Compagnie d'assurance et de réassurance ATLANTA

NOTICE D'INFORMATION

RELATIVE AU PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS EN VUE DE REGULARISER LE MARCHE

PROPOSEE A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
PREVUE LE 3 SEPTEMBRE 2008

ORGANISME CONSEIL

BMCE CAPITAL

Visa du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières

Conformément aux dispositions de la circulaire du CDVM N°02/03 du 23/05/03, prise en application du décret n° 2-02-556 du 22 hija 1423 –24 février 2003- l'original de la présente notice d'information a été visé par le CDVM le 12 août 2008, sous la référence n° VI/EM/028/2008.

Ce document a été établi par ATLANTA et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation du programme de rachat d'actions ni authentification des informations présentées. Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective du programme de rachat envisagé.

ABREVIATIONS

AGO	Assemblée Générale Ordinaire
AGM	Assemblée Générale Mixte
Assurance RC	Assurance Responsabilité Civile
BC	Bourse de Casablanca
CA	Chiffre d'Affaires
CAC	Commissaires aux comptes
CDG	Caisse de Dépôt et de Gestion
CDVM	Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières
CMP	Cours Moyen Pondéré
CNC	Conseil National de Comptabilité
DAP	Dotations aux amortissements et aux provisions
DAPS	Direction des Assurances et de Prévoyance Sociale
ETIC	Etats des informations complémentaires
IS	Impôt sur les Sociétés
MAD	Dirham Marocain
RN	Résultat Net
Ratio S/P	Ratio sinistres sur primes
VH	Volatilité Historique

SOMMAIRE

ABREVIATIONS **2**

SOMMAIRE **3**

PARTIE I : ATTESTATIONS **4**

I. LE CONSEIL D'ADMINISTRATION 5
II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES 5
III. L'ORGANISME CONSEIL 10
IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERES 10

PARTIE II : LE PROGRAMME DE RACHAT **11**

I. CADRE JURIDIQUE 12
II. OBJECTIFS 15
III. CARACTERISTIQUES DU PROGRAMME 15
IV. FINANCEMENT DU PROGRAMME 16
V. MODALITES DE REALISATION DU PROGRAMME 16
VI. INCIDENCE DU PROGRAMME SUR LA SITUATION FINANCIERE D'ATLANTA 22
VII. TRAITEMENT COMPTABLE ET FISCAL 22

PARTIE III : PRESENTATION D'ATLANTA **24**

I. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL 25
II. ACTIVITE ET ORGANISATION 27
III. REPARTITION DU CAPITAL 33
IV. EVENEMENTS RECENTS ET PERSPECTIVES 34

PARTIE IV : DONNEES COMPTABLES **37**

I. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES UTILISES PAR ATLANTA AU 31/12/2007 38
II. ETATS DE SYNTHESE 43
III. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, REGLES D'EVALUATION 85

PARTIE I : ATTESTATIONS

I. LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration représenté par Monsieur Mohamed Hassan BENSALAH, Président du Conseil d'Administration, atteste que, à sa connaissance, les données de la présente notice d'information dont il assume la responsabilité, sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le programme de rachat d'actions de la société en vue de régulariser le marché. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Mohammed Hassan BENSALAH
Président du Conseil d'Administration
Adresse : 181, Boulevard d'Anfa - Casablanca
Tél : 022 95 76 76
Fax : 022 36 98 12/14/16

II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG
Représenté par Mr Hicham BELMRAH
Expert comptable membre de l'ordre
37, Boulevard Abdellatif Benkadour - Casablanca
Tel : 022 95 79 00
E-mail : Hicham.Belmrah@maey.com
Date du 1er exercice soumis au contrôle : 1997
Date d'expiration du mandat actuel : AGO statuant les comptes de l'exercice 2008

FIDUMAC
Représenté par Mr Mohamed TOUHLALI
Expert comptable membre de l'ordre
89, Rue Chaouia - Casablanca
Tel : 022 26 37 41 à 43
E-mail : mtouhlali@fidumac.com
Date du 1er exercice soumis au contrôle : 1997
Date d'expiration du mandat actuel : AGO statuant les comptes de l'exercice 2008

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVE AUX EXERCICES CLOS AU 31 DECEMBRE 2006 ET AU 31 DECEMBRE 2007

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente notice d'information en effectuant les diligences nécessaires et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Nos diligences ont consisté à nous assurer de la concordance desdites informations avec les états de synthèse sociaux et consolidés audités.

Sur la base des diligences ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance des informations comptables et financières, données dans la présente notice d'information, avec les états de synthèse sociaux et consolidés tels qu'audités par nos soins au titre des exercices 2006 et 2007. Les rapports d'opinion au titre des dits exercices sont intégralement repris dans la présente notice d'information.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2007

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 8 juin 2006, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances ATLANTA au 31 décembre 2007, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice et clos à cette date. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 1 075 348 686,1 dont un bénéfice net de MAD 459 779 149,76 sont la responsabilité des organes de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que la présentation Générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

A notre avis, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances ATLANTA au 31 décembre 2007 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc pour les entreprises d'assurances.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 26 mars 2008

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 8 juin 2006, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances ATLANTA au 31 décembre 2006, lesquels comprennent 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 et clos à cette date. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 569 194 429,55 dont un bénéfice net de MAD 261 663 496,59 sont la responsabilité des organes de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que la présentation Générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

A notre avis, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances ATLANTA au 31 décembre 2006 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc pour les entreprises d'assurances.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 9 mars 2007

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2007

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances Atlanta au 31 décembre 2007, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires consolidés (ETIC). La présentation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de la Compagnie. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables utilisés, les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos travaux d'audit fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci après.

A notre avis, les états de synthèse consolidés, mentionnés au premier paragraphe ci-dessus, de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances ATLANTA pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes marocaines telles qu'adoptées par le CNC le 15 juillet 1999.

Casablanca, le 21 avril 2008

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances Atlanta au 31 décembre 2006, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires consolidés (ETIC). La présentation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de la Compagnie. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables utilisés, les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos travaux d'audit fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci après.

Les comptes de régularisation maritime et sinistres sont débiteurs de M MAD 56,7 au 31 décembre 2006 et comportent des montants significatifs antérieurs à 2006 non encore apurés. Au stade actuel, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les ajustements éventuels pouvant survenir après l'apurement total de ces comptes.

A notre avis, sous réserve de l'incidence sur les états de synthèse consolidés de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états de synthèse consolidés mentionnés au premier paragraphe ci-dessus, de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances ATLANTA pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes marocaines telles qu'adoptées par le CNC le 15 juillet 1999.

Casablanca, le 20 juin 2007

III. L'ORGANISME CONSEIL

La présente notice d'information a été préparée par nos soins et sous notre responsabilité. Nous attestons avoir effectué les diligences nécessaires pour nous assurer de la sincérité des informations qu'elle contient.

Jaloul AYED
Président Du Directoire, BMCE CAPITAL
Tour BMCE – rond point Hassan II - Casablanca
Tél : 022 49 89 78

IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERES

Pour toute information et communication financières, M. Taoufik LAALOU, Directeur Financier.

Adresse : 181, Boulevard d'Anfa - Casablanca

Téléphone : (212) 022 95 76 76

Fax : (212) 022 36 98 12/14/16

E-mail : t.laalou@atlanta.ma

PARTIE II : LE PROGRAMME DE RACHAT

I. CADRE JURIDIQUE

Le programme de rachat, dont la mise en œuvre s'inscrit dans le cadre législatif créé par la Loi n°17-95 du 31 août 1996 relative aux sociétés anonymes, tel que modifiée et complétée par la loi 20-05, sera soumis à l'autorisation de l'assemblée générale mixte du 3 septembre 2008 statuant aux conditions de quorum et de majorité requises.

Cette assemblée générale mixte devrait également statuer sur la **réduction** de la valeur nominale de l'action de **MAD 100** à **MAD 10**.

L'autorisation du programme de rachat fera l'objet de la résolution suivante :

« L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des réunions ordinaires, agissant conformément aux termes de l'article 281 de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi 20/05 et après avoir entendu lecture du rapport du conseil d'administration, a examiné l'ensemble des éléments contenus dans la notice d'information, et en vue de régulariser la valeur des cours de la Bourse, autorise expressément le programme de rachat par ATLANTA de ses propres actions en bourse des valeurs arrêté par le conseil d'administration.

Atlanta dispose, après affectation du résultat net de l'exercice 2007, de réserves facultatives d'une valeur de MAD 186 101 057,41.

En cas d'augmentation des réserves, autres que les réserves légales, la société pourrait accroître la valeur globale de ses actions et ce, sans dépasser le montant maximum du programme de rachat.

Les caractéristiques du programme de rachat sont fixées comme suit :

Nombre maximum d'actions à acquérir	2 983 246[1] actions, soit 5% du capital ;
Prix maximum d'achat et de vente[2] :	MAD 187,5 par action
Prix minimum d'achat et de vente[3] :	MAD 125 par action
Durée du programme :	18 mois à compter du 10 septembre 2008
Mode de financement du programme :	Par la trésorerie disponible et par les concours bancaires

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs sans exception ni réserve au Conseil d'Administration à l'effet de procéder, dans le cadre des limites fixées ci-dessus, à l'exécution de ce programme de rachat des actions aux dates et conditions qu'il jugera opportunes ».

