

COMMUNICATION FINANCIÈRE

SAHAM ASSURANCE

AU 30 JUIN 2020



SAHAM
Assurance

member of  **Sanlam** group

COMMUNICATION FINANCIÈRE DE SAHAM ASSURANCE MAROC AU 30 JUIN 2020



Bilan consolidé IFRS

En milliers de dirhams

ACTIF	IFRS 9	
	30/06/2020	31/12/2019
Ecart d'acquisition	1 224 540	1 224 540
Valeurs des portefeuilles de contrat des sociétés d'assurance acquis		
Autres immobilisations incorporelles	199 670	208 691
ACTIFS INCORPORELS	1 424 210	1 433 231
Immobiliers de placement	1 533 103	1 452 564
Placements financiers	11 930 316	12 159 008
<i>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</i>	10 812 542	11 014 814
<i>Actifs financiers au coût amorti</i>	1 117 774	1 144 194
PLACEMENTS	13 463 419	13 611 572
INVESTISSEMENTS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES OU CO-ENTREPRISES	125 968	123 944
CRÉANCES DES SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT		
PART DES CESSIONNAIRES ET RÉTROCESSIONNAIRES DANS LES PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS D'ASSURANCE ET FINANCIERS	946 336	842 020
Immubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles	327 482	370 133
Participation aux bénéfices différés actif	208 609	19 581
Impôts différés actif	397 400	196 879
Stocks	1 751 715	1 750 632
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance	2 069 058	1 630 103
<i>Créances sur courtiers et agents généraux au coût amorti</i>	1 665 200	1 168 760
Créances d'impôts exigibles	339 310	429 180
Autres créances	1 092 132	950 795
<i>Prêts et créances au coût amorti</i>	185 739	185 235
AUTRES ACTIFS	6 185 706	5 347 303
ACTIFS DES ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES OU ABANDONNÉES		
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	188 935	326 512
TOTAL ACTIF	22 334 574	21 684 582
PASSIF	IFRS 9	
	30/06/2020	31/12/2019
Capital	411 687	411 687
Primes d'émission et de fusion	1 169 922	1 169 922
Réserves consolidées	2 974 319	2 575 122
Ecart de conversion		
Résultat net-part du groupe	-103 965	446 571
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	4 451 963	4 603 302
INTÉRÊTS NON ASSORTIS DE CONTRÔLE	54	54
CAPITAUX PROPRES	4 452 017	4 603 356
Provisions pour risques et charges	116 666	113 873
Dettes de financement	28 054	31 427
PASSIFS À LONG TERME	144 720	145 300
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurances	14 732 652	14 162 911
Passifs techniques relatifs à des contrats d'investissements		
Participation aux bénéfices différés passif	185 826	185 826
PASSIFS TECHNIQUES DES COMPAGNIES D'ASSURANCE	14 918 478	14 348 737
Impôts différés passif	743 411	693 759
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance	984 190	806 277
Dettes d'impôts exigible et autres dettes d'impôts	247 510	286 974
Autres dettes	651 975	713 637
AUTRES PASSIFS	2 627 086	2 500 647
DETTES DES SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT		
DETTES FINANCIÈRES À COURT TERME	192 274	86 542
PASSIFS DES ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES OU ABANDONNÉES		
TOTAL PASSIF	22 334 574	21 684 582

Compte de résultat consolidé IFRS

En milliers de dirhams

	IFRS 9		
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2019
Primes émises	2 869 933	3 073 148	3 073 148
Variation des primes non acquises	-342 253	-345 651	-345 651
PRIMES ACQUISES	2 527 680	2 727 497	2 727 497
AUTRES PRODUITS HORS ACTIVITÉ D'ASSURANCE	37 961	55 038	55 038
Résultat des placements	-194 064	440 836	523 672
Charges sur les placements	568 174	515 708	625 452
<i>Gain variation JV sur actifs financiers à la JV par résultat</i>	27 874		101 488
<i>Gain réalisé à la JV sur actifs AFS</i>		6 686	
<i>Autres produits de placements</i>	540 300	509 022	523 964
Charges sur les placements	-762 238	-74 872	-101 780
<i>Perte variation JV sur actifs financiers à la JV par résultat</i>	-670 958		-20 222
<i>Perte réalisée à la JV sur actifs AFS</i>		-8 256	
<i>Autres charges de placements</i>	-91 280	-66 616	-81 558
Variation des dépréciations sur placements	-18 764	-49 442	-18 075
Reprises des dépréciations sur les placements		1 766	
<i>Reprises des dépréciations des actifs au coût amorti</i>			
<i>Reprises des dépréciations des actifs AFS</i>		1 766	
<i>Reprises des dépréciations - Autres placements</i>			
Dotations des dépréciations sur les placements	-18 764	-51 208	-18 075
<i>Dotations des dépréciations des actifs au coût amorti</i>	-18 764		-1 185
<i>Dotations des dépréciations des actifs AFS</i>		-34 313	
<i>Dotations des dépréciations - Autres placements</i>		-16 895	-16 890
RÉSULTAT NET DE PLACEMENT	-212 828	391 394	505 597
CHARGES TECHNIQUES DES ACTIVITÉS D'ASSURANCE	-1 646 268	-2 181 674	-2 199 259
RÉSULTAT NET DES CESSIONS EN RÉASSURANCE	-160 396	-65 537	-65 537
FRAIS D'ACQUISITION DES CONTRATS	-287 566	-279 678	-279 678
AMORTISSEMENTS DE LA VALEUR DE PORTEFEUILLE			
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	-384 541	-338 358	-338 358
Charges nettes d'exploitation	-138 316	-123 252	-123 252
Charges salariales	-129 184	-142 999	-142 999
Reprises des amortissements et dépréciations	10 303	2 895	2 895
Dotations des amortissements et dépréciations	-127 344	-75 002	-75 002
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	-41 126	375	375
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	-167 084	309 057	405 675
RÉSULTAT NET DE CHANGE	29	22	22
CHARGES DE FINANCEMENT	709	153	153
QUOTE PART DANS LES RÉSULTATS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES OU CO-ENTREPRISES	5 478	7 975	7 975
DÉPRÉCIATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION			
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES			
compte de liaison doit être égal à zéro en global			
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	56 902	-109 136	-144 884
Résultat net de l'ensemble consolidé	-103 966	208 071	268 941
Intérêts minoritaires	1	1	1
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	-103 965	208 071	268 941

