | 15 871 042,64  | 12 554 951,08  |
| Autres charges d'exploitation                                  | 1 199 156,46   | 0,00          | 1 199 156,46   | 906 443,54     |
| Dotations d'exploitation                                       | 8 801 270,93   | 0,00          | 8 801 270,93   | 7 962 179,82   |
| 5 PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPER D'ASS.             | 65 157 690,89  | 0,00          | 65 157 690,89  | 63 844 970,05  |
| Revenus des placements                                         | 23 012 206,64  | 0,00          | 23 012 206,64  | 12 587 270,16  |
| Gains de change                                                | 1 197,65       | 0,00          | 1 197,65       | 5 253,33       |
| Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir | 0,00           | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
| Profits sur réalisation de placements                          | 40 264 023,00  | 0,00          | 40 264 023,00  | 50 492 814,33  |
| Profits provenant de la réévaluation des placements affectés   | 0,00           | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
| Intérêts et autres produits de placements                      | 1 880 263,60   | 0,00          | 1 880 263,60   | 759 632,23     |
| Reprises sur charges de placement. Transferts de charges.      | 0,00           | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
| 6 CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPER D'ASS.              | 6 879 442,61   | 0,00          | 6 879 442,61   | 6 628 500,63   |
| Charges d'intérêts                                             | 19 954,75      | 0,00          | 19 954,75      | 1 846,90       |
| Frais de gestion des placements                                | 2 320 416,54   | 0,00          | 2 320 416,54   | 1 527 866,11   |
| Pertes de change                                               | 12 129,26      | 0,00          | 12 129,26      | 9 285,68       |
| Amortissement des différences sur prix de remboursement        | 1 129 945,49   | 0,00          | 1 129 945,49   | 10 145,01      |
| Pertes sur réalisation de placements                           | 128 912,70     | 0,00          | 128 912,70     | 0,00           |
| Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés    | 0,00           | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
| Autres charges de placements                                   | 0,00           | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
| Dotations sur placements                                       | 3 268 083,87   | 0,00          | 3 268 083,87   | 5 079 356,93   |
| RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2-3-4+5-6)                           | -41 998 090,99 | -398 719,82   | -41 599 371,17 | -6 043 476,95  |

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2019

| P A S S I F                                                         | Exercice         | Exercice précédent |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| * FINANCEMENT PERMANENT                                             | 970 781 147,94   | 880 356 475,58     |
| CAPITAUX PROPRES                                                    | 880 356 475,58   | 829 620 249,24     |
| Capital Social ou fonds d'établissement                             | 250 000 000,00   | 250 000 000,00     |
| à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé               |                  |                    |
| Capital appelé, ( dont versé .....)                                 |                  |                    |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                              | 0,00             | 0,00               |
| Ecart de réévaluation                                               | 39 390 722,00    | 39 390 722,00      |
| Réserve légale                                                      | 25 000 000,00    | 25 000 000,00      |
| Autres réserves                                                     | 0,00             | 0,00               |
| Report à nouveau (1)                                                | 515 965 753,58   | 465 229 527,24     |
| Fonds social complémentaire                                         | 0,00             | 0,00               |
| Résultats nets en instance d'affectation (1)                        | 0,00             | 0,00               |
| Résultat net de l'exercice (1)                                      | 140 424 672,36   | 100 736 226,34     |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES                                          | 0,00             | 0,00               |
| Provisions réglementées                                             | 0,00             | 0,00               |
| DETTES DE FINANCEMENT                                               | 2 601 355,68     | 2 601 355,68       |
| Emprunts obligataires                                               | 0,00             | 0,00               |
| Emprunts pour fonds d'établissement                                 | 0,00             | 0,00               |
| Autres dettes de financement                                        | 2 601 355,68     | 2 601 355,68       |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES                         | 2 775 955,41     | 3 206 906,27       |
| Provisions pour risques                                             | 0,00             | 0,00               |
| Provisions pour charges                                             | 2 775 955,41     | 3 206 906,27       |
| PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES                                        | 6 350 962 293,08 | 6 199 309 616,20   |
| Provisions pour primes non acquises                                 | 275 504 023,00   | 262 698 665,00     |
| Provisions pour sinistres à payer                                   | 3 982 816 898,76 | 4 090 319 437,00   |
| Provisions des assurances vie                                       | 1 783 778 610,12 | 1 536 753 753,00   |
| Provisions pour fluctuations de sinistralité                        | 274 528 000,00   | 269 839 000,00     |
| Provisions pour aléas financiers                                    | 0,00             | 0,00               |
| Provisions techniques des contrats en unités de compte              | 0,00             | 0,00               |
| Provisions pour participations aux bénéfices                        | 11 026 000,00    | 11 648 000,00      |
| Provisions techniques sur placements                                | 3 997 761,20     | 3 997 761,20       |
| Autres provisions techniques                                        | 19 311 000,00    | 24 053 000,00      |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF                                       | 0,00             | 0,00               |
| Augmentation des créances immobilisées et des placements            | 0,00             | 0,00               |
| Diminution des dettes de financement et des provisions techniques   | 0,00             | 0,00               |
| * PASSIF CIRCULANT ( hors trésorerie )                              | 1 202 067 373,24 | 1 074 722 069,88   |
| DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES                   | 322 488 683,20   | 316 333 431,95     |
| Dettes pour espèces remises par les cessionnaires                   | 322 488 683,20   | 316 333 431,95     |
| DETTES DE PASSIF CIRCULANT                                          | 879 578 690,04   | 758 388 637,93     |
| Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs                       | 69 250 508,37    | 60 547 717,52      |
| Assurés,intermédiaires,cédants,coass. et cptes rattachés créditeurs | 334 507 642,72   | 317 778 723,56     |
| Personnel créditeur                                                 | 3 390 765,19     | 5 465 798,44       |
| Organismes sociaux créditeurs                                       | 5 523 761,88     | 3 914 272,79       |
| Etat créditeur                                                      | 116 217 813,79   | 61 932 752,53      |
| Comptes d'associés créditeurs                                       | 2 507 553,89     | 2 339 293,89       |
| Autres créanciers                                                   | 179 930 734,14   | 215 449 116,41     |
| Comptes de régularisation-passif                                    | 168 249 910,06   | 90 960 962,79      |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES                           | 0,00             | 0,00               |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF ( éléments circulants )               | 0,00             | 0,00               |
| * TRESORERIE                                                        | 41 618 995,29    | 72 290 378,17      |
| TRESORERIE - PASSIF                                                 | 41 618 995,29    | 72 290 378,17      |
| Crédits d'escompte                                                  | 0,00             | 0,00               |
| Crédits de trésorerie                                               | 0,00             | 0,00               |
| Banques                                                             | 41 618 995,29    | 72 290 378,17      |
| TOTAL GENERAL                                                       | 8 570 807 120,64 | 8 232 486 801,78   |