Cette assemblée générale mixte devrait statuer sur la réduction de la valeur nominale de l'action de MAD 100 à MAD 10 et fera l'objet de la résolution suivante :

« L'assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des réunions extraordinaires, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Conseil d'Administration et pris connaissance des dispositions de la loi 20-05 modifiant et complétant la loi 17-95 notamment la

[1] Nombre de titres tenant compte (i) de l'augmentation de capital de MAD 5 049 200, constatée en juillet 2008, par conversion du dividende 2007 d'un montant global de MAD 63 115 000 et la création de 50 492 nouvelles actions et (ii) du changement du nominal de l'action ATLANTA de MAD 100 à MAD 10 (prévue à l'AG Mixte du 3 septembre 2008).
[2] Prix hors frais d'achat et vente
[3] Idem

modification apportée à l'article 246 de ladite loi ramenant le montant nominal minimal de l'action à MAD 10 pour les sociétés dont les titres sont inscrits à la cote de la bourse des valeurs, décide de réduire la valeur nominale des actions constituant le capital de la Compagnie de MAD 100 à MAD 10.

Cette réduction a pour effet de multiplier par 10 le nombre des actions constituant le capital social et se traduit en conséquence, par la création de 59 664 920 actions nouvelles de MAD 10 de valeur nominale chacune en remplacement des 5 966 492 anciennes de MAD 10 de valeur nominale chacune.

Ainsi, il sera attribué 10 actions de MAD 10 de valeur nominale chacune à tout détenteur actuel d'une action de MAD 100 de valeur nominale ».

L'adoption de cette résolution :

- Aura pour conséquence la multiplication par 10 du nombre des actions constituant le capital social et se traduira, en conséquence, par la création de 59 664 920 actions nouvelles de MAD 10 de valeur nominale chacune en remplacement des 5 966 492 anciennes de MAD 100 de valeur nominale chacune ;

- Se matérialisera par l'attribution de 10 actions de MAD 10 de valeur nominale chacune à tout détenteur actuel d'une (1) action de MAD 100 de valeur nominale. »

Le cadre légal régissant les programmes de rachat par la société de ses propres actions en vue de régulariser le marché se réfère à :

1/ L'article 279 de la loi 17/95 relative aux sociétés anonymes tel que modifiée et complétée par la loi 20/05 : « La société ne peut posséder, directement ou par l'intermédiaire d'une personne agissant en son propre nom, mais pour le compte de la société, plus de 10 p. 100 du total de ses propres actions, ni plus de 10 p 100 d'une catégorie déterminée. Ces actions doivent être mises sous la forme nominative et entièrement libérées lors de l'acquisition ; à défaut, les membres du conseil d'administration ou du directoire sont tenus, dans les conditions prévues à l'article 352, de libérer les actions.

L'acquisition d'actions de la société ne peut avoir pour effet d'abaisser la situation nette à un montant inférieur à celui du capital augmenté des réserves non distribuables. La société doit disposer de réserves, autres que la réserve légale, d'un montant au moins égal à la valeur de l'ensemble des actions qu'elle possède. Les actions possédées par la société ne donnent pas droit aux dividendes.

En cas d'augmentation de capital par souscription d'actions en numéraire, la société ne peut exercer par elle-même le droit préférentiel de souscription. L'assemblée générale peut décider de ne pas tenir compte de ces actions pour la détermination des droits préférentiels de souscription attachés aux autres actions ; à défaut, les droits attachés aux actions possédées par la société doivent être, avant la clôture du délai de souscription, soit vendus en bourse, soit répartis entre les actionnaires au prorata des droits de chacun ».

2/ L'article 8.7 de la circulaire du CDVM n°02/03 relative à l'information exigée des sociétés cotées à l'occasion du rachat en bourse de leurs propres actions en vue de régulariser le marché : « Il est recommandé aux sociétés de prévoir dans le rapport de gestion du conseil d'administration ou du directoire soumis à l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels, un paragraphe consacré au programme de rachats d'actions décrivant notamment le nombre d'actions achetées et des actions éventuellement cédées ainsi que le cours moyen

pondéré d'acquisition ou de cession. Il est recommandé également que cette information soit incluse dans le rapport annuel ».

II. OBJECTIFS

Le Conseil d'Administration souhaite mettre en œuvre un programme de rachat par ATLANTA de ses propres actions, afin de régulariser le cours de l'action ATLANTA sur le marché boursier.

Cet objectif sera réalisé sans pour autant fausser le bon fonctionnement de ce dernier.

III. CARACTERISTIQUES DU PROGRAMME

Titres concernés :	Actions ATLANTA
Prix maximum d'achat et de vente[4] :	MAD 187,5
Prix minimum d'achat et de vente[5] :	MAD 125
Nombre maximum d'actions à détenir :	2 983 246 actions, soit 5% du capital
Part maximale du capital à détenir :	Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Mixte du 3 septembre 2008 du programme de rachat de ses propres actions en vue de régulariser son marché, la société pourrait acquérir un maximum de M MAD 559,4.
Mode de financement du programme	Par la trésorerie disponible et par les concours bancaires
Durée du programme :	18 mois.
Calendrier :	Du 10 septembre 2008 au 9 février 2010.

Conformément à l'article 279 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, la valeur de l'ensemble des actions ATLANTA détenues par la société, ne pourrait être supérieure au montant des réserves de la société, autres que la réserve légale. A fin décembre 2007, ATLANTA ne dispose guère de réserves hors réserves légales. Toutefois, ATLANTA dispose, après affectation du résultat net de l'exercice 2007, de réserves facultatives d'une valeur de MAD 186 101 057,41. La valeur globale de l'ensemble des actions propres que la société peut détenir ne doit pas être supérieure à ce montant.

K MAD	Au 31/12/2007	Après augmentation de capital – juillet 2008
Autres réserves	-	186 101
Report à nouveau	741	-
Prime d'émission		58 066
Réserves disponibles	**741**	**244 908**

[4] Prix hors frais d'achat et vente
[5] Idem

Toutefois, dans le cas où la société procéderait, pendant la durée du présent programme de rachat, à l'augmentation de ses réserves autres que légales, elle pourrait accroître la valeur globale de ses actions propres en conséquence, sans pour autant dépasser M MAD 559,4, montant maximum du programme de rachat.

IV. FINANCEMENT DU PROGRAMME

ATLANTA prévoit d'assurer le financement du présent programme de rachat d'actions (à un montant maximum de M MAD 559,4) par la mobilisation de sa trésorerie disponible[6] qui se monte à à MAD 23 154 744,81 à fin décembre 2007 ainsi que par concours bancaires, éventuellement et ce aux conditions actuelles du marché.

V. MODALITES DE REALISATION DU PROGRAMME

Les achats et les cessions des actions ATLANTA seront effectués à tout moment sur le Marché Central de la Bourse de Casablanca à des prix d'achat et de vente fixés sous réserve des ajustements liés aux éventuelles opérations sur le capital de la société, dans les limites de la fourchette autorisée par l'AGM du 3 septembre 2008. Ces ajustements seront approuvés dans le cadre des autorisations par les organes sociaux des dites opérations sur capital.

Dans le cadre de la réalisation du programme de rachat, ATLANTA envisage d'intervenir en contre tendance des variations excessives du cours du marché à la hausse ou à la baisse.

Les opérations d'achat et de vente se feront en fonction des situations du marché par l'intermédiaire de BMCE Capital Bourse, selon le mandat de gestion confié par ATLANTA, représenté par Mr Sellam SEKKAT, et ratifié en juillet 2008 pour une durée de 18 mois à compter de la date de début dudit programme.

Dans le cadre du programme de rachat, BMCE Capital Bourse est libre de prendre l'initiative de réaliser des transactions à l'achat ou à la vente des actions ATLANTA sous réserve notamment :

- Du respect des fourchettes légales et réglementaires ;
- Du respect des conditions fixées par l'Assemblée Générale Ordinaire ;
- Et, du respect de l'article 279 de la loi sur la S.A.

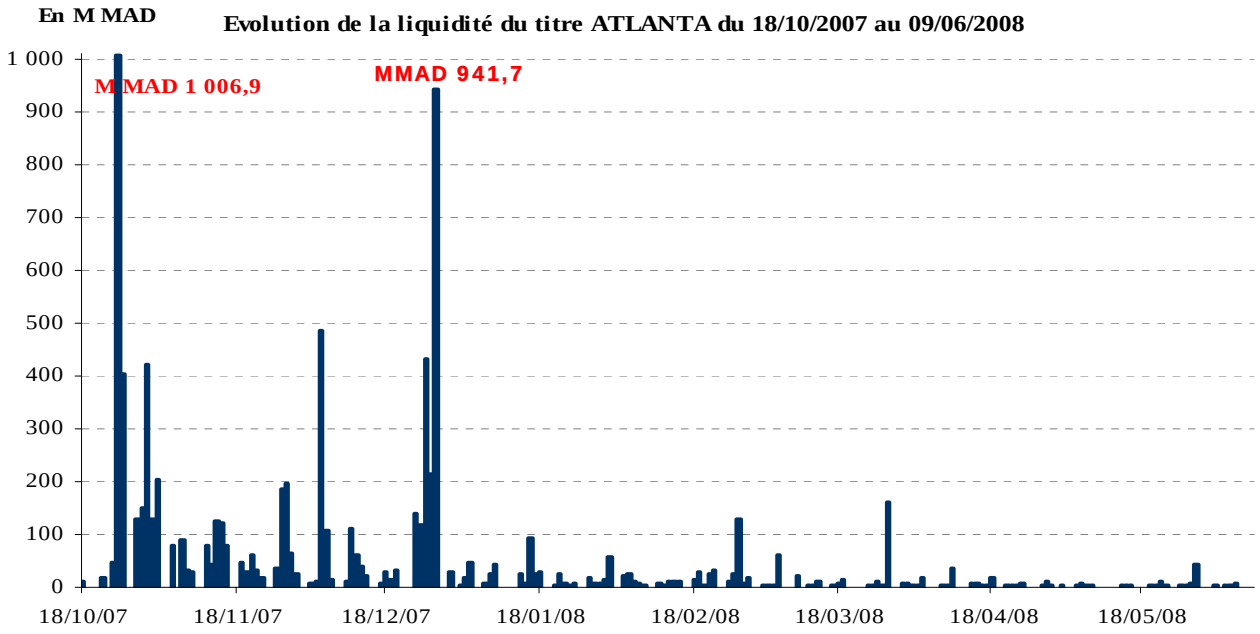
Toutefois, ATLANTA peut limiter l'étendue des pouvoirs délégués à BMCE Capital Bourse, sans qu'il soit besoin d'une acceptation de ce dernier, à charge pour ATLANTA de l'informer un jour ouvré franc avant la date de prise d'effet de la limitation.