Tableau de Flux de Trésorerie consolidé – IFRS

En milliers de dirhams

	IFRS 9		
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2019
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	-160 868	317 207	413 825
AJUSTEMENTS :			
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions	67 796	81 937	50 570
Variation nette des provisions techniques	456 495	812 630	812 630
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-5 478	-7 975	-7 975
CORRECTIONS DES ÉLÉMENTS INCLUS DANS LE RÉSULTAT SANS IMPACT SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE	518 813	886 592	855 225
Plus ou moins values nettes sur cessions	935 275	-253 518	-234 866
Charges liées aux dettes de financement	-625	91	91
RECLASSEMENT DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT	934 650	-253 427	-234 775
Autres éléments sans décaissement de trésorerie compris dans le résultat opérationnel	643 084	1 570	-81 266
Variation des créances et dettes nées des opérations d'assurance et de réassurance	-250 966	-208 491	-208 491
Variation des autres actifs et passifs	-477 116	-427 033	-417 611
Charge d'impôt exigible de l'exercice	-126 463	-114 984	-114 984
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	3 525	3 750	3 750
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 084 659	205 184	215 673
Acquisitions de filiales et co-entreprises, nettes de la trésorerie acquise			
Cessions de titres de participations consolidés nette de la trésorerie cédée			
Incidence des autres flux liés aux opérations d'investissements			
TOTAL FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE			
Cessions et remboursement des obligations	1	1	1
Cessions des actions et des opcv	-292 385	250 973	232 321
Cessions des immeubles	0	2 454	2 454
TOTAL FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX CESSIONS ET REMBOURSEMENTS D'ACTIFS FINANCIERS	-292 384	253 428	234 776
Acquisitions des obligations			
Acquisitions des actions et des opcv	-1 026 671	-609 013	-609 013
Acquisition des immeubles	-14 110	-2 310	-2 310
TOTAL FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACQUISITIONS D'ACTIFS FINANCIERS	-1 040 781	-611 323	-611 323
Cessions des immobilisations corporelles et incorporelles		58 488	58 488
Acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	-5 919	-10 397	-10 397
Total flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	-5 919	48 091	48 091
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-1 339 084	-309 804	-328 456
DIVIDENDES PAYÉS	-123 680	-164 674	-164 674
Total flux de trésorerie liés aux transactions avec les actionnaires	-123 680	-164 674	-164 674
VARIATION NETTES DES DÉPÔTS À TERME, DES AUTRES PRÊTS ET CAUTIONNEMENTS	12 693	7 396	7 396
Total variation nette des dépôts à terme, des autres prêts et cautionnements	12 693	7 396	7 396
TRÉSORERIE GÉNÉRÉE PAR LES ÉMISSIONS DE DETTES FINANCIÈRES	-993	-162	-162
Trésorerie affectée aux remboursements de dettes financières	-2 380	-7 281	-7 281
Intérêts payés sur dettes de financement	625	-91	-91
Variation nette des comptes courants	122 852	159 600	159 600
Total flux de trésorerie liés au financement du groupe	120 104	152 066	152 066
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	9 117	-5 212	-5 212
INCIDENCE DES CHANGEMENTS DE PRINCIPES COMPTABLES	1 999		5 673
Variation de la trésorerie	-243 309	-109 832	-112 322
Trésorerie d'ouverture	239 970	105 269	125 875
Trésorerie de clôture	-3 339	-4 563	13 553
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	-243 309	-109 832	-112 322

Tableau de variation des capitaux propres consolidés – IFRS

En milliers de dirhams

	CAPITAL	PRIMES D'ÉMISSION	RÉSERVES CONSOLIDÉES	RÉSULTAT CONSOLIDÉ PART DU GROUPE	RÉSERVES DE CONVERSION	CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	INTÉRÊTS MINORITAIRES	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Situation à l'ouverture de l'exercice 2019.12	411 687	1 169 922	2 464 321	238 194		4 284 124	69	4 284 192
Affectation du résultat en réserves à l'ouverture			238 194	-238 194				
Résultat de la période				446 571		446 571	-15	446 556
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres								
Résultat global de l'année				446 571		446 571	-15	446 556
Variation du capital de l'entreprise consolidante								
Effet de variation du périmètre			131 267			131 267	1	131 268
Dividendes versés			-164 674			-164 674		-164 674
Effet des changements de méthodes comptables			66 433			66 433		66 433
Autres impacts			-160 419			-160 419	0	-160 419
CLÔTURE DE L'EXERCICE 2019.12	411 687	1 169 922	2 575 122	446 571		4 603 302	54	4 603 356
Situation à l'ouverture de l'exercice 2020.06	411 687	1 169 922	2 575 122	446 571		4 603 302	54	4 603 356
Affectation du résultat en réserves à l'ouverture			446 571	-446 571				
Résultat de la période				-103 965		-103 965	-1	-103 966
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres								
Résultat global de l'année				-103 965		-103 965	-1	-103 966
Variation du capital de l'entreprise consolidante								
Effet de variation du périmètre								
Dividendes versés			-123 680			-123 680		-123 680
Effet des changements de méthodes comptables			77 550			77 550		77 550
Autres impacts			-1 244			-1 244	0	-1 244
CLÔTURE DE L'EXERCICE 2020.06	411 687	1 169 922	2 974 319	-103 965		4 451 963	54	4 452 017