( 1 ) Bénéficiaire (+) ; déficitaire (- )

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

II - COMPTE TECHNIQUES ASSURANCES NON- VIE

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

|   | L I B E L L E                                                  | Exercice         |                |                  | Ex. Précédent    |
|---|----------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|   |                                                                | Brut             | Cessions       | Net              | Net              |
| 1 | PRIMES                                                         | 1 612 145 260,75 | 166 880 241,77 | 1 445 265 018,98 | 1 379 281 975,73 |
|   | Primes émises                                                  | 1 624 950 618,75 | 166 871 622,48 | 1 458 078 996,27 | 1 383 352 392,76 |
|   | Variation des provisions pour primes non acquises              | 12 805 358,00    | -8 619,29      | 12 813 977,29    | 4 070 417,03     |
| 2 | PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION                             | 12 597 762,90    | 0,00           | 12 597 762,90    | 28 497 478,31    |
|   | Subventions d'exploitation                                     | 0,00             | 0,00           | 0,00             | 0,00             |
|   | Autres produits d'exploitation                                 | 9 055 914,67     | 0,00           | 9 055 914,67     | 14 419 078,19    |
|   | Reprises d'exploitation, transferts de charges                 | 3 541 848,23     | 0,00           | 3 541 848,23     | 14 078 400,12    |
| 3 | PRESTATIONS ET FRAIS                                           | 1 029 957 135,36 | 111 077 095,16 | 918 880 040,20   | 1 004 734 546,89 |
|   | Prestations et frais payés                                     | 1 133 011 895,60 | 133 618 803,79 | 999 393 091,81   | 1 013 947 894,87 |
|   | Variation des provisions pour sinistres à payer                | -101 940 760,24  | -17 465 030,48 | -84 475 729,76   | -10 745 667,56   |
|   | Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité     | 3 628 000,00     | 0,00           | 3 628 000,00     | 18 669 000,00    |
|   | Variation des provisions pour aléas financiers                 | 0,00             | 0,00           | 0,00             | 0,00             |
|   | Variation des provisions pour participations aux bénéfices     | 0,00             | 0,00           | 0,00             | 0,00             |
|   | Variation des autres provisions techniques                     | -4 742 000,00    | -5 076 678,15  | 334 678,15       | -17 136 680,42   |
| 4 | CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION                              | 479 535 941,14   | 0,00           | 479 535 941,14   | 485 833 657,79   |
|   | Charges d'acquisition des contrats                             | 211 069 374,56   | 0,00           | 211 069 374,56   | 206 970 148,44   |
|   | Achats consommés de matières et fournitures                    | 5 873 363,38     | 0,00           | 5 873 363,38     | 5 063 789,16     |
|   | Autres charges externes                                        | 75 711 799,73    | 0,00           | 75 711 799,73    | 84 179 548,28    |
|   | Impôts et taxes                                                | 13 245 954,75    | 0,00           | 13 245 954,75    | 13 104 977,91    |
|   | Charges de personnel                                           | 86 588 554,48    | 0,00           | 86 588 554,48    | 76 680 155,19    |
|   | Autres charges d'exploitation                                  | 3 112 804,93     | 0,00           | 3 112 804,93     | 2 712 093,55     |
|   | Dotations d'exploitation                                       | 83 934 089,31    | 0,00           | 83 934 089,31    | 97 122 945,26    |
| 5 | PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPER D'ASS.               | 210 143 852,29   | 0,00           | 210 143 852,29   | 220 660 621,51   |
|   | Revenus des placements                                         | 88 830 237,06    | 0,00           | 88 830 237,06    | 138 504 996,12   |
|   | Gains de change                                                | 27 611,21        | 0,00           | 27 611,21        | 0,00             |
|   | Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir | 0,00             | 0,00           | 0,00             | 0,00             |
|   | Profits sur réalisation de placements                          | 119 215 052,50   | 0,00           | 119 215 052,50   | 80 997 593,85    |
|   | Profit provenant de la réévaluation des placements affectés    | 0,00             | 0,00           | 0,00             | 0,00             |
|   | Intérêts et autres produits de placements                      | 2 070 951,52     | 0,00           | 2 070 951,52     | 1 158 031,54     |
|   | Reprises sur charges de placements, Transferts de charges.     | 0,00             | 0,00           | 0,00             | 0,00             |
| 6 | CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPER D'ASS.                | 6 308 227,75     | 0,00           | 6 308 227,75     | 9 103 970,74     |
|   | Charges d'intérêts                                             | 359 207,90       | 0,00           | 359 207,90       | 254 147,40       |
|   | Frais de gestion des placements                                | 3 034 781,95     | 0,00           | 3 034 781,95     | 2 086 948,53     |
|   | Pertes de change                                               | 3 962,69         | 0,00           | 3 962,69         | 0,00             |
|   | Amortissement des différences sur prix de remboursement        | 308 810,80       | 0,00           | 308 810,80       | 0,00             |
|   | Pertes sur réalisation de placements                           | 0,00             | 0,00           | 0,00             | 3 632 300,00     |
|   | Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés    | 0,00             | 0,00           | 0,00             | 0,00             |
|   | Autres charges de placements                                   | 0,00             | 0,00           | 0,00             | 145 833,03       |
|   | Dotations sur placements                                       | 2 601 464,41     | 0,00           | 2 601 464,41     | 2 984 741,78     |
|   | RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (1+2-3-4+5-6)                       | 319 085 571,69   | 55 803 146,61  | 263 282 425,08   | 128 767 900,13   |

# ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2019

## COMPTES SOCIAUX



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

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

|          | Libellé                                             | Opérations              |                                           | Totaux<br>Exercice    | Exercice<br>précédent |
|----------|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |                                                     | Propres à<br>l'exercice | Concernant les<br>exercices<br>précédents |                       |                       |
| <b>1</b> | <b>Produits non techniques courants</b>             | <b>11 980 415,46</b>    | <b>480 312,08</b>                         | <b>12 460 727,54</b>  | <b>37 161 057,28</b>  |
|          | Produits d'exploitation non techniques courants     | 1 378 145,63            | 480 312,08                                | 1 858 457,71          | 1 981 329,41          |
|          | Intérêts et autres produits non techniques courants | 3 789 970,88            | 0,00                                      | 3 789 970,88          | 27 868 110,19         |
|          | Autres produits non techniques courants             | 0,00                    | 0,00                                      | 0,00                  | 0,00                  |
|          | Reprises non techniques, transferts de charges      | 6 812 298,95            | 0,00                                      | 6 812 298,95          | 7 311 617,68          |
| <b>2</b> | <b>Charges non techniques courantes</b>             | <b>26 355 920,39</b>    | <b>3 567,71</b>                           | <b>26 359 488,10</b>  | <b>35 040 973,12</b>  |
|          | Charges d'exploitation non techniques courantes     | 20 323 219,66           | 0,00                                      | 20 323 219,66         | 24 094 001,39         |
|          | Charges financières non techniques courantes        | 6 007 907,28            | 0,00                                      | 6 007 907,28          | 10 887 992,25         |
|          | Autres charges non techniques courantes             | 0,00                    | 34 187,03                                 | 34 187,03             | 6 494,81              |
|          | Dotations non techniques courantes                  | 24 793,45               | 0,00                                      | 24 793,45             | 24 792,45             |
|          | <b>Résultat non technique courant (1 - 2)</b>       |                         |                                           | <b>-13 898 760,56</b> | <b>2 120 084,16</b>   |
| <b>3</b> | <b>Produits non techniques non courants</b>         | <b>30 154,00</b>        | <b>0,00</b>                               | <b>30 154,00</b>      | <b>200 500,00</b>     |
|          | Produits des cessions d'immobilisations             | 30 000,00               | 0,00                                      | 30 000,00             | 200 000,00            |
|          | Subventions d'équilibre                             | 0,00                    | 0,00                                      | 0,00                  | 0,00                  |
|          | Autres produits non courants                        | 154,00                  | 0,00                                      | 154,00                | 500,00                |
|          | Reprises non courantes, transferts de charges       | 0,00                    | 0,00                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>4</b> | <b>Charges non techniques non courantes</b>         | <b>12 335,00</b>        | <b>2 363 116,99</b>                       | <b>2 375 451,99</b>   | <b>12 886 364,00</b>  |
|          | Valeurs nettes d'amort. des immobilisations cédées  | 0,00                    | 0,00                                      | 0,00                  | 11 093 184,00         |
|          | Subventions accordées                               | 0,00                    | 0,00                                      | 0,00                  | 0,00                  |
|          | Autres charges non courantes                        | 12 335,00               | 2 363 116,99                              | 2 375 451,99          | 1 793 180,00          |
|          | Dotations non courantes                             | 0,00                    | 0,00                                      | 0,00                  | 0,00                  |
|          | <b>Résultat non technique non courant (3 - 4)</b>   |                         |                                           | <b>-2 345 297,99</b>  | <b>-12 685 864,00</b> |
|          | <b>RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)</b>       |                         |                                           | <b>-16 244 058,55</b> | <b>-10 565 779,84</b> |

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) IV - RECAPITULATION

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

|     |                                       | Exercice         | Exercice précédent |
|-----|---------------------------------------|------------------|--------------------|
| I   | RESULTAT TECHNIQUE VIE                | -41 599 371,17   | -6 043 476,95      |
| II  | RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE            | 263 282 425,08   | 128 767 900,13     |
| III | RESULTAT NON TECHNIQUE                | -16 244 058,55   | -10 565 779,84     |
| IV  | RESULTAT AVANT IMPOTS                 | 205 438 995,36   | 112 158 643,34     |
| V   | IMPOTS SUR LES RESULTATS              | 65 014 323,00    | 11 422 417,00      |
| VI  | RESULTAT NET                          | 140 424 672,36   | 100 736 226,34     |
|     | TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE     | 616 242 220,72   | 540 327 304,44     |
|     | TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE | 1 668 006 634,17 | 1 628 440 075,55   |
|     | TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES     | 12 490 881,54    | 37 361 557,28      |
|     | TOTAL DES PRODUITS                    | 2 296 739 736,43 | 2 206 128 937,27   |
|     | TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE      | 657 841 591,89   | 546 370 781,39     |
|     | TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE  | 1 404 724 209,09 | 1 499 672 175,42   |
|     | TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES      | 28 734 940,09    | 47 927 337,12      |
|     | IMPOTS SUR LES RESULTATS              | 65 014 323,00    | 11 422 417,00      |
|     | TOTAL DES CHARGES                     | 2 156 315 064,07 | 2 105 392 710,93   |
|     | RESULTAT NET                          | 140 424 672,36   | 100 736 226,34     |

### TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

|    | MASSES                                                 | Exercice<br>(a)        | Exercice précédent<br>(b) | Variations (a-b)      |                       |
|----|--------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|    |                                                        |                        |                           | emplois (c)           | ressources (d)        |
| 1  | Financement permanent (moins rubrique 16)              | 976 158 459,03         | 886 164 737,53            |                       | 89 993 721,50         |
| 2  | Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)             | 148 938 185,65         | 125 123 694,07            | 23 814 491,58         |                       |
| 3  | = <b>Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)</b>       | <b>827 220 273,38</b>  | <b>761 041 043,46</b>     | -                     | <b>66 179 229,92</b>  |
| 4  | Provisions techniques nettes de cessions (16 - 32)     | 5 710 635 857,02       | 5 533 858 886,69          |                       | 176 776 970,33        |
| 5  | Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42)      | 6 098 685 879,12       | 5 680 017 127,36          | 418 668 751,76        |                       |
| 6  | <b>B = Besoin en ouverture (4 - 5)</b>                 | <b>-388 050 022,10</b> | <b>-146 158 240,67</b>    | <b>241 891 781,43</b> | -                     |
| 7  | Actif circulant (moins rubrique 32)                    | 1 300 537 832,36       | 1 418 696 640,74          |                       | 118 158 808,38        |
| 8  | Moins Passif circulant (moins rubrique 42)             | 879 578 690,04         | 758 388 637,93            |                       | 121 190 052,11        |
| 9  | = <b>Besoin de financement (7-8) (C)</b>               | <b>420 959 142,32</b>  | <b>660 308 002,81</b>     | -                     | <b>239 348 860,49</b> |
| 10 | <b>Trésorerie nette (actif - passif) = (A + B - C)</b> | <b>18 211 108,96</b>   | <b>-45 425 200,02</b>     | <b>63 636 308,98</b>  | -                     |