BMCE Capital Bourse est tenue :

- D'établir et de transmettre à ATLANTA un avis d'opéré à la réalisation de chaque transaction. Cet avis reprendra toutes les caractéristiques de la transaction : lieu d'exécution, date de l'opération, date de règlement, sens de l'opération (achat ou vente), cours d'exécution, montants bruts, commissions société de bourse, commissions Bourse de Casablanca, montants TVA et montants nets ;
- Et, d'établir et de transmettre à ATLANTA chaque mois, une analyse du marché des actions ATLANTA de manière à permettre à ATLANTA d'apprécier la régularisation dudit marché.

[6] Trésorerie Actif + Titres et Valeurs de Placement

1. Évolution de la liquidité :



Source : BMCE Capital

Sur la période allant du 18 octobre 2007 au 9 juin 2008, les échanges portant sur le titre ATLANTA se sont montés à 2 307 471 actions, pour un volume global de M MAD 8 188,77 au cours moyen pondéré de MAD 1 774, soit MAD 177,4 après réduction de la valeur nominale des actions. La moyenne quotidienne des volumes traités s'établit à M MAD 51,83, correspondant à 14 604 titres négociés en moyenne par session. Signalons que ce flux transactionnel a été intégralement réalisé sur le Marché Central.

Au cours de cette période, le volume maximum par séance a été de M MAD 1 006,92 enregistré le 25 octobre 2007, soit 232 518 titres ATLANTA échangées pour un cours moyen de MAD 2 165, soit MAD 216,5 post split. La volumétrie générée par le titre a également enregistré un second pic de M MAD 941,7 le 28 décembre 2007, soit 280 219 titres échangés à un CMP de MAD 1 680, soit MAD 168 post split. En écrêtant la volumétrie globale de ces deux volumes, le flux transactionnel généré par ATLANTA ressort à M MAD 6 240,2, soit 1 794 734 titres transigés à un CMP de MAD 1 738, soit MAD 173,8 post split.

Par ailleurs et en ne considérant que les séances où le titre a été le plus actif (61 jours de Bourse sur 160 où le volume a excédé M MAD 20[7]), le volume global ressort de M MAD 7 580,24, correspondant à 2 100 696 actions échangées, soit 92,57%[8] de la volumétrie enregistré sur la période d'étude à un CMP de MAD 1 804, soit MAD 180,4 après réduction du nominal.

Pour sa part, le taux de cotation[9] sur la période d'observation de l'action ATLANTA ressort à 100%. En effet, le nombre de jours de cotation du titre ATLANTA s'élève à 160 jours contre 160 jours de Bourse.

[7] Le seuil de M MAD 20 a été fixé afin d'éliminer les séances où la volumétrie a été moins active, celles-ci représentant près de la moitié des observations.
[8] Ratio exprimé en volume
[9] Le taux de cotation d'un titre représente le rapport entre le nombre de séances où le titre a coté et le nombre de jours de Bourse constatés sur la période considérée.

2. Évolution du cours et de la volatilité :

a- Evolution du cours :

Entre le 18 octobre 2007 et le 9 juin 2008, le cours moyen pondéré de la valeur ATLANTA ressort à MAD 1 774, soit MAD 177,4 post split avec un minimum de clôture de MAD 1 294 enregistré le 27 mai 2008, soit MAD 129,4 post split et un maximum de MAD 2 168 réalisé le 24 octobre 2007, soit MAD 216,8 après réduction de la valeur nominale de l'action.

Période	CMP*	Minimum de clôture*	Maximum de clôture*
1 mois	1301	1294	1340
3 mois	1333	1294	1398
6 mois	1591	1294	1820
Depuis IPO	1774	1294	2168

**Chiffres calculés sur la base d'un nominal de MAD 100*

Période	CMP*	Minimum de clôture*	Maximum de clôture*
1 mois	130,1	129,4	134,0
3 mois	133,3	129,4	139,8
6 mois	159,1	129,4	182,0
Depuis IPO	177,4	129,4	216,8

**Chiffres calculés sur la base d'un nominal de MAD 10*

Source : BMCE CAPITAL

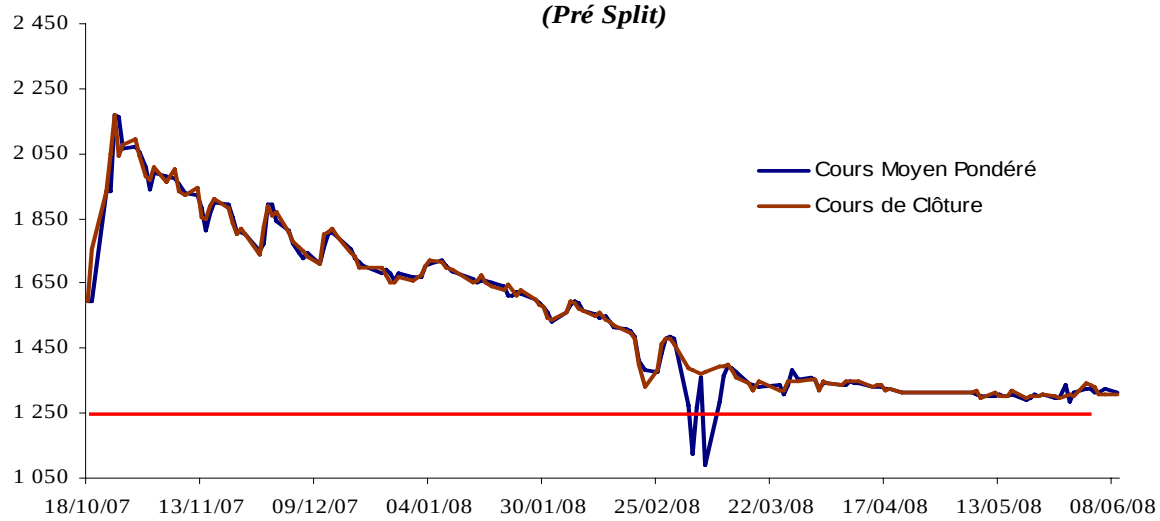
Au cours de cette période, le marché a vraisemblablement sous performé le titre ATLANTA, laissant apparaître une performance de +9,25%[10] pour ATLANTA à MAD 1 311 en date du 9 juin 2008, soit MAD 131,1 post split, contre une performance de +10,71% à 14 504,30 points pour le MASI et de +10,96% à 11 973,64 points pour le MADEX.

Notons que l'évolution du cours du titre d'ATLANTA a été marquée par quatre principales phases :

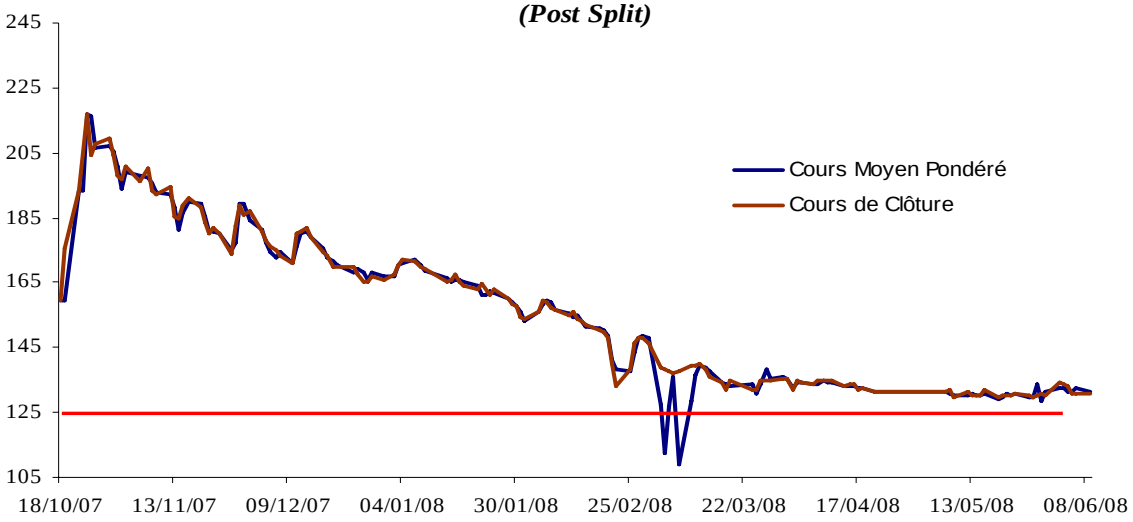
- Une phase d'ascension où le titre a gagné depuis son introduction +80,7% à MAD 2 168 jusqu'au 24 octobre 2007;
- Une phase de correction où la valeur a perdu près de 30,8% à MAD 1 500 entre le 25 octobre 2007 et le19 février 2008;
- Une période baissière combinée à une forte volatilité où le titre s'est déprécié de 8% à MAD 1 380 entre le 20 février 2008 et le 13 mars 2008 ;
- Et, une période de quasi-stagnation où le titre s'est affaissé de 5% à MAD 1 311 du 14 mars au 9 juin 2008.