Lecture des agrégats majeurs

Chiffre d'affaires :

SAHAM Assurance a enregistré une baisse de -7.04 % en termes de chiffre d'affaires pour s'établir à 2 907 MDH. Cette performance provient essentiellement de l'enregistrement d'une diminution sur la branche vie de - 32.69 % pour un montant de -214 MDH, et d'une baisse de -0,24 % la branche Non vie soit un montant de -5 MDH.

Résultat net part du Groupe :

Le résultat net part du groupe a enregistré une diminution de -150 % passant de 208 MDH au 30 Juin 2019 à -103.9 MDH au 30 Juin 2020. Cette baisse est due principalement à la chute des cours boursiers des actifs valorisés à la juste valeur en IFRS 9, suite aux effets négatifs induits par la pandémie COVID19.

Consolidation des fonds propres :

Diminution des fonds propres et réalisation d'un résultat net part du groupe de l'ordre de -103.9 MDH.

EXTRAIT DES NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1.1 Informations générales et faits marquants de l'exercice 2020

1.1.1 Informations générales

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

1.1.2 Faits marquants de l'exercice

- Les états financiers consolidés et les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 02 Septembre 2020.

1.2 Principes de préparation des comptes consolidés

Les sociétés du groupe SAHAM Assurance sont consolidées sur la base des états de synthèse arrêtés au 30 Juin 2020.

1.2.1 Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés au 30 Juin 2020 et au 30 Juin 2019

En application des dispositions de la circulaire n°06/05 de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux AMMC relative à la publication et à la diffusion d'informations financières par les personnes morales faisant appel public à l'épargne, les états financiers consolidés de SAHAM Assurance au titre de l'exercice clos le 30 Juin 2020 ont été établis selon les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) applicables au 31 décembre 2014 telles qu'adoptées dans l'Union Européenne (UE). Pour les besoins de comparaison, les états financiers 2020 reprennent les éléments de 2019.

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

1.2.2 Conformité aux normes comptables

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

1.3 Principes et méthodes de consolidation

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

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

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

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

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

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

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

1.4 Règles et méthodes d'évaluation

1.4.1 Contrats émis par la compagnie

1.4.1.1 Classification et mode de comptabilisation

Il existe deux catégories de contrats émis par SAHAM Assurance :

- Les contrats d'assurance et les contrats financiers avec participation aux bénéfices discrétionnaire qui relèvent de la norme IFRS 4 ;
- Les contrats financiers sans participation aux bénéfices discrétionnaire, qui relèvent de la norme IFRS 9.

a) Contrats d'assurance

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

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

(b) Contrats financiers

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

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

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

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

1.4.1.2. Classification et mode de comptabilisation

(a) Primes

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

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

(b) Charges des prestations des contrats

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

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

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

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

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

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

Provisions pour primes non acquises

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

Provisions pour sinistres à payer

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

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

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

Provisions mathématiques

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

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

Provision pour participation aux bénéfices

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

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

La provision pour participation aux bénéfices différée comprend :

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

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

Application de la comptabilité reflet

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

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

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

Autres provisions techniques

- Provisions mathématiques de rentes

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

- Provision globale de gestion

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

(d) Test des suffisances des passifs

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

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

1.4.1.3 Evaluation des contrats financiers relevant de la norme IFRS 9

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

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

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

1.4.1.4 Opérations de réassurance

(a) Acceptations

Les acceptations en réassurance sont comptabilisées traité par traité sans décalage sur la base d'une appréciation des affaires acceptées. Ces opérations sont classées selon les mêmes règles que celles qui sont décrites à propos des contrats d'assurance ou des contrats financiers

dans la note 1.4.1.1. Classification et mode de comptabilisation. En l'absence d'informations suffisantes de la part de la cédante, des estimations sont effectuées.

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

(b) Cessions

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

1.4.2 Classification et évaluation des instruments financiers sous IFRS 9

Pour rappel, l'IASB a publié des amendements autorisant les compagnies d'assurances soumises à l'application de l'IFRS 17, de reporter l'adoption de l'IFRS 9 jusqu'en 2021, concomitamment avec l'IFRS 17. Toutefois, le groupe SAHAM Assurance Maroc a choisi l'application de la norme IFRS 9 dans ses comptes consolidés à compter du 1er Janvier 2019.

La norme IFRS 9 permet une première application de manière rétrospective, sans retraitement de la période comparative par dérogation aux principes de la norme IAS 8. Par conséquent, il n'est pas nécessaire de retraiter les comptes de l'exercice 2018.

Le groupe SAHAM Assurance Maroc a opté pour cette application. Ce qui conduit à présenter le bilan d'ouverture au 01/01/2019 comme si la norme IFRS 9 avait toujours été appliquée.

Rappel du contexte :

La norme IFRS 9 porte sur les instruments financiers et vient remplacer la norme IAS 39. La norme IFRS 9 introduit :

- un nouveau modèle de classification et d'évaluation des instruments financiers,
- un nouveau modèle de dépréciation, prospectif, fondé sur les « pertes attendues »,
- une comptabilité de couverture simplifiée et alignée sur la gestion des risques des entités.
- La norme IFRS 9 ne prévoit pas de changement de classification des passifs financiers par comparaison à IAS 39.