II - FLUX DE TRESORERIE

|                                                                           |   | exercice               | Exercice précédent     |
|---------------------------------------------------------------------------|---|------------------------|------------------------|
| <b>Résultat net</b>                                                       |   | <b>140 424 672,36</b>  | <b>100 736 226,34</b>  |
| Variation des provisions techniques nettes de cessions                    | + | 176 776 970,33         | 214 794 558,41         |
| Variation frais d'acquisition reportés                                    | - | 2 209 456,00           | -697 064,00            |
| Variation des amortissements et provisions (1)                            | - | 86 509 840,62          | 85 051 109,90          |
| Variation des ajustements VARCUC (736 - 636)                              | - | 0,00                   | 0,00                   |
| + ou - valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif            | + | 0,00                   | 0,00                   |
| + ou - valeurs réalisées sur cessions d'éléments d'actifs                 | - | 0,00                   | 0,00                   |
| Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42) | - | -118 523 908,79        | -17 475 810,18         |
| Variation des créances pour espèces ou titres déposées (267)              | - | 0,00                   | 0,00                   |
| Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 - 443 à 448)      | - | 134 553,43             | -5 809 276,51          |
| Autres variations (349 - 449)                                             | - | -78 501 188,49         | 1 047 459,51           |
| <b>A - flux d'exploitation</b>                                            |   | <b>598 392 571,16</b>  | <b>423 516 585,83</b>  |
| Acquisitions - cessions d'immeubles (261)                                 | - | 8 281 000,00           | 16 084 615,00          |
| Acquisitions - cessions d'obligations (262)                               | - | 211 419 082,76         | 49 827 681,56          |
| Acquisitions - cessions d'actions (263)                                   | - | 50 042 357,04          | 244 645 948,05         |
| Autres Acquisitions - cessions du (26)                                    | - | 160 951 111,49         | 22 454 679,97          |
| Autres Acquisitions - cessions (23 24 25 35)                              | - | 54 062 710,89          | 16 476 623,21          |
| <b>B - flux d'investissement</b>                                          |   | <b>-484 756 262,18</b> | <b>-349 489 547,79</b> |
| Dividendes versés                                                         | - | 50 000 000,00          | 50 000 000,00          |
| Emissions/(remboursement) nets d'emprunts                                 | + | 0,00                   | -133 249,90            |
| Augmentation /(réduction) de capital et fonds d'établissement             | + | 0,00                   | 0,00                   |
| Augmentation /(réduction) d'actions auto-détenues                         | + | 0,00                   | 0,00                   |
| <b>C - flux de financement</b>                                            |   | <b>-50 000 000,00</b>  | <b>-50 133 249,90</b>  |
| D - Impact de change (+17- 27-37+47)                                      | - | 0,00                   | 0,00                   |
| <b>E-Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)</b>                 |   | <b>63 636 308,98</b>   | <b>23 893 788,14</b>   |
| F - Trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier                                 |   | -45 425 200,02         | -69 318 988,16         |
| <b>G - Trésorerie en fin de période (E + F)</b>                           |   | <b>18 211 108,96</b>   | <b>-45 425 200,02</b>  |

(1) dotations moins reprises

### ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR) |                                                                                      | Exercice                | Exercice<br>Précédent   |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1                                            | Primes acquises (1a - 1b)                                                            | <b>2 163 485 883,31</b> | <b>2 029 649 657,91</b> |
| 1a                                           | Primes émises                                                                        | 2 176 291 241,31        | 2 022 378 189,91        |
| 1b                                           | Variation des provisions pour primes non acquises                                    | 12 805 358,00           | -7 271 468,00           |
| 2                                            | Variation des provisions mathématiques (60311 + 60317 + 6032 + 6033 + 60261 + 60267) | 184 932 977,80          | 155 003 735,00          |
| 3                                            | Ajustement VARCUC                                                                    | 0,00                    | 0,00                    |
| 4                                            | Charges des prestations (4a + 4b)                                                    | <b>1 300 654 070,99</b> | <b>1 316 787 286,73</b> |
| 4a                                           | Prestations et frais payés (hors rubrique 9)                                         | 1 405 154 563,23        | 1 330 594 330,73        |
| 4b                                           | Variation des provisions pour prestations et diverses                                | -104 500 492,24         | -13 807 044,00          |
|                                              | <b>A - Solde de souscription (Marge brute) (1-2-3-4)</b>                             | <b>677 898 834,52</b>   | <b>557 858 636,18</b>   |
| 5                                            | Charges d'acquisition                                                                | 291 944 473,41          | 277 697 102,68          |
| 6                                            | Autres charges techniques d'exploitation                                             | 327 163 177,02          | 327 603 939,60          |
| 7                                            | Produits techniques d'exploitation                                                   | 14 597 257,11           | 35 021 426,67           |
|                                              | <b>B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)</b>                    | <b>604 510 393,32</b>   | <b>570 279 615,61</b>   |
|                                              | <b>C - Marge nette d'exploitation (A - B)</b>                                        | <b>73 388 441,20</b>    | <b>-12 420 979,43</b>   |
| 8                                            | Produits nets des placements (73 - 63)                                               | 262 113 872,82          | 268 773 120,19          |
| 9                                            | Participations aux résultats et intérêts crédités (60115,60316, 60266, 6071)         | 58 414 833,32           | 53 260 655,00           |
|                                              | <b>D - Solde financier (8 - 9)</b>                                                   | <b>203 699 039,50</b>   | <b>215 512 465,19</b>   |
|                                              | <b>E - Résultat technique brut (C + D)</b>                                           | <b>277 087 480,70</b>   | <b>203 091 485,76</b>   |
| 10                                           | Part des réassureurs dans les primes acquises                                        | 169 135 828,71          | 180 409 296,15          |
| 11                                           | Part des réassureurs dans les prestations payées                                     | 138 847 076,08          | 114 239 034,22          |
| 12                                           | Part des réassureurs dans les provisions                                             | -25 115 674,16          | -14 196 800,65          |
|                                              | <b>F - Solde de réassurance (11 + 12 - 10)</b>                                       | <b>-55 404 426,79</b>   | <b>-80 367 062,58</b>   |
|                                              | <b>G - Résultat technique net (E + F)</b>                                            | <b>221 683 053,91</b>   | <b>122 724 423,18</b>   |
| 13                                           | Résultat non technique courant                                                       | -13 898 760,56          | 2 120 084,16            |
| 14                                           | Résultat non technique non courant                                                   | -2 345 297,99           | -12 685 864,00          |
|                                              | <b>H - Résultat non technique (13 + 14)</b>                                          | <b>-16 244 058,55</b>   | <b>-10 565 779,84</b>   |
|                                              | <b>I - Résultat avant impôts (G + H)</b>                                             | <b>205 438 995,36</b>   | <b>112 158 643,34</b>   |
| 15                                           | Impôts sur les sociétés                                                              | 65 014 323,00           | 11 422 417,00           |
|                                              | <b>J - Résultat net (I - 15)</b>                                                     | <b>140 424 672,36</b>   | <b>100 736 226,34</b>   |
| 16                                           | <b>C' - Marge nette d'exploitation nette de réassurance (C + F)</b>                  | <b>17 984 014,41</b>    | <b>-92 788 042,01</b>   |