[10] Ayant réservé à la hausse au cours des deux premières séances de cotation du 16 et le 17 octobre, la performance du titre ATLANTA est calculée sur la base du cours d'introduction de MAD 1200, soit MAD 120 post split.

Evolution du cours du titre ATLANTA du 18/10/2007 au 09/06/2008
(Pré Split)



Evolution du cours du titre ATLANTA du 18/10/2007 au 09/06/2008
(Post Split)



Source : BMCE Capital

Partant de la volonté d'ATLANTA de pouvoir agir sur le cours afin de limiter l'amplitude des variations excessives du cours du titre en Bourse, la limite inférieure a été fixée à MAD 125 post split, seuil qui semble constituer un support pour le cours du titre sur la période d'étude.

b- Evolution de la volatilité :

Volatilités comparées du titre ATLANTA, du MASI et du MADEX

Volatilité	MADEX	MASI	Secteur	ATLANTA	Volatilité Relative MADEX
1 mois	9,82%	9,39%	14,59%	17,02%	51,64%
3 mois	10,97%	10,45%	12,96%	16,82%	54,69%
6 mois	11,98%	11,41%	15,77%	24,22%	7,87%
Du 18/10/07	12,05%	11,48%	23,19%	36,70%	44,63%

Source : BMCE CAPITAL

La volatilité historique du titre ATLANTA retracée dans le tableau ci-dessus, traduit des fluctuations plus importantes que ses indices de référence.

En effet, entre le 18 octobre 2007 et le 9 juin 2008, elle se situe à 36,70% pour ATLANTA contre 11,48% pour le MASI, 12,05% pour le MADEX et 23,19% pour l'indice sectoriel.

La volatilité historique sur 1 mois glissant ressort, pour sa part, à 17,02% pour ATLANTA comparativement à 9,39% pour l'indicateur de toutes les valeurs, à 9,82% pour l'indice des valeurs du continu et à 14,59% pour l'indice sectoriel.

Notons que la volatilité historique est obtenue par l'écart type des variations quotidiennes du cours de l'action, multiplié par la racine carrée du nombre de jours considérés. De manière générale, la formule est la suivante :

$$VH = \sqrt{250} * \sqrt{\frac{1}{N-1}\sum_{1}^{t}\left(Rt - \overline{R}\right)^2}$$

Avec :

VH est la volatilité historique annualisée, sur une base d'un an, soit 250 séances boursières.

N : Nombre de performances calculées pendant la période.

$\overline{\mathbf{R}}$: Moyenne des rendements

$\mathbf{R_t}$: Variation quotidienne des cours de l'action entre la date *t* et à la date *t-1*

Pour sa part, la volatilité relative correspond au rapport entre la covariance du rendement du titre avec le rendement marché et la variance du rendement du marché. Nous avons choisi de calculer la covariance d'ATLANTA avec l'indice MADEX.

3. Interprétation de la fourchette par la Méthode des Ecarts relatifs :

En définissant le haut de la fourchette à MAD 187,5 post split, l'écart relatif pour ATLANTA ressort à 50,0%. Cet écart s'inscrit dans l'intervalle des écarts observés pour les programmes de rachat récemment initiés, lesquels sont compris entre 18% et 67%.

Valeurs	Haut de Fourchette en MAD	Bas de Fourchette en MAD	Ecart Relatif
ATLANTA	**187,5**	**125**	**50,00%**
SNEP	1 850	1 350	37,04%
DISTRISOFT	840	540	55,56%
AFRIQUIA GAZ	1 650	1 150	43,48%
BMCI	1 300	1 000	30%
ADDOHA	2 750	1 950	41,03%
BMCE BANK	3 500	2 200	59,09%
MAROC TELECOM	250	150	66,67%
CGI	3 360	2 100	60,00%
SOTHEMA	985	680	44,85%

Source : BMCE CAPITAL

4. Interprétation de la fourchette par l'IC :

Partant de la volonté d'ATLANTA de pouvoir agir pour limiter l'amplitude des variations excessives du cours ATLANTA, les limites de la fourchette de prix post split ont été fixées à MAD 125 et à MAD 187,5 compte tenu de l'augmentation de capital, niveau qui, par ailleurs, semble constituer l'intervalle de confiance à 87% des cours de clôture d'ATLANTA depuis son introduction. Cela signifie que 87% des cours historiques observés sur la période d'étude s'inscrivent dans la fourchette de prix considérée.

Notons que l'intervalle de confiance à 95% ressort à [MAD 109 ; MAD 202], cet intervalle semble inclure les extrémités de la fourchette de prix retenue dans le cadre du programme de rachat.

5. Programmes de rachats précédents:

A ce jour, ATLANTA n'a lancé aucun programme de rachat sur ses propres actions.

6. Tracking du cours du titre ATLANTA:

SEANCE	CMP	Plus bas*	Plus haut*	Quantité moyenne
		2007		
Octobre	2 096	1 597	2 168	65 091
Novembre	1 886	1 736	2 010	21 512
Décembre	1 702	1 651	1 820	41 432
		2008		
Janvier	1 660	1 545	1 719	6 323
Février	1 490	1 333	1 595	7 398
Mars	1 346	1 320	1 398	6 314
Avril	1 332	1 312	1 355	2 549
Mai	1 298	1 294	1 320	1 909

**Sur la base des cours de clôture*

Chiffres calculés sur la base d'un nominal de MAD 100

SEANCE	CMP	Plus bas*	Plus haut*	Quantité moyenne
		2007		
Octobre	209,6	159,7	216,8	650 910
Novembre	188,6	173,6	201,0	215 120
Décembre	170,2	165,1	182,0	414 320
		2008		
Janvier	166,0	154,5	171,9	63 230
Février	149,0	133,3	159,5	73 980
Mars	134,6	132,0	139,8	63 140
Avril	133,2	131,2	135,5	25 490
Mai	129,8	129,4	132,0	19 090

**Sur la base des cours de clôture*

Chiffres calculés sur la base d'un nominal de MAD 10

Source : BMCE CAPITAL

En conclusion, la fourchette post split proposée pour le programme de rachat de l'action ATLANTA est de [MAD 125 ; MAD 187,5]. Cette fourchette est adéquate pour permettre à ATLANTA d'intervenir sur le marché pour réguler le cours de son titre.

VI. INCIDENCE DU PROGRAMME SUR LA SITUATION FINANCIERE D'ATLANTA

L'intention d'Atlanta n'étant pas d'annuler les titres rachetés, le programme n'aura pas d'incidence sur les comptes de la société autre que l'enregistrement des plus ou moins values éventuelles constatées au compte de résultat en fonction des cours de l'action au moment de l'exécution des ordres d'achat ou de vente des titres.

En faisant l'hypothèse qu'ATLANTA acquière tous les titres visés par le programme au prix maximum post split de MAD 187,5 et les revende tous au prix minimum après réduction du nominal de MAD 125, la moins-value dégagée à chaque achat et vente du nombre total d'actions autorisé aux conditions citées ci-dessous serait égale à M MAD 186,5.

VII. TRAITEMENT COMPTABLE ET FISCAL

I. Traitement comptable :

Les titres acquis par la société dans le cadre du programme de rachat seront considérés comme des Titres et Valeurs de placement.

A l'acquisition, ces titres seront comptabilisés à leur prix d'achat au débit du compte concerné. A la suite d'une cession de ces titres ou d'une partie de ces titres, le compte concerné sera crédité du montant initial de l'achat des titres vendus et la plus ou moins value sera constatée dans les comptes du résultat financier.

A la fin de chaque exercice, la valeur des titres en portefeuille sera comparée au cours boursier et les moins values latentes seront constatées. Le cours boursier retenu comme base de comparaison ainsi que la provision constatée sont calculés conformément à la réglementation qui régie les sociétés d'assurances et notamment l'Arrêté du ministre des finances N° 1548-05 du 28 Joumada II 1426 (4 Août 2005).

II. Régime fiscal :

Régime fiscal applicable aux profits de cession

Le rachat par ATLANTA de ses propres titres aurait une incidence sur son résultat imposable dans la mesure où ces titres seraient cédés ultérieurement à un prix différent du prix de rachat. Cette différence de prix donnera lieu à des gains ou pertes soumis au régime des plus ou moins values.

-Imposition des profits de cession

Les profits nets résultant de la cession, en cours ou en fin d'exploitation, d'actions cotées à la Bourse des Valeurs de Casablanca sont imposables en totalité.