Classification et évaluation des actifs financiers :

L'IFRS 9 introduit une approche unique de classification pour tous les actifs financiers, soit au coût amorti, soit à la juste valeur. Deux critères doivent être considérés pour déterminer comment les actifs financiers doivent être classés et évalués :

- le business model de l'entité pour la gestion des actifs financiers, et
- les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier « Test SPPI ».

Ainsi, trois modèles économiques sont distingués selon l'objectif de détention des actifs financiers :

- **HTC – Held to collect** : détention uniquement pour encaisser des flux de trésorerie contractuels,
- **HTC&S – Held to collect & sale** : détention pour encaisser des flux de trésorerie contractuels et vendre les actifs financiers,
- **Autres / HFS – Held for sale** : détention dans le cadre d'aucun des deux modèles économiques précédents.

Le tableau ci-dessous présente une synthèse du modèle de classification de la norme IFRS 9 et des options retenues par le Groupe :

Instruments financiers	Classification		Valorisation		Dépréciation sous IFRS9
	Ancien modèle (IAS 39)	Nouveau modèle (IFRS 9)	Ancien modèle (IAS 39)	Nouveau modèle (IFRS 9)	
Obligations et autres titres à revenu fixe	Actifs détenus jusqu'à échéance (HTM)	Actifs financiers détenus pour encaisser des flux de trésorerie contractuels (HTC)	Coût amorti	Coût amorti*	OUI
Actions cotées et non cotées et autres titres à revenu variable	Actifs disponibles à la vente (AFS)	Actifs financiers détenus à la fois pour encaisser des flux de trésorerie contractuels et éventuellement les vendre (HTC&S)	Juste valeur par OCI recyclable	Juste valeur par résultat	NON
Fonds de placement-OPCVM	Actifs disponibles à la vente (AFS)	Actifs financiers détenus à la fois pour encaisser des flux de trésorerie contractuels et éventuellement les vendre (HTC&S)	Juste valeur par OCI recyclable	Juste valeur par résultat	NON
Titres détenus pour des fins de transaction	Actifs de transaction	Détention dans le cadre d'aucun des deux modèles économiques précédents	Juste valeur par résultat	Juste valeur par résultat	NON

* Sauf pour les actifs dont le test SPPI est non satisfaisant, ils sont valorisés à la juste valeur par résultat.

La juste valeur d'un actif est définie comme le prix qui serait reçu pour la vente de cet actif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Les modèles de valorisation à la JV restent ainsi identiques à ceux sous IAS 39.

La classification de la juste valeur par niveau hiérarchique est ventilée sur trois niveaux :

- Niveau 1 : Evaluation sur la base d'un prix de marché
- Niveau 2 : Evaluation sur la base d'un modèle mathématique ou transaction comparable
- Niveau 3 : Evaluation interne

En milliers de dirhams

	30/06/2020				31/12/2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions cotées et titres assimilés - JV par résultat	3 685 898			3 685 898	4 245 482			4 245 482
Actions non cotées et titres assimilés- JV par résultat		685 881		685 881		656 441		656 441
Obligations du secteur privé - JV par résultat	55 566			55 566	50 367			50 367
Bons du trésor - JV par résultat	51 536			51 536	73 846			73 846
Fonds de placements - JV par résultat	6 333 661			6 333 661	5 988 678			5 988 678
Total actifs financiers à la juste valeur	10 126 661	685 881		10 812 542	10 358 373	656 441		11 014 814

Dépréciation des actifs financiers et des créances douteuses :

La phase 2 de la norme IFRS 9 propose un nouveau modèle de dépréciation qui se base sur l'estimation des « Pertes attendues », en intégrant des données prospectives afin d'apprécier les probabilités de défaut.

Une matrice de provision basée sur les taux de défaillance observés dans le passé et ajustée pour prendre en compte les informations prospectives est utilisée pour évaluer le montant des pertes attendues sur créances.

Les primes contentieuses et les créances individuellement significatives sont analysées au cas par cas.

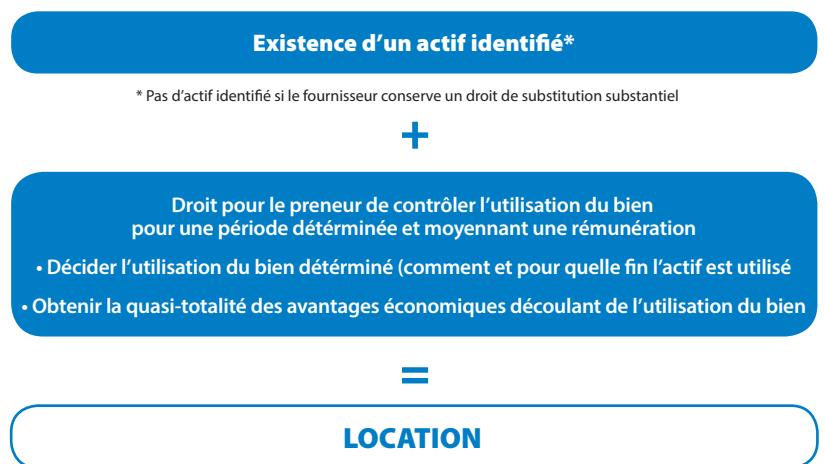
Application au 1^{er} Janvier 2019 :

Les nouvelles dispositions relatives à la phase 2 dépréciations sont appliquées selon la méthode rétrospective. Par conséquent les impacts IFRS 9 chez le groupe SAHAM Assurance Maroc au 01/01/2019 ont été comptabilisés en contrepartie des réserves.