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

|    |                                                            |                       |                       |
|----|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1  | Résultat net de l'exercice                                 |                       |                       |
|    | Bénéfice +                                                 | 140 424 672,36        | 100 736 226,34        |
|    | Perte -                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| 2  | + Dotations d'exploitation (1)                             | 28 306 440,24         | 21 819 037,57         |
| 3  | + Dotations sur placements (1)                             | 5 869 548,28          | 8 064 098,71          |
| 4  | + Dotations non techniques courantes                       | 24 793,45             | 24 792,45             |
| 5  | + Dotations non techniques non courantes                   | 0,00                  | 0,00                  |
| 6  | - Reprises d'exploitation (2)                              | 3 206 906,27          | 2 432 268,26          |
| 7  | - Reprises sur placements (2)                              | 0,00                  | 0,00                  |
| 8  | - Reprises non techniques courantes                        | 6 812 298,95          | 7 311 617,68          |
| 9  | - Reprises non techniques non courantes (2) (3)            | 0,00                  | 0,00                  |
| 10 | - Produits des cessions d'immobilisations                  | 30 000,00             | 200 000,00            |
| 11 | + Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées | 0,00                  | 11 093 184,00         |
|    | <b>= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                        | <b>164 576 249,11</b> | <b>131 793 453,13</b> |
| 12 | - Distribution de bénéfices                                | 50 000 000,00         | 50 000 000,00         |
|    | <b>= AUTOFINANCEMENT</b>                                   | <b>114 576 249,11</b> | <b>81 793 453,13</b>  |

(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.

### A2 : ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| Indication des dérogations                                                                  | justification des dérogations | Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux</b>                                 | <b>NEANT</b>                  |                                                                                       |
| <b>II- Dérogations aux méthodes d'évaluation</b>                                            |                               |                                                                                       |
| <b>III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse</b> |                               |                                                                                       |

### A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| Nature des Changements                                      | Justification Du changement | Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>I- Changements affectant les méthodes d'évaluation</b>   | <b>NEANT</b>                |                                                                       |
| <b>II- Changements affectant les règles de présentation</b> | <b>NEANT</b>                |                                                                       |

### B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

| Raison sociale<br>de la<br>société émettrice            | Secteur<br>d'activité<br>1 | Capital<br>social<br>2 | %<br>participation<br>au capital<br>3 | Prix<br>d'acquisition<br>global<br>4 | Valeur<br>Comptable<br>nette<br>5 | Extrait des derniers états de synthèse de la<br>société émettrice |                         |                      | Produits inscrits<br>au CPC de<br>l'exercice<br>(En Dhs)<br>9 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                                         |                            |                        |                                       |                                      |                                   | Date de<br>clôture<br>6                                           | Situation<br>nette<br>7 | Résultat<br>net<br>8 |                                                               |
| I- IMMOBILISATIONS FINANCIERES                          |                            |                        |                                       |                                      |                                   |                                                                   |                         |                      |                                                               |
| NEJMAT EL JANOUB                                        | IMMOBILIER                 | 1 500 000,00           | 40,00%                                | 22 584 000,00                        | 22 584 000,00                     | 31/12/18                                                          | 44 048 999,60           | 1 891 696,42         | -                                                             |
| SOGEPOS                                                 | PARC INDUSTRIEL            | 35 000 000,00          | 10,00%                                | 3 500 000,00                         | 3 500 000,00                      | 31/12/18                                                          | 53 584 031,44           | 9 312 594,01         | 884 696,43                                                    |
| SOGEPIB                                                 | PARC INDUSTRIEL            | 18 000 000,00          | 10,00%                                | 1 800 000,00                         | 1 800 000,00                      | 31/12/18                                                          | 24 734 863,68           | 4 934 491,97         | 493 449,20                                                    |
| STE IMMOBILIERE SANAD                                   | IMMOBILIER                 | 30 000 000,00          | 98,00%                                | 29 399 300,00                        | 29 399 300,00                     | 31/12/18                                                          | 33 324 425,99           | 1 171 086,96         | -                                                             |
| STE TAZERM                                              | IMMOBILIER                 | 6 400 000,00           | 99,99%                                | 31 177 832,15                        | 2 634 677,03                      | 31/12/18                                                          | 2 634 841,71            | -24 795,00           | -                                                             |
| OULMES                                                  | BOISSONS GAZEUSES          | 198 000 000,00         | 0,00%                                 | 29 342,94                            | 29 342,94                         | 31/12/18                                                          | 531 369 498,00          | 20 794 407,00        | -                                                             |
| II - PLACEMENTS AFFECTES<br>AUX OPERATIONS D'ASSURANCES |                            |                        |                                       |                                      |                                   |                                                                   |                         |                      |                                                               |
| S.M.A.E.X.                                              | ASSURANCE                  | 50 000 000,00          | 0,50%                                 | 250 000,00                           | 250 000,00                        | 31/12/18                                                          | 157 384 404,61          | 2 945 275,07         | -                                                             |
| AFRICA - RE                                             | ASSURANCE                  | 2 735 405 048,00       | 0,15%                                 | 2 452 217,71                         | 2 452 217,71                      | 31/12/18                                                          | 8 797 415 280,40        | 299 969 770,80       | 323 501,28                                                    |
| OULMES                                                  | BOISSONS GAZEUSES          | 198 000 000,00         | 10,00%                                | 183 725 847,91                       | 183 725 847,91                    | 31/12/18                                                          | 531 369 498,00          | 20 794 407,00        | -                                                             |
| C.A.T.                                                  | ASSURANCE                  | 162 656 000,00         | 6,44%                                 | 11 722 600,00                        | 11 722 600,00                     | 31/12/18                                                          | 651 083 924,63          | 272 766 701,08       | 16 023 843,00                                                 |
| STE LES TOURS BALZAC                                    | IMMOBILIER                 | 31 000 000,00          | 49,99%                                | 15 497 000,00                        | 15 497 000,00                     | 31/12/18                                                          | 24 990 510,33           | 5 054 479,30         | -                                                             |
| STE JAWHARAT CHAMAL                                     | IMMOBILIER                 | 330 000 000,00         | 20,61%                                | 172 000 000,00                       | 172 000 000,00                    | 31/12/18                                                          | 336 222 542,58          | -2 538 838,71        | -                                                             |
| TOTAL                                                   |                            |                        |                                       | 474 138 140,71                       | 445 594 985,59                    | 11 188 162 820,94                                                 |                         | 637 071 275,90       | 17 725 489,91                                                 |

# ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2019

## COMPTES SOCIAUX

### B4 bis : TABLEAU DES PLACEMENTS

| Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019                             |                         |                         |                           |                              |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------------|
| ELEMENTS D'ACTIF                                                 | Valeur brute            | Valeur nette            | Valeur de réalisation (1) | Plus ou moins valeur latente |
| Terrains (2611, 2311, 2312,2313, 2316)                           | 87 137 903,79           | 87 137 903,79           | 148 299 895,13            | 61 161 991,33                |
| Constructions (2612, 2321, 2323, 2325, 2327)                     | 130 108 760,92          | 60 705 895,30           | 260 171 140,44            | 199 465 245,15               |
| Parts et actions de sociétés immobilières (2613)                 | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Autres placements immobiliers (2618, 2318, 2328)                 | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Placements immobiliers en cours (2619, 2392)                     | -                       | -                       | -                         | -                            |
| <b>Total placements immobiliers</b>                              | <b>217 246 664,71</b>   | <b>147 843 799,09</b>   | <b>408 471 035,57</b>     | <b>260 627 236,48</b>        |
| Obligations d'Etat (26211, 26221)                                | 466 810 102,12          | 465 361 200,82          | 489 719 356,82            | 24 358 156,00                |
| Bons du Trésor (26213, 26223)                                    | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Obligations garanties par l'Etat (26215, 26225)                  | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Titres hypothécaires (2623)                                      | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Titres de créances négociables (2624)                            | 70 000 000,00           | 70 000 000,00           | 71 100 414,00             | 1 100 414,00                 |
| Titres de créances échues (2625)                                 | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Autres obligations et bons (26218,26228,2481,3504,3506,3508)     | -                       | -                       | -                         | -                            |
| <b>Total Obligations, bons et titres de créances négociables</b> | <b>536 810 102,12</b>   | <b>535 361 200,82</b>   | <b>560 819 770,82</b>     | <b>25 458 570,00</b>         |
| Titres de participation (2631, 2510)                             | 1 368 249 702,27        | 1 339 706 546,60        | 1 538 267 803,41          | 198 561 256,81               |
| Actions cotées                                                   | 618 037 695,57          | 305 260 273,68          | 365 181 957,58            | 59 921 683,90                |
| OPCVM Obligations                                                | 2 677 110 123,41        | 2 677 110 123,41        | 2 806 949 026,13          | 129 838 902,73               |
| OPCVM Actions                                                    | 1 015 837 630,85        | 1 015 837 630,85        | 937 970 593,05            | -77 867 037,80               |
| OPCVM Divers                                                     | 26 946 868,00           | 26 946 868,00           | 27 055 340,00             | 108 472,00                   |
| Autres actions et parts sociales                                 | 20 581 852,40           | 18 931 852,40           | 26 533 214,10             | 7 601 361,70                 |
| <b>Total actions et titres de participation</b>                  | <b>5 726 763 872,49</b> | <b>5 383 793 294,93</b> | <b>5 701 957 934,27</b>   | <b>318 164 639,34</b>        |
| Prêts en première hypothèque (2641,2411)                         | 8 679 459,93            | 8 679 459,93            | 8 679 459,93              | -                            |
| Avances sur polices vie (2643)                                   | 24 670 618,48           | 24 670 618,48           | 24 670 618,48             | -                            |
| Prêts nantis par des obligations (2644)                          | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Autres prêts (2648,2415,2416,2418,2483,2487,2488,2683,2688)      | 660 000,00              | -                       | -                         | -                            |
| <b>Total prêts et créances immobilisés</b>                       | <b>34 010 078,41</b>    | <b>33 350 078,41</b>    | <b>33 350 078,41</b>      | -                            |
| Dépôts à terme (2651)                                            | 104 600 000,00          | 104 600 000,00          | 104 600 000,00            | -                            |
| OPCVM Monétaires (2653)                                          | 317 793 977,16          | 317 793 977,16          | 321 637 723,64            | 3 843 746,48                 |
| Autres dépôts (2658, 2486)                                       | 8 999 962,90            | 8 999 962,90            | 8 999 962,90              | -                            |
| Valeurs remises aux cédantes (2672)                              | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Créances pour espèces remises aux cédantes (2675)                | -                       | -                       | -                         | -                            |
| <b>Total Dépôts</b>                                              | <b>431 393 940,06</b>   | <b>431 393 940,06</b>   | <b>435 237 686,54</b>     | <b>3 843 746,48</b>          |
| Placements immobiliers (2661)                                    | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Obligations et bons (2662)                                       | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Actions et parts autres que les OPCVM (2663)                     | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Parts et actions OPCVM (2664)                                    | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Parts et actions autres OPCVM (2665)                             | -                       | -                       | -                         | -                            |
| Autres placements (2668)                                         | -                       | -                       | -                         | -                            |
| <b>Total Placements unifiés de comptes</b>                       | -                       | -                       | -                         | -                            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                             | <b>6 946 224 657,79</b> | <b>6 531 742 313,31</b> | <b>7 139 836 505,60</b>   | <b>608 094 192,30</b>        |