Régime fiscal applicable aux dividendes

Les actions possédées par la société ne donnent pas droit aux dividendes.

PARTIE III : PRESENTATION D'ATLANTA

I. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL

▪ **Dénomination sociale :**	Compagnie d'assurances et de réassurances ATLANTA
▪ **Siège social :**	181, Boulevard d'Anfa - Casablanca
▪ **Forme juridique :**	Société anonyme à Conseil d'Administration
▪ **Date de constitution :**	7 août 1947
▪ **Durée de vie :**	99 ans
▪ **Objet social :** *(Article 3 des statuts)*	La société a pour objet, tant au Maroc qu'en tout autre pays : ▪ Toutes opérations d'assurance, de réassurance contre tous risques pouvant atteindre les personnes ou les biens, y compris toutes opérations d'assurance vie ; ▪ La représentation de toutes compagnies d'assurance ou de réassurance marocaines, françaises ou étrangères ; ▪ Plus généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher à ces objets ; ▪ La participation directe ou indirecte sous une forme quelconque à toutes entreprises ou sociétés existantes ou à créer ayant un objet similaire ou connexe.
▪ **Capital social à ce jour :**	MAD 596 649 200.
▪ **Exercice social :**	Du 1er janvier au 31 décembre
▪ **Numéro d'Inscription au Registre de Commerce**	16 747 à Casablanca
▪ **Téléphone :**	(+212) 022 95 76 76
▪ **Télécopie :**	(+212) 022 36 98 12/14/16
▪ **Site Web :**	http://www.atlanta.ma
▪ **Adresse électronique:**	info@atlanta.ma
▪ **Consultation des documents juridiques :**	Les statuts, les procès verbaux des Assemblées Générales, les rapports des commissaires aux comptes peuvent être consultés au siège d'ATLANTA sis au 181, Boulevard d'Anfa - Casablanca.
▪ **Liste des textes législatifs applicables à l'émetteur :**	La Société est régie par le droit marocain, la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi 20/05, ainsi que par ses statuts. Par ailleurs, la société est soumise aux textes et lois réglementant le secteur des assurances au Maroc, il s'agit essentiellement de : ▪ Dahir n° 1-02-238 du 25 rejeb 1423 (3 octobre 2002) portant promulgation de la loi n° 17-99 portant code des assurances ; ▪ Dahir n° 1-04-05 du 1er rabii I 1425 (21 avril 2004) portant promulgation de la loi n° 09-03 complétant la loi n° 17-99 portant code des assurances ; ▪ Dahir n° 1-06-17 du 15 moharrem 1427 (14 février 2006) portant promulgation de la loi n° 39-05 modifiant et complétant la loi n° 17-99 portant code des assurances ; ▪ Arrêté du ministre des finances et des investissements extérieurs n° 1548-05 du 6 ramadan 1426 (10 octobre 2005) relatif aux entreprises d'assurances et de réassurances.

De par sa cotation à la Bourse de Casablanca, la société est soumise également à toutes les dispositions légales et réglementaires relatives au marché financier et notamment :

- Dahir portant loi n°1-93-211 du 21 septembre 1993 relatif à la Bourse de Casablanca modifié et complété par les lois 24-96, 29-00, et 52-01 ;
- Règlement général de la Bourse de Casablanca approuvé par l'arrêté du Ministre de l'Economie et des Finances n°499-98 du 27 Juillet 1998 et amendé par l'Arrêté du Ministre de l'Economie, des Finances, de la Privatisation et du Tourisme n°1960-01 du 30 Octobre 2001. Celui-ci a été modifié par l'amendement de juin 2004 entré en vigueur en novembre 2004 ;
- Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993 relatif au Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières et aux informations exigées des personnes morales faisant appel public à l'épargne tel que modifié et complété par la loi n° 23-01, la loi 36-05 et la loi 44-06 ;
- Dahir n°1-96-246 du 9 janvier 1997 portant promulgation de la loi n° 35-96 relative à la création d'un dépositaire central et à l'institution d'un régime général de l'inscription en compte de certaines valeurs (modifié et complété notamment par la loi n° 43-02) ;
- Règlement général du dépositaire central approuvé par l'arrêté du Ministre de l'Economie et des Finances n°932-98 du 16 avril 1998 et amendé par l'arrêté du Ministre de l'Economie, des Finances, de la Privatisation et du Tourisme n°1961-01 du 30 octobre 2001 ;
- Dahir n°1-04-21 du 21 Avril 2004 portant promulgation de la loi n°26-03 relative aux offres publiques sur le marché boursier marocain, telle que modifiée et complétée ;
- Le règlement général du CDVM approuvé par l'arrêté du Ministre de l'économie et des finances n°822-08 du 14 avril 2008.

II. ACTIVITE ET ORGANISATION

1. Historique et Activités

Présente sur le marché depuis plus de 60 ans, ATLANTA est une compagnie d'assurances contrôlée par le Groupe HOLMARCOM depuis 1974 et spécialisée dans les branches automobile et maladie.

En 2006, CDG a rejoint le tour de table de la compagnie dans le cadre d'un protocole d'accord conclu le 21 septembre 2005 entre le groupe HOLMARCOM et la CDG portant projet de partenariat stratégique pour la constitution et le développement d'un pôle d'assurances. Le Groupe CDG a ainsi 463 996 actions Atlanta au prix de M MAD 440.

Cette association était motivée par la volonté de construire et de développer l'ensemble ATLANTA/ SANAD, afin de le hisser au rang de pôle d'assurance de référence au Maroc et ce, notamment grâce aux compétences et au potentiel synergique offert par les partenaires, SANAD étant une filiale à presque 100% d'ATLANTA spécialisée dans les branches incendie et transport maritime.

A l'issue de cette reconfiguration capitalistique, ATLANTA, dotée d'un capital de M MAD 116 au 31 décembre 2006 se trouvait détenue à hauteur de 58,2% par HOLMRCOM et de 40% par CDG.

Au 31 août 2007, le capital d'ATLANTA se montait à M MAD 591,6, conjointement détenue par le Groupe HOLMARCOM et la Caisse de Dépôt et de Gestion -CDG- à hauteur de 60% et de 40% respectivement. Par la suite et consécutivement à son introduction en Bourse par cession de 17% du capital, l'actionnariat d'ATLANTA est contrôlé à parts égales par HOLMARCOM et CDG (40%).

Les produits commercialisés par Atlanta peuvent être répartis en deux catégories :

- Assurance de personnes : il s'agit d'une assurance qui couvre des personnes physiques contre les accidents corporels, l'invalidité, la maladie... Elle est souscrite soit à titre individuel, soit à titre collectif (assurance-groupe). Elle englobe les catégories d'assurance vie et non vie suivantes :
    - Assurance Accidents de travail ;
    - Assurance Maladie ;
    - Invalidité ;
    - Décès ;
    - Epargne retraite ;
    - Epargne éducation ;
    - Accidents corporels ;
    - Assurances R.C, etc.

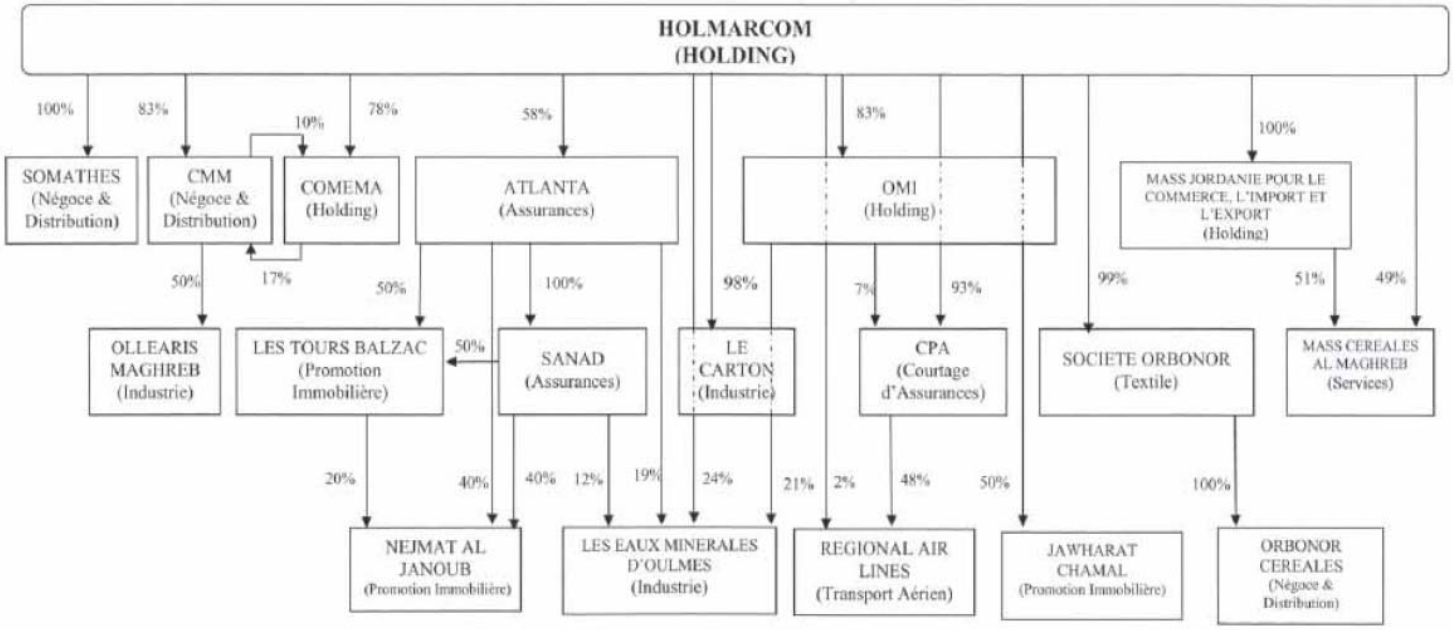
- Assurances de responsabilité et de dommages aux biens : cette catégorie comprend les assurances non vie suivantes :
    - Assurance automobile ;
    - Assurance multirisques habitation ;
    - Assurance multirisques entreprises…

Pour ce qui est de la réassurance et même si toutes les compagnies d'assurances disposent d'un agrément pour cette activité, il est à noter que, suivant la pratique du marché, aucune compagnie d'assurances ne procède au placement en réassurance auprès des autres compagnies. Le marché se limite à des opérations d'acceptation via la Société Centrale de Réassurance.