1.4.3 Contrats de location

La norme IFRS 16 - Contrats de locations, publiée le 13 Janvier 2016, remplace la norme IAS 17, IFRIC 4, SIC 15 & 27. La date d'application de la norme IFRS 16 est effective pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. Application anticipée autorisée pour s'aligner avec la date d'application de la norme IFRS 15.

Selon l'IFRS 16, il y a un contrat de location lorsque le bailleur ne garde plus un droit de substitution substantiel d'une part et d'autre part, le preneur acquiert le droit de contrôler l'utilisation de l'actif pendant une période donnée en échange d'une contrepartie :



Les composantes locatives et non locatives sont comptabilisées séparément :

- La norme IFRS 16 s'applique à la composante locative
- D'autres normes s'appliquent à la composante non locative

Les preneurs peuvent faire le choix par catégorie de bien sous-jacent de comptabiliser les composantes locatives et non locatives en tant que contrat de location. En pratique, le groupe n'applique pas cette mesure de simplification.

Il y a lieu de distinguer entre :

- Un contrat de location-financement qui est un contrat qui transfère au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif.
- Un contrat de location simple qui est tout contrat de location autre qu'un contrat de location-financement.

Méthode de transition :

SAHAM Assurance Maroc a choisi d'appliquer la méthode rétrospective modifiée pour laquelle le droit d'utilisation est la valeur comptable considérant comme si la norme avait été appliquée depuis la date de commencement et les paiements de location à l'ouverture étant actualisés en utilisant la date d'emprunt supplémentaire du preneur à la date de la première application (1er Janvier 2019).

Par conséquent, l'impact FTA de la norme IFRS 16 est comptabilisé en capitaux propres.

SAHAM Assurance Maroc a opté pour les deux exemptions rendues possible par la norme :

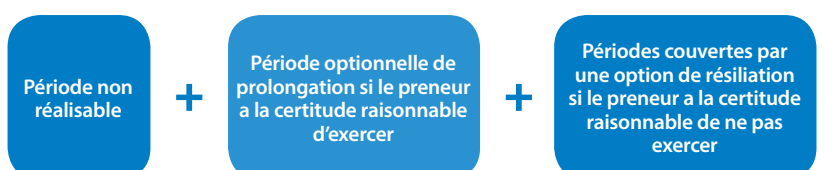
- Contrat de location relatif à des biens de faible valeur.
- Contrat de location ayant une durée inférieure à un an.

Comptabilité du preneur : Comptabilisation, évaluation et présentation

Étapes	Description
Comptabilisation et évaluation initiale	Initialement comptabilisation d'un droit d'utilisation de l'actif et d'un passif de location à la valeur actualisée des paiements de loyers. L'actif de droit d'utilisation est ajusté des préparations de loyers, avantages reçus, coûts directs initiaux engagés par le preneur, estimations des coûts de restauration, d'enlèvement et de démantèlement
Évaluation ultérieure du droit d'utilisation et du passif de location	Le droit d'utilisation de l'actif est amorti conformément à la norme IAS 16 Immobilisations corporelles. Le preneur augmente le passif lié au contrat de location afin de refléter les intérêts et réduit le passif des paiements de loyers effectués
Présentation du droit d'utilisation dans les états financiers	Séparément des autres actifs (non pris en location), ou avec les actifs sous-jacents correspondants en détaillant en annexe les postes contenant les actifs de droit d'utilisation. Charges d'amortissement en frais généraux
Présentation du passif de location dans les états financiers	Séparément des autres passifs, ou avec ces autres passifs et communication en annexe des postes contenant les passifs de location. Charges d'intérêts en Produit Net Bancaire

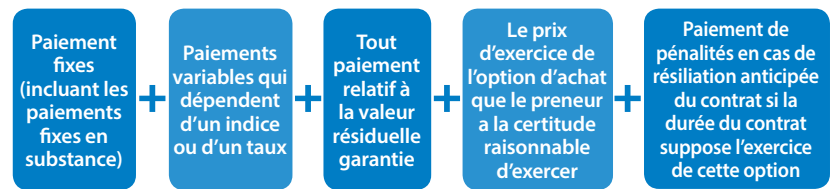
Durée du contrat de location :

En ce qui concerne la durée de location, elle est synthétisée comme suit :



Passif de location :

Le passif lié au contrat de location est égal à la valeur actualisée de :



L'évaluation ultérieure du passif de location correspond aux situations nécessitant une réévaluation du contrat ainsi que leur impact :

- Changement dans l'évaluation initiale de la durée de la location ou des options d'achat/résiliation :
 - Révision du contrat de location en utilisant les nouvelles données
 - Révision du taux d'actualisation
- Changements dans les indices ou les taux affectant les paiements :
 - Révision du contrat de location en utilisant les nouvelles données
 - Taux d'actualisation inchangé

1.4.4 Immeubles de placement :

Un immeuble de placement est un bien immobilier détenu pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou bien profiter des deux. Un immeuble de placement génère des flux de trésorerie largement indépendants des autres actifs détenus par l'entreprise, contrairement à la production ou la fourniture de biens ou de services constituant l'objet principal de l'utilisation d'un bien immobilier occupé par son propriétaire.