(1) Valeur de réalisation au 31 Décembre de l'exercice (cours de bourse, valeur de marché, valeur d'expertise...)

### B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

| Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019   |                                |                       |                         |                          |                       |                       |                                |                       |
|----------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 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              |
| Provisions pour primes non acquises    | 262 698 665,00                 | 23 886,37             | 262 674 778,63          | 12 805 358,00            | -8 619,29             | 12 813 977,29         | 275 504 023,00                 | 15 267,08             |
| Provisions pour sinistres à payer      | 4 090 319 437,00               | 572 254 582,83        | 3 518 064 854,17        | -107 502 538,24          | -18 199 592,64        | -89 302 945,60        | 3 982 816 898,76               | 554 054 990,19        |
| Provisions des assurances vie          | 1 536 753 753,00               | 46 322 183,67         | 1 490 431 569,33        | 247 024 857,12           | -1 839 403,37         | 248 864 260,49        | 1 783 778 610,12               | 44 482 780,30         |
| Prov. pour fluctuation de sinistralité | 269 839 000,00                 | 0,00                  | 269 839 000,00          | 4 689 000,00             | 0,00                  | 4 689 000,00          | 274 528 000,00                 | 0,00                  |
| Provisions pour aléas financiers       | 0,00                           | 0,00                  | 0,00                    | 0,00                     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                           | 0,00                  |
| Prov. techniques des C.U.C             | 0,00                           | 0,00                  | 0,00                    | 0,00                     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                           | 0,00                  |
| Prov. pour participation aux bénéfices | 11 648 000,00                  | 0,00                  | 11 648 000,00           | -622 000,00              | 0,00                  | -622 000,00           | 11 026 000,00                  | 0,00                  |
| Prov. techniques sur placements        | 3 997 761,20                   | 0,00                  | 3 997 761,20            | 0,00                     | 0,00                  | 0,00                  | 3 997 761,20                   | 0,00                  |
| Autres provisions techniques           | 24 053 000,00                  | 46 850 076,64         | -22 797 076,64          | -4 742 000,00            | -5 076 678,15         | 334 678,15            | 19 311 000,00                  | 41 773 398,49         |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>6 199 309 616,20</b>        | <b>665 450 729,51</b> | <b>5 533 858 886,69</b> | <b>151 652 676,88</b>    | <b>-25 124 293,45</b> | <b>176 776 970,33</b> | <b>6 350 962 293,08</b>        | <b>640 326 436,06</b> |

### II - AUTRES PROVISIONS

| NATURE                                                     | Montant au 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     | 349 462 797,02                 |                          | 955 286,06        | 24 793,45        |                          | 0,00           | 6 812 298,95        | 343 630 577,58          |
| 2 - Provisions réglementées                                |                                |                          |                   |                  |                          |                |                     |                         |
| 3 - Provisions durables pour risques et charges            | 3 206 906,27                   | 2 775 955,41             |                   |                  | 3 206 906,27             |                |                     | 2 775 955,41            |
| <b>SOUS TOTAL (A)</b>                                      | <b>352 669 703,29</b>          | <b>2 775 955,41</b>      | <b>955 286,06</b> | <b>24 793,45</b> | <b>3 206 906,27</b>      | <b>0,00</b>    | <b>6 812 298,95</b> | <b>346 406 532,99</b>   |
| 4 - Provisions pour dépréciation de l'actif circulant      | 721 137 514,84                 | 64 428 920,00            |                   |                  | 1 646 246,11             |                |                     | 783 920 188,73          |
| 5 - Autres provisions pour risques et charges              |                                |                          |                   |                  |                          |                |                     |                         |
| 6 - Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie |                                |                          |                   |                  |                          |                |                     |                         |
| <b>SOUS TOTAL (B)</b>                                      | <b>721 137 514,84</b>          | <b>64 428 920,00</b>     | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>      | <b>1 646 246,11</b>      | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>         | <b>783 920 188,73</b>   |
| <b>TOTAL (A + B)</b>                                       | <b>1 073 807 218,13</b>        | <b>67 204 875,41</b>     | <b>955 286,06</b> | <b>24 793,45</b> | <b>4 853 152,38</b>      | <b>0,00</b>    | <b>6 812 298,95</b> | <b>1 130 326 721,72</b> |