2. Appartenance de ATLANTA au Groupe HOLMARCOM

L'organigramme juridique actuel du groupe HOLMARCOM (filiales contrôlées par le holding Holmarcom) se présente comme suit :

ORGANIGRAMME DU GROUPE HOLMARCOM

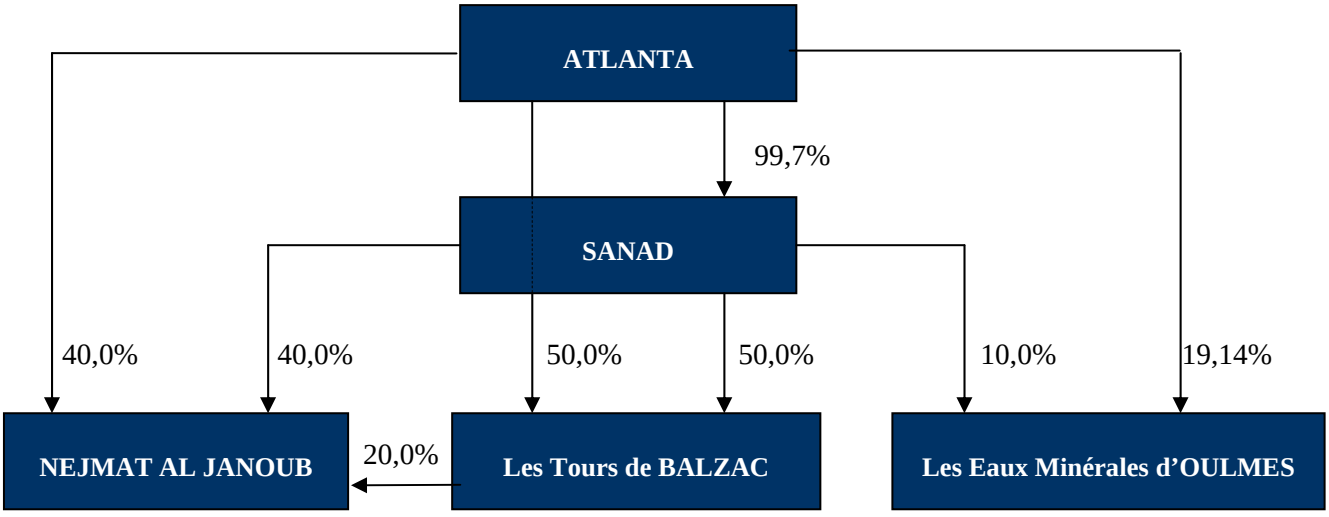


Source : NI Offre Publique de Retrait LE CARTON

Le Groupe HOLMARCOM est composé de la holding mère « HOLMARCOM » qui détient une vingtaine de filiales composées de holdings (OMI, MASS JORDANIE POUR LE COMMERCE, L'IMPORT ET L'EXPORT et COMEMA) et de sociétés agissant dans plusieurs branches d'activités organisées autour de cinq pôles de métiers : Industrie, Assurance et courtage, Négoce et distribution, Services et Immobilier.

3. Filiales de ATLANTA

Atlanta détient trois filiales : SANAD, S.I. NEJMAT AL JANOUB et Les Tours de BALZAC ainsi que des participations directes dans la société cotée en Bourse : les Eaux Minérales d'OULMES.



Source : Note d'Information de l'IPO ATLANTA

1-SANAD :

SANAD est une compagnie d'assurance et de réassurance spécialisée dans la couverture des risques industriels notamment le risque maritime et le risque d'incendie.

La Compagnie Marocaine d'Assurances et de réassurances SANAD est l'héritière de la société d'assurances et de réassurances française « EMPIRE » fondée le 16 mai 1946.

Spécialisée dans les risques « Entreprises » notamment dans le secteur des hydrocarbures, SANAD s'est orientée en 1985 vers le secteur maritime en assurant les bateaux de pêche et les marchandises transportées.

En 1999, et suite au rachat de la SAMIR par le Groupe CORRAL, le Groupe HOLMARCOM acquiert SANAD et son courtier CPA à l'issue d'un appel d'offres lancé par son ancien actionnariat, composé de la famille AOUAD et de la SAMIR.

En 2005, SANAD devient filiale d'ATLANTA détenue à 99,6% du capital (soit 1 245 765 actions), et ce, suite au rachat par cette dernière des 73% du capital détenus par CPA.

Dénomination Sociale	SANAD
Siège Social	181 Boulevard d'Anfa Tours BALZAC - Casablanca - Maroc
Activité	Opérations d'assurances et de réassurances
Capital Social	M MAD 250
Valeur nominale	MAD 100
Actions détenues en nombre et en %	2 491 531, soit 99,66%
Droits de vote détenus en nombre et en %	2 491 531, soit 99,66%
Chiffre d'affaires 2007	K MAD 1 052 821
Dividende perçu au titre de l'exercice 2006	K MAD 112 119
Résultat Net 2007	K MAD 207 132

Source : SANAD

Le capital de SANAD a été augmenté en 2007 par incorporation de réserves d'un montant de M MAD 125. Au 31/12/2007, il est de M MAD 250 divisé en 2.500.000 actions d'une valeur nominale de MAD 100,00 chacune.

Le capital social de la SANAD s'élève au 31 décembre 2007 à MAD 250 000 000.

En 2007, le chiffre d'affaires de la Compagnie SANAD s'est établit à MMAD 1 053, soit une progression de 10%. Cette hausse s'explique essentiellement par les performances positives des accidents corporels (+23,4%), l'automobile (+11,5%) et les accidents du travail (+8,2%), suite au renouvellement des contrats d'assurances et à la conclusion de nouveaux contrats.

Actuellement SANAD occupe la 6ème place en termes de chiffre d'affaires avec une part de marché de 6%.

En terme de réassurance, SANAD bénéficie de l'assistance technique des Compagnies internationales de Réassurance telles que : S.C.O.R.(France) - CORPORACION MAPFRE (Espagne) – KOLNISCHE RUCK(Allemagne) – MUNCHENERRUCK (Allemagne) – C.C.R. (France).

2-Les Tours de BALZAC:

Spécialisée dans le secteur de l'immobilier, la société « Les Tours de BALZAC » est détenue à parts égales par les assureurs ATLANTA et SANAD à hauteur de 49,99% chacun.

Dénomination Sociale	Les Tours de BALZAC
Siège social	20, Rue Mustapha El Maani – Casablanca
Date de Constitution	2002
Domaine d'activité	-Achat de tous terrains en vue de la réalisation de projets immobiliers ; - Construction d'ensembles immobiliers à usage commercial oupour habitations ; - Toutes activités de promotion immobilière.
Capital Social (à fin juillet 2007)	M MAD 31
Valeur nominale	MAD 100
Actionnariat Actuel	-ATLANTA : 154 970 actions soit, 49,99% du capital ; -SANAD : 154 970 actions soit, 49,99% du capital ;
Droits de vote détenus en nombre et en %	154 970, soit 49,99%
Chiffre d'affaires 2007	MAD 0
Résultat net 2007	K MAD -329
Dividende perçus au titre de l'exercice 2006	MAD 0

Source : Groupe HOLMARCOM

En 2007, la société ne réalise guère de chiffre d'affaires et affiche un résultat net de K MAD -329,4.

3-NEJMAT AL JANOUB:

La société NEJMAT AL JANOUB a pour principale activité l'achat et la viabilisation de terrains ainsi que la promotion immobilière. Son capital est détenu à parts égales par ATLANTA et SANAD à hauteur de 40% chacune tandis que la société Les Tours de BALZAC en détient 20%.

Dénomination Sociale	SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT AL JANOUB SARL
Siège social	20, Rue Mustapha El Maani – Casablanca
Date de Constitution	1995
Domaine d'activité	- L'achat de tous terrains à bâtir ; - La réalisation de tous morcellements et de tous lotissements ; - La construction de tous immeubles à usage d'habitation individuelle ou collective ; - La promotion immobilière.
Capital Social (à fin juillet 2007)	M MAD 1,5
Valeur nominale	MAD 100
Actionnariat Actuel	-ATLANTA : 40,00% -SANAD : 40,00% -LES TOURS BALZAC : 20%
Droits de vote détenus en nombre et en %	6 000, soit 40%
Chiffre d'affaires 2007	K MAD 28 872
Résultat net 2007	K MAD 4 673
Dividende perçus au titre de l'exercice 2006	K MAD 3 600

Source : Groupe HOLMARCOM

En 2007, le chiffre d'affaires de la société ressort à MMAD 29 et le résultat net se fixe à KMAD 4 673.