Valorisation :

- Le modèle de la juste valeur : Selon ce modèle, les immeubles de placement sont réévalués à la fin de chaque période de reporting. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat lorsqu'elles se produisent. « La juste valeur est le prix auquel le bien pourrait être échangé entre des parties bien informées et consentantes dans une transaction sans lien de dépendance, sans déduction des coûts de transaction (voir IFRS 13) ».
- Le modèle du coût : Selon ce modèle, les immeubles de placement sont évalués au coût moins l'amortissement cumulé et les pertes de valeur cumulées. La juste valeur est indiquée en annexe. Les gains et pertes sur cession sont comptabilisés en résultat.

N.B. : Seul le passage du modèle du coût au modèle de la juste valeur est possible.

Option retenue :

Le groupe SAHAM assurance Maroc a procédé au changement de la méthode de valorisation de ses immeubles de placement, en passant du modèle du coût au modèle de la juste valeur en 2019.

1.4.5 IFRIC 23 :

La présente interprétation apporte des éclaircissements sur la façon d'appliquer les dispositions de l'IAS 12 en matière de comptabilisation et d'évaluation en cas d'incertitude relative aux traitements fiscaux.

L'entité doit alors comptabiliser et évaluer l'actif ou le passif d'impôt exigible ou différé en appliquant les dispositions de IAS 12, en fonction du bénéfice imposable (de la perte fiscale), des bases fiscales, des pertes fiscales non utilisées, des crédits d'impôts non utilisés et des taux d'impôt déterminés selon la présente interprétation.

COMMUNICATION FINANCIÈRE DE SAHAM ASSURANCE MAROC AU 30 JUIN 2020



NOTE 2 : PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation de SAHAM Assurance se présente comme suit entre le 31 Décembre 2019 et le 30 Juin 2020 :

Entité	% de contrôle au 30 Juin 2020	Méthode de consolidation au 30 Juin 2020	% de contrôle au 31 Décembre 2019	Méthode de consolidation au 31 Décembre 2019
SAHAM Assurance	100%	IG	100%	IG
SAHAM Assistance	25%	MEE	25%	MEE
SAHAM Asset Management	100%	IG	100%	IG
SAHAM Hôtels	100%	IG	100%	IG
Luxor	100%	IG	100%	IG
Espace Développement	100%	IG	100%	IG
Riyad Partners	100%	IG	100%	IG
Tertia	100%	IG	100%	IG
Agdal Salé	100%	IG	100%	IG
Tamaris Garden	100%	IG	100%	IG
Errahma	100%	IG	100%	IG
Participation Khalladi	100%	IG	100%	IG

IG : Intégration Globale ;
MEE : Mise En Equivalence

NOTE 3 : NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

Primes émises et produits des autres activités

En milliers de dirhams

	30/06/2020			30/06/2019		
	Vie	Non Vie	Total	Vie	Non Vie	Total
Primes émises	422 727	2 447 206	2 869 933	620 862	2 452 286	3 073 148
Autres produits hors activité d'assurance	19 149	18 812	37 961	35 650	19 610	55 260
TOTAL	441 876	2 466 018	2 907 894	656 512	2 471 896	3 128 408

Produits nets de placement

En milliers de dirhams

	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2019
Revenus des immeubles	25 251	25 954	25 954
Revenus - Avances et avances en compte courant - entités immobilières	3 014	3 319	3 319
Revenus obligations	26 917	34 875	34 875
Surcote / décote obligations	-1 810	-2 037	-2 037
Revenus instruments de capitaux propres	94 332	195 841	195 841
Revenus des OPCVM	9 347		
Revenus prêts aux assurés			
revenus des autres prêts	4 428	8 657	8 657
Revenus trésorerie et équivalents de trésorerie	248	64	2 355
Frais de gestion des placements	-19 934	-23 996	-23 996
Plus values sur cession des Immeubles		2 454	2 454
Plus value de cession - Obligations		2 291	
Gain variation JV sur actifs financiers à la JV par résultat	-643 084		81 266
Plus value de cession - Instruments de capitaux propres	212 983	182 709	126 717
Plus values de cession - OPCVM	94 244	10 705	68 267
Variation des dépréciations sur placements	-18 764	-49 442	-18 075
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS	-212 828	391 394	505 597

Charges nettes d'exploitation

En milliers de dirhams

	30/06/2020	30/06/2019
Achats de marchandises revendus	6 003	6 522
Consommation de matières et fournitures	6 111	4 391
Autres charges opérationnelles	-8 213	-2 413
Autres produits opérationnels	15 980	18 790
Charges externes	-135 496	-118 597
Impôts et taxes	-22 701	-20 730
Pertes sur créances irrécouvrables		-11 215
CHARGES NETTES D'EXPLOITATION	-138 316	-123 252

Charges techniques des activités d'assurance

En milliers de dirhams

	30/06/2020			30/06/2019		
	Vie	Non vie	Total	Vie	Non vie	Total
Sinistres payés	-230 747	-1 377 061	-1 607 808	-263 537	-1 461 091	-1 724 628
Variation provisions mathématiques	-137 155	248 835	111 680	-361 765	511	-361 254
Variation des provisions pour sinistres à payer	-99 902	-207 007	-306 909	-39 391	-65 103	-104 494
Variation des provisions pour frais de gestion de sinistres	6 001	-13 211	-7 210		-5 028	-5 028
Variation provisions pour participation aux bénéfices	-25 049	0	-25 049	18 575	0	18 575
Variation de la participation aux bénéfices différée actif (par P&L)	189 028		189 028	-22 430		-22 430
Variations des autres provisions techniques						
Variation de la provision pour capitalisation						
Variation des provisions pour risques en cours						
Variation des provisions d'exigibilité						
TOTAL	-297 824	-1 348 444	-1 646 268	-668 548	-1 530 711	-2 199 259