### B6 : TABLEAU DES CREANCES

| Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019                        |                         |                       |                         |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| CREANCES                                                    | TOTAL                   | ANALYSE PAR ECHEANCE  |                         |                          | AUTRES ANALYSES     |                                           |                                    |                                     |
|                                                             |                         | Plus d'un an          | Moins d'un an           | Echues et non recouvrées | Montants en devises | Montants sur l'état et organismes publics | Montants sur les entreprises liées | Montants représentés par des effets |
| <b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>                                |                         |                       |                         |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| <b>* Immobilisations financières</b>                        | <b>9 495 005,61</b>     | <b>3 472 229,65</b>   | <b>6 022 775,96</b>     |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Prêts immobilisés                                         | 4 646 025,99            | 3 427 713,37          | 1 218 312,62            |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Autres créances financières                               | 4 848 979,62            | 44 516,28             | 4 804 463,34            |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| <b>* Placements affectés aux opérateurs d'assurance</b>     | <b>566 174 154,56</b>   | <b>457 107 862,04</b> | <b>109 066 292,52</b>   |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Obligations et bons et TCN                                | 536 810 102,12          | 442 845 699,16        | 93 964 402,96           |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Prêts et effets assimilés                                 | 29 364 052,44           | 14 262 162,88         | 15 101 889,56           |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Créances pour dépôts auprès des cédantes                  |                         |                       |                         |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
|                                                             | <b>575 669 160,17</b>   | <b>460 580 091,69</b> | <b>115 089 068,48</b>   |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| <b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>                                 |                         |                       |                         |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Part des réassureurs dans les provisions techniques       | 640 326 436,06          | -                     | 640 326 436,06          |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Cessionnaires et comptes rattachés                        | 71 991 989,69           | 4 468 915,03          | 67 523 074,66           |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Intermédiaires, Cédants, coassureurs et comptes rattachés | 1 673 287 416,64        | 233 424 418,38        | 1 439 862 998,26        |                          |                     |                                           |                                    | 220 747 101,60                      |
| - Personnel                                                 | 1 175 378,72            | 122 363,23            | 1 053 015,49            |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Etat                                                      | 61 268 881,08           | 30 096 461,20         | 31 172 419,88           |                          |                     | 61 268 881,08                             |                                    |                                     |
| - Comptes d'associés                                        | -                       | -                     | -                       |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Autres débiteurs                                          | 77 529 835,04           | 12 193 650,76         | 65 336 184,28           |                          |                     |                                           | 6 588 438,93                       |                                     |
| - Comptes de régularisation-actif                           | 172 257 651,92          | 89 261 990,74         | 82 995 661,18           |                          |                     |                                           |                                    |                                     |
|                                                             | <b>2 697 837 589,15</b> | <b>369 567 799,34</b> | <b>2 328 269 789,81</b> |                          |                     | <b>61 268 881,08</b>                      | <b>6 588 438,93</b>                | <b>220 747 101,60</b>               |
| <b>TOTAL</b>                                                | <b>3 273 506 749,32</b> | <b>830 147 891,03</b> | <b>2 443 358 858,29</b> |                          |                     | <b>61 268 881,08</b>                      | <b>6 588 438,93</b>                | <b>220 747 101,60</b>               |

### B7 : TABLEAU DES DETTES

| Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019                        |                         |                       |                       |                      |                     |                                           |                                    |                                     |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 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'état et organismes publics | Montants sur les entreprises liées | Montants représentés par des effets |
| <b>DE FINANCEMENT</b>                                       |                         |                       |                       |                      |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Emprunts obligataires                                     |                         |                       |                       |                      |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Autres dettes de financement                              | 2 601 355,68            | 2 601 355,68          | 0,00                  |                      |                     |                                           |                                    |                                     |
|                                                             | <b>2 601 355,68</b>     | <b>2 601 355,68</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>                               | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>                         |
| <b>DU PASSIFS CIRCULANTS</b>                                |                         |                       |                       |                      |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Dettes pour dépôts des réassureurs                        | 322 488 683,20          | 255 542 157,64        | 66 946 525,56         |                      |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Cessionnaires et comptes rattachés                        | 69 250 508,37           | 28 710 264,51         | 40 540 243,86         |                      |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés | 334 507 642,72          | 33 249 896,73         | 301 257 745,99        |                      |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Personnel                                                 | 3 390 765,19            | 9 635,19              | 3 381 130,00          |                      |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Organismes sociaux                                        | 5 523 761,88            | 0,00                  | 5 523 761,88          |                      |                     | 5 523 761,88                              |                                    |                                     |
| - Etat                                                      | 116 217 813,79          | 0,00                  | 116 217 813,79        |                      |                     | 116 217 813,79                            |                                    |                                     |
| - Comptes d'associés                                        | 2 507 553,89            | 2 339 293,89          | 168 260,00            |                      |                     |                                           |                                    |                                     |
| - Autres créanciers                                         | 179 930 734,14          | 41 253 927,25         | 138 676 806,89        |                      |                     |                                           | 35 922 746,38                      |                                     |
| - Comptes de régularisation-passif                          | 168 249 910,06          | 31 965 438,56         | 136 284 471,50        |                      |                     |                                           |                                    |                                     |
|                                                             | <b>1 202 067 373,24</b> | <b>393 070 613,77</b> | <b>808 996 759,47</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>121 741 575,67</b>                     | <b>35 922 746,38</b>               | <b>0,00</b>                         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                        | <b>1 204 668 728,92</b> | <b>395 671 969,45</b> | <b>808 996 759,47</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>121 741 575,67</b>                     | <b>35 922 746,38</b>               | <b>0,00</b>                         |

### B8 : SURETES DONNEES OU RECUES

| Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019 |                               |            |                            |           |                                                                    |
|--------------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------|
| TABLEAU I - SURETES REELLES DONNEES  |                               |            |                            |           |                                                                    |
| TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS  | 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 la clôture |
|                                      |                               | NEANT      |                            |           |                                                                    |

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

(1) Gage : 1 - Hypothèque ; 2 - Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 (à préciser)

(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprise 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

### B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

| Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019 |                   |                             |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES                   | Montants exercice | Montants exercice précédent |
| - Avals et cautions                  |                   |                             |
| - Valeurs remises aux cédantes       |                   |                             |
| - Autres engagements donnés          |                   |                             |
|                                      | NEANT             |                             |
| <b>TOTAL (1)</b>                     |                   |                             |

(1) Dont Engagements à l'égard d'entreprises liées

|                                       |                   |                             |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| ENGAGEMENTS RECUS                     | Montants exercice | Montants exercice précédent |
| - Avals et cautions                   |                   |                             |
| - Valeurs remises par les réassureurs |                   |                             |
| - Autres engagements reçus            |                   |                             |
| - Hypothèque et Nantissement          | 58 838 411,86     | 66 189 734,04               |
| <b>TOTAL</b>                          |                   |                             |

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019



Building a better  
Working world  
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc

Aux actionnaires de la compagnie  
**SANAD**  
181, Bd d'Anfa  
Casablanca

#### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Compagnie d'Assurances et de Réassurance SANAD, 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 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 970.781.147,94 dont un bénéfice net