4-Les Eaux Minérales d'OULMES:

Créée en 1934 suite à la signature d'un contrat de concession des Eaux Minérales du bassin d'OULMES pour une durée de 50 ans, la société Les Eaux Minérales d'OULMES a pour objet le captage et l'exploitation, l'importation et l'exportation de toutes eaux minérales et de toutes eaux de source marocaines ou étrangères, ainsi que tous produits dérivés. OULMES se charge également de la fabrication, l'achat et la vente de sodas, eaux de table, bières, limonades, sodas et dérivés.

Dénomination Sociale	Eaux Minérales d'Oulmès
Siège social	Zone industrielle de Bouskoura – 20180 Casablanca
Date de Constitution	1934
Domaine d'activité	Le captage et l'exploitation, l'importation et l'exportation de toutes eaux minérales et de toutes eaux de source marocaines ou étrangères, ainsi que tous produits dérivés.
Capital Social (à fin juillet 2007)	M MAD 198
Valeur nominale	MAD 100
Actionnariat au 31 décembre 2007	-Holmarcom : 24,16% - Omnium Marocain d'Investissement : 21,31% -Atlanta : 19,14% -SANAD : 10%
Droits de vote détenus en nombre et en %	379 082, soit 19,14%
Chiffre d'affaires 2007	M MAD 1 031,7
Résultat net 2007	K MAD 20,3
Dividende perçus au titre de l'exercice 2006	K MAD 1 516

Les domaines d'activité des Eaux Minérales d'OULMES couvrent le captage, la production, la mise en bouteille et la commercialisation d'eaux minérales naturelles plates SIDI ALI et gazeuses OULMES ainsi que d'eaux plates purifiées (Bahia). La société est également présente dans la production et la commercialisation de sodas notamment PEPSI, SEVEN UP et MIRINDA.

En 2007, la société totalise un chiffre d'affaires de MAD 1,03 Md, en élargissement de 33,0% comparativement à une année auparavant et un résultat net signant un bond de 144,4% à M MAD 20,3, renforçant la marge nette de 0,9 point à 1,97%.

5-Société Marocaine des Fertilisants –FERTIMA- :

La société de conditionnement et de commercialisation d'engrais minéraux FERTIMA détenue par ATLANTA/SANAD a été cédée au Groupe CHARAF CORPORATION en mars 2008.

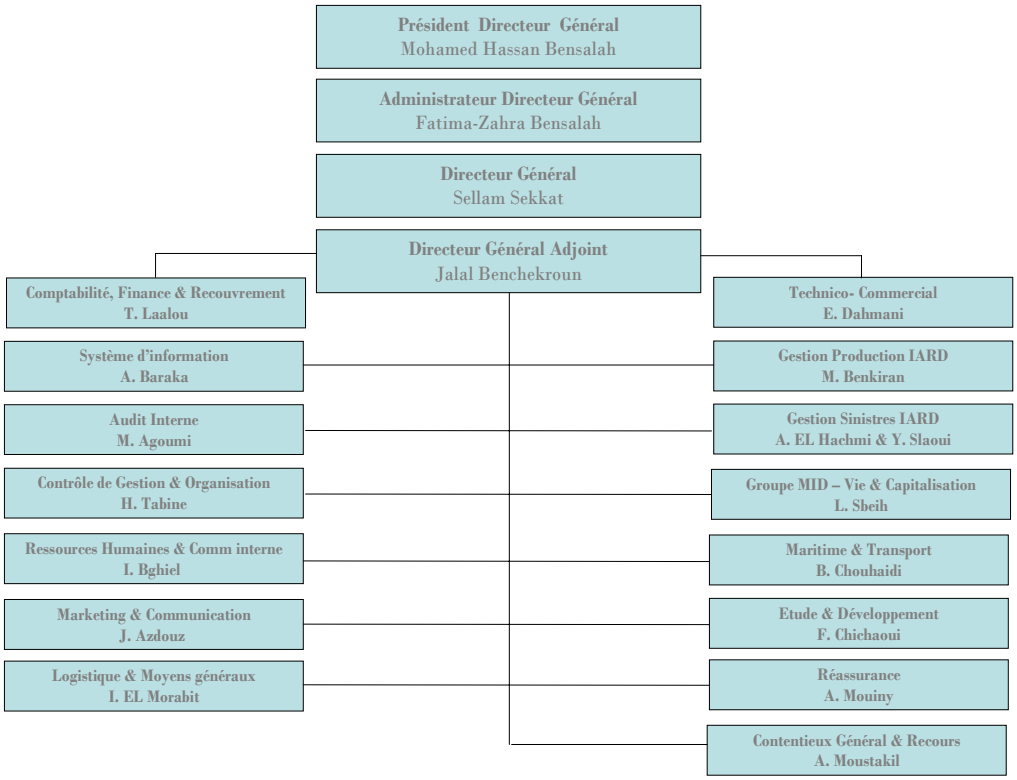
4. Organisation

ATLANTA est dirigée par M. Mohamed Hassan BENSALAH en qualité de Président Directeur Général en 1992. Mme Fatima-Zahra BENSALAH est Administrateur Directeur Général de la Compagnie. La liste des autres principaux cadres dirigeants de la société se présente comme suit:

Nom	Fonction actuelle et occupation principale	Date d'entrée en fonction
Mr Sellam SEKKAT	Directeur Général	2000
Mr Jalal BENCHEKROUN	Directeur Général Adjoint	1997
Mr Taoufik LAALOU	Directeur Finance, Comptabilité et Recouvrement	1982
Mme Ikram BGHIEL	Directeur Ressources Humaines et Communication Interne	2006
Mr AGOUMI Marwan	Directeur d'Audit	2007
Mr Abdelwahed BARAKA	Directeur des systèmes d'information	2007

Source : ATLANTA – juillet 2008

Organigramme fonctionnel d'ATLANTA au 2 juillet 2008:



Source : ATLANTA

III. REPARTITION DU CAPITAL

1. Structure et répartition du capital

A ce jour et après la réalisation fin juin 2008 de l'opération d'augmentation du capital[11] par conversion du dividende d'un montant de K MAD 63 115 (dont K MAD 5 049,2 au titre de capital social et K MAD 58 065,8 à titre de prime d'émission) correspondant à une parité de conversion d'un dividende partiel brut de MAD 12,50 sur la base d'un prix d'émission de MAD 1 250, le capital social d'ATLANTA s'établit à MAD 596 649 200, soit 5 966 492 actions de valeur nominal de MAD 100 chacune.

Actionnaire	Nombre d'actions détenues	Part dans le capital	Nombre de droits de vote	Part des droits de vote
HOLMARCOM	2 390 065	40,0%	2 390 065	40,0%
CDG	2 361 727	39,6%	2 361 727	39,6%
FLOTTANT	1 214 700	20,4%	1 214 700	20,4%
Total	5 966 492	100%	5 966 492	100%

Source : ATLANTA – Fin juillet 2008

Un pacte d'actionnaires a été signé entre la CDG et HOLMARCOM le 18 janvier 2006 pour une durée indéterminée. Il a pour, objectif de :

- De définir les termes de la relation entre les actionnaires d'Holmarcom et de la CDG , des modalités de coopération entre les parties au sein des compagnies d'assurances Atlanta et Sanad et les droits et obligations de chaque partie ;

- De préciser les dispositions relatives aux règles applicables en cas de projet de cession de titres ; à la gouvernance des Compagnies (Conseil d'administration, comité d'audit, comité de suivi et commission stratégique……) au droit de sortie totale :Dans le cas ou la Cession par une des parties au pacte de ses titres aurait pour effet de faire franchir à la baisse le seuil de 35% du capital et des droits de vote qu'elle détient avec ses affiliés dans Atlanta et à défaut d'exercice du droit de préemption, l'autre partie (le sortant) bénéficiera d'un droit de sortie totale.

En vertu du droit de sortie totale, le sortant disposera de la faculté de céder au céder au cédant qui s'engage à les acquérir ou à faire acquérir par le bénéficiaire ou par toute personne que le cédant ou le bénéficiaire se substituerait (dont ils se portent forts et garants) la totalité (et uniquement la totalité) des titres que le sortant détient dans Atlanta.

[11] Le Conseil d'Administration, tenu en date du 10 juillet 2008, a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital réalisée par la conversion optionnelle d'une partie du dividende de l'exercice 2007 en actions. La liste des souscripteurs fait ressortir 302 actionnaires ayant exercé l'option en demandant la conversion de leur dividende partiel en actions, soit 50 492 actions souscrites et libérées.

IV. EVENEMENTS RECENTS ET PERSPECTIVES

1. Evénements récents :

Pour ATLANTA, l'événement marquant a été son introduction à la Bourse des Valeurs de Casablanca par voie de cession de 1 005 720 actions soit 17% de son capital social en octobre 2007.

Par ailleurs et dans le but de développer la bancassurance, une convention de partenariat a été signée le 16 novembre 2007 entre ATLANTA et le CIH.