NOTE 4 : NOTE RELATIVE AU BILAN

Actifs valorisés au coût amorti

En milliers de dirhams

	30/06/2020	31/12/2019
Actifs financiers au coût amorti	1 256 134	1 263 790
créances sur courtiers et agents généraux au coût amorti	2 378 336	1 814 302
Prêts et créances au coût amorti	185 739	185 235
TOTAL	3 820 209	3 263 327
Dépréciation	-851 496	-765 138
TOTAL ACTIFS AU COÛT AMORTI NETS DES DÉPRÉCIATIONS	2 968 713	2 498 189

Actifs valorisés à la juste valeur par résultat

En milliers de dirhams

	30/06/2020	31/12/2019
Actions et autres titres à revenu variable	4 371 779	4 901 923
Coté	3 685 898	4 245 482
Non coté	685 881	656 441
Obligations et autres titres à revenu fixe	107 102	124 213
Coté	107 102	124 213
Non coté		
Fonds de placement	6 333 661	5 988 678
TOTAL ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	10 812 542	11 014 814

Autres actifs incorporels

En milliers de dirhams

Autres immobilisations incorporelles	30/06/2020	31/12/2019
Autres Immobilisations incorporelles	455 837	452 130
TOTAL BRUT	455 837	452 130
Amortissement des Autres Immobilisations incorporelles	-256 167	-243 431
TOTAL AMORTISSEMENT	-256 167	-243 431
TOTAL NET	199 670	208 699

Immobilier de placement

En milliers de dirhams

IMMOBILIERS DE PLACEMENTS	30/06/2020	31/12/2019
Terrains	600 449	548 740
Constructions	805 055	745 531
Autres placements immobiliers	127 599	158 293
TOTAL BRUT	1 533 103	1 452 564
Dépréciation des terrains		
Amortissement des constructions		
Amortissements des autres placements immobiliers		
TOTAL AMORTISSEMENT / DÉPRÉCIATIONS		
TOTAL NET	1 533 103	1 452 564

Impôts différés

En milliers de dirhams

IMPOTS DIFFERES ACTIF	IFRS 9	IFRS 9
	30/06/2020	31/12/2019
Impôts sur les instruments financiers	265 576	98 814
Impôts sur les immeubles de placement	17 539	
Impôts sur les déficits fiscaux et crédits d'impôts	15 730	15 136
Impôts sur les différences temporaires en social	0	0
Impôts sur les avantages au personnel	30 591	30 797
Impôts sur les immobilisations incorporelles	13 440	1 240
Impôts sur les immobilisations corporelles	1 775	1 775
Autres	52 749	49 117
TOTAL	397 400	196 879

IMPOTS DIFFERES PASSIF

En milliers de dirhams

IMPOTS DIFFERES PASSIF	IFRS 9	IFRS 9
	30/06/2020	31/12/2019
Impôts sur les instruments financiers	270 444	270 444
Impôts sur les immeubles de placement	73 512	36 326
Impôts sur les immobilisations incorporelles	-325	-338
Impôts sur les immobilisations corporelles	40 287	40 022
Autres	359 493	347 305
TOTAL	743 411	693 759

Créances relatives aux contrats d'assurance et de réassurance

En milliers de dirhams

VENTILATION PAR NATURE	IFRS 9			IFRS 9		
	30/06/2020			31/12/2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Dépôts et cautionnements relatifs aux opérations d'assurance			0			0
Dépôts et cautionnements relatifs aux opérations d'acceptation			0			0
Primes acquise non émises	144 751		144 751	207 850		207 850
Comptes courants avec d'autres compagnies d'assurance	259 107		259 107	253 493		253 493
Créances sur des assurés	0	0	0	0	0	0
Créances sur des courtiers et agents généraux relatives à des opérations d'assurance directe ou d'acceptations	2 378 336	-713 136	1 665 200	1 814 302	-645 542	1 168 760
TOTAL	2 782 194	-713 136	2 069 058	2 275 645	-645 542	1 630 103

Dettes relatives aux contrats d'assurance et de réassurance

En milliers de dirhams

DETTES RELATIVES AUX CONTRATS D'ASSURANCE ET DE RÉASSURANCE PAR NATURE	30/06/2020	31/12/2019
	Dépôts et cautionnements relatifs aux opérations d'assurance - crédit	
Dépôts et cautionnements relatifs aux opérations de réassurance (cession) - crédit	277 915	252 938
Comptes courants créateur avec d'autres compagnies d'assurance	433 012	300 700
Dettes envers les assurés		
Dettes sur des courtiers et agents généraux relatives à des opérations d'assurance directe ou d'acceptations	273 263	252 639
TOTAL	984 190	806 277

NOTE 5 : NOTE RELATIVE À LA SITUATION FINANCIÈRE

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

En milliers de dirhams

PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS D'ASSURANCE NON VIE	30/06/2020	31/12/2019
Provisions pour primes non acquises	173 903	57 553
Provisions pour sinistres à payer	400 956	403 417
Autres provisions techniques		
TOTAL	574 859	460 970
PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS D'ASSURANCE VIE		
Provisions d'assurance vie	313 588	327 490
Provisions pour sinistres à payer	57 889	53 560
Provisions pour participations aux bénéfices		
Autres provisions techniques		
TOTAL	371 477	381 050
PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS DES CONTRATS FINANCIERS		
TOTAL PART DES CESSIONNAIRES ET RÉCESSIONNAIRES DANS LES PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS D'ASSURANCE ET FINANCIERS	946 336	842 020