L'objet de cette convention est de définir le cadre général de partenariat entre les parties concernées notamment au niveau :

- Des modalités de commercialisation et de gestion des produits dont les conditions générales et particulières devront être arrêtées entre les parties signataires de ladite convention et homologuées par la DAPS ;
- Des obligations et les droits de chacune des parties ;
- Des modalités de gestion administrative et comptable.

Principaux indicateurs relatifs aux exercices 2006 et 2007:

Les états de synthèse relatifs aux exercices 2006 à 2007, présentés ci-dessous, correspondent aux comptes sociaux et comptes consolidés de la société ATLANTA.

Comptes sociaux :

Agrégats En M MAD	2006	2007	Var
Primes émises brutes Non Vie	774,5	905,9	*+17,0%*
Primes émises brutes Vie	69,6	46,4	*-33,3%*
Résultat technique Non Vie	366,7	472,8	*+28,9%*
Résultat technique Vie	-57,5	115,9	*NS*
Résultat net	261,7	459,8	*+75,7%*

Les primes émises brutes, toutes branches, se sont élevées à MMAD 952,3, contre MMAD 844,1 au 31 décembre 2006, soit 12,8%.

L'augmentation des primes émises brutes s'établit à MMAD 108,2. Elle trouve son origine dans la progression des assurances Non Vie qui a atteint MMAD 131,4, soit +17%, alors que le marché a progressé de 11,3%[12].

Les assurances Vie ont accusé une baisse de MMAD 23,2, soit -33,3% suite à la résiliation de police vie de la BCP.

Le résultat technique, toutes branches, s'est nettement amélioré, passant de MMAD 309,2 en 2006 à M MAD 588,7 en 2007, soit une hausse de 90,4%. Cette amélioration provient à la fois de la baisse de la charge de sinistres -12,5% et de l'augmentation de la prime acquise de 11,6%.

Assurances Non-Vie

Les primes Non-Vie enregistrent une amélioration de 17% à MMAD 905,9. De leur côté, les charges de sinistres augmentent de 16,3% à MMAD 601,2. Cette progression est la résultante de la non récurrence de certaines provisions techniques dont la variation des autres provisions techniques s'est établie à M MAD -135,2MDH contre MMAD 32,7 en 2005 en raison principalement de la reprise des

[12] Source : Fédération Marocaine des Sociétés d'Assurance et de Réassurance

smajorations sur « Automobile » et « Accidents du Travail » en 2005 respectivement de MMAD 102,8 et MMAD 35.

Les charges techniques d'exploitation non Vie passe de K MAD 283 192 en 2006 à K MAD 253 402 en 2007 enregistrant une baisse de 10,5%. Cette baisse trouve essentiellement son origine dans la variation des postes ci-après :

- Retrait des Dotations d'exploitation de -77,6% suite à l'application en 2006 des nouvelles règles de provisionnement conformément à la réglementation en vigueur ;
- Accroissement des charges externes de 59,7% qui s'explique en grande partie par la campagne de communication initiée par la compagnie en 2007 en préparation de l'introduction en bourse ;
- Hausse des charges de personnel de 32,1%.

Tirant profit des performances remarquables du marché boursier en 2007, le résultat de placement affecté aux opérations d'assurance se hisse de 43% à M MAD 443,1, intégrant des plus-values réalisées de M MAD 265,8.Consécutivement à ces évolutions, le résultat technique Non Vie progresse de 28,9% à M MAD 472,8.

Assurances Vie

A contrario, la branche Vie accuse un repli de 33,3% à M MAD 46,4 des primes émises brutes. Les charges de sinistres reculent, quant à elles, de 92,4% à M MAD 14,1 intégrant une baisse de 12,9% à M MAD 54,9 des sinistres réglés ainsi qu'une reprise des provisions mathématiques de M MAD 82,9, contre une dotation de M MAD 147,7 en 2006. Pour leur part, les charges techniques d'exploitation reculent de 51% à M MAD 11,8 recouvrant essentiellement une régression de 49,2% à M MAD 3,8 des charges d'acquisition des contrats améliorant le taux de commissionnement[13] de 2,6 points passant de 10,7% en 2006 à 8,1% en 2007. De son côté, le résultat net des placements se renforce de 62,2% à M MAD 108,5 permettant une amélioration sensible du résultat technique Vie lequel passe d'un déficit de M MAD 57,5 en 2006 à un bénéfice de M MAD 115,9 en 2007.

Dans ce sillage, le résultat net de ATLANTA ressort en appréciation de 75,7% à M MAD 459,8.

Comptes consolidés :

Agrégats En M MAD	2006	2007	Var
Primes émises nettes Non Vie	1 678,5	1 902,1	*+13,3%*
Primes émises nettes Vie	122,1	103,1	*-15,6%*
Résultat Technique Non Vie	557,4	645,5	*+15,8%*
Résultat Technique Vie	-27,6	127,8	*NS*
Résultat net part du Groupe	339,2	533,8	*+57,4%*

Assurances Non Vie

Par segment d'activité, la branche Non Vie, cœur de métier de la compagnie, enregistre une amélioration de 13,3% des primes émises brutes à MAD 1,9 Md polarisant, de ce fait, 95% des primes totales, contre 93,1% en 2006. La part de marché d'Atlanta-Sanad sur le segment non-vie se situe à 16,14% contre 15,85% en 2006 (Source : Fédération Marocaine des Sociétés d'Assurances et de Réassurance – avril 2008).

Le ratio S/P[14] des assurances non-vie passe de 63,2% en 2006 à 70,4% en 2007, soit une augmentation de 6,1 points, suite essentiellement à l'augmentation de la cadence des règlements pour Sanad. Par

[13] Commissions allouées aux intermédiaires par rapport aux primes
[14] Prestations et Frais / Primes

ailleurs, le ratio combiné[15] s'est légèrement amélioré passant de 97,2% à fin 2006 à 96,4% en 2007, suite à la baisse des charges d'exploitation.

Le résultat financier a progressé de 23,1%, passant de 535,8 MDH en 2006 à 659,6 MDH en 2007. Cette importante hausse s'explique par les profits réalisés grâce à une conjoncture boursière favorable et un souci d'optimisation fiscale avant l'entrée en vigueur de la suppression des abattements sur l'IS en 2008.

Le résultat technique Non Vie enregistre une progression de 15,8% à M MAD 645,5.

Assurances Vie

De son côté, l'activité Vie marque un recul de 15,6% à M MAD 103 ne représentant que 5,2% du chiffre d'affaires totale de la compagnie. Ce recul s'explique par la résiliation des contrats d'assurances avec la BCP. Toutefois, grâce à (i) l'allègement de 70,5% à M MAD 73 des charges de sinistres brutes, (ii) la baisse de 43,2% des charges d'exploitation combinées à l'amélioration de 14,9% à M MAD 132,5 du résultat financier, le résultat technique Vie passe d'un déficit de M MAD 27,6 en 2006 à un bénéfice de M MAD 127,8 à fin décembre 2007. En conséquence, le résultat net part du groupe ressort en appréciation de 57,4% s'élevant à M MAD 533,8.

2. Perspectives:

En 2008, ATLANTA compte poursuivre sa stratégie et œuvrer pour le renforcement de ses avantages comparatifs notamment la rentabilité et la qualité de services.

Dans cette optique, ATLANTA devrait combiner plusieurs leviers de développement afin d'accroître ses parts de marché, développer son offre et consolider sa situation financière. Elle compte, entre autres, élargir son réseau de distribution, raffermir sa collaboration avec les grands courtiers et poursuivre l'amélioration de la qualité de service.

Enfin, ATLANTA devrait dynamiser la branche Vie et la bancassurance en renforçant son partenariat avec le CIH et en tissant des relations plus étroites avec d'autres organismes financiers.

[15] (Prestations et Frais + Variations de provisions + Charges techniques d'exploitation) / Primes

PARTIE IV : DONNEES COMPTABLES

I. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES UTILISES PAR ATLANTA AU 31/12/2007

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET
DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT A1

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

Au 31/12/2007

Indication des méthodes d'évaluation appliquées par l'entreprise

I - ACTIF IMMOBILISE

A - Evaluation à l'entrée

1 - Immobilisations en non-valeurs : Au Coût d'acquisition

2 - Immobilisations incorporelles : Au Coût d'acquisition

3 - Immobilisations corporelles : Au Coût d'acquisition

4 - Immobilisations financières : à leur valeur nominale, pour les prêts immobilisés . A leur prix d'achat déduction faite des frais d'achat et coupons attachés dont le montant est connu, pour les titres à revenus variables

5 - Placements affectés aux opérations d'assurances : A leur prix d'achat déduction faite des frais d'achat et coupons attachés dont le montant est connu, pour les titres à revenus variables. A leur prix d'achat, déduction faite des frais d'achat et des intérêts courus depuis la dernière échéance , pour les titres à revenus fixes.

B - Corrections de valeurs

1 - Méthodes d'amortissements : amortissement linéaire

Taux d'amortissement :

- **immobilisation en non valeurs : 20%**
- **immobilisations incorporelles : 33,33%**
- **immobilisations corporelles**
  - **construction : 4%**
  - **agencement : 10%**
  - **matériel de transport : 20%**
  - **materiel de bureau : 20%**
  - **mobilier de bureaux : 10%**

2 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation :

Placements

Actions et parts sociales

Valeur d'entrée : coût d'acquisition (hors frais d'acquisition)

Dividende : date de mise en paiement résultant de la décision de l'AGO

Jetons de