Participation aux bénéfices différés

En milliers de dirhams

	IFRS 9			IFRS 9		
	30/06/2020			31/12/2019		
	PBDA	PBDP	Total	PBDA	PBDP	Total
Participation différée sur réévaluations d'actifs constatées par résultat	208 609	123 988	84 621	19 581	123 988	-104 407
Participation différée sur réévaluations d'actifs constatées par capitaux propres		61 838	-61 838	61 838		-61 838
TOTAL	208 609	185 826	22 783	19 581	185 826	-166 245

Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers de dirhams

	30/06/2020	31/12/2019
Dettes financières à court terme	192 274	86 542
Disponibilité (Banque, CCP, caisse)	188 935	326 512
TRÉSORERIE NETTE	-3 339	239 970

COMMUNICATION FINANCIÈRE DE SAHAM ASSURANCE MAROC AU 30 JUIN 2020



NOTE 6 : INFORMATION SECTORIELLE

Information sectorielle par secteur d'activité

En milliers de dirhams

	30/06/2020				31/12/2019			
	ASSURANCE	AUTRES ACTIVITÉS HORS ASSURANCE	ÉLIMINATIONS INTRA-GROUPE ET AUTRES RETRAITEMENTS	TOTAL	ASSURANCE	AUTRES ACTIVITÉS HORS ASSURANCE	ÉLIMINATIONS INTRA-GROUPE ET AUTRES RETRAITEMENTS	TOTAL
Chiffre d'affaires	2 869 933	49 167	-11 206	2 907 894	5 422 392	141 187	-27 186	5 536 393
Résultat d'exploitation	-185 126	25 245	-7 203	-167 084	715 024	30 049	-137 400	607 673
Quote part dans les résultats des entreprises associées ou co-entreprises	0	5 478		5 478		12 038		12 038
Charge ou produit d'is	59 654	-8 806	6 054	56 902	-223 141	-6 061	55 383	-173 819
Résultat net	-125 640	7 965	13 710	-103 965	491 399	6 289	-51 117	446 571
Capitaux propres	3 551 602	1 585 562	-685 125	4 452 039	3 802 183	1 503 532	-702 359	4 603 356
Dettes de financements	6 610	21 444	0	28 054	8 990	22 437	0	31 427
Placements	15 429 389	532 850	-2 498 820	13 463 419	15 744 247	402 063	-2 534 738	13 611 572
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-648 410	-217 673	-445 700	-1 311 783	-613 067	-232 284	-432 757	-1 278 108
Titres mis en équivalence		61 061	64 907	125 968		59 037	64 907	123 944
Acquisitions d'actifs non courants	4 983	751		5 734	34 912	4 161		39 073
TOTAL ACTIF	21 244 505	2 940 552	-1 850 483	22 334 574	20 732 082	2 807 276	-1 854 776	21 684 582

Information sectorielle par zone géographique

En milliers de dirhams

	30/06/2020						31/12/2019					
	MAROC	AFRIQUE HORS MAROC	MOYEN ORIENT	AUTRES	ÉLIMINATIONS INTRA-GROUPE ET AUTRES RETRAITEMENTS	TOTAL	MAROC	AFRIQUE HORS MAROC	MOYEN ORIENT	AUTRES	ÉLIMINATIONS INTRA-GROUPE ET AUTRES RETRAITEMENTS	TOTAL
Chiffre d'affaires	2 919 100				-11 206	2 907 894	5 563 579				-27 186	5 536 393
Résultat d'exploitation	-159 881				-7 203	-167 084	745 073				-137 400	607 673
Quote part dans les résultats des entreprises associées ou co-entreprises	5 478					5 478	12 038					12 038
Charge ou produit d'is	50 848				6 054	56 902	-229 202				55 383	-173 819
Résultat net	-117 675				13 710	-103 965	497 688				-51 117	446 571
Capitaux propres	5 137 164				-685 125	4 452 039	5 305 715				-702 359	4 603 356
Dettes de financements	28 054				0	28 054	31 427				0	31 427
Placements	15 962 239				-2 498 820	13 463 419	16 146 310				-2 534 738	13 611 572
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-866 083				-445 700	-1 311 783	-845 351				-432 757	-1 278 108
Titres mis en équivalence	61 061				64 907	125 968	59 037				64 907	123 944
Acquisitions d'actifs non courants	5 734					5 734	39 073					39 073
TOTAL ACTIF	24 185 057				-1 850 483	22 334 574	23 539 358				-1 854 776	21 684 582



Building a better working world
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

SAHAM ASSURANCE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES ETABLI AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société SAHAM ASSURANCE S.A. et de ses filiales (Groupe SAHAM ASSURANCE MAROC) comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état de variation des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie ainsi qu'un résumé des notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 4.452 compte tenu d'une perte nette consolidée de MMAD 104. Cette situation a été établie par le conseil d'administration le 2 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe SAHAM ASSURANCE MAROC établis au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 3 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc
Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Abdelaziz ALMECHATI
Associé

Le rapport financier semestriel tel que prévu par la circulaire de l'AMMC n° 03/19 du 20 février 2019 relative aux opérations et informations financières, est disponible sur le site web Corporate de la Compagnie : www.sahamassurance.ma/corporate

SAHAM Assurance - Société anonyme d'assurances et de réassurance au capital social de 411.687.400 de DH.

Entreprise régie par la loi n°17-99 portant code des assurances - siège social 216, Boulevard Zerkouni-20 000 Casablanca Maroc

RC Casablanca : 22.341 - CNSS : 167.8541 - Taxe professionnelle : 355.11.249 - IF : 01084025 - ICE : 000230054000034 - Tél : 0522 43 56 00 - Fax : 0522 20 60 81 - www.sahamassurance.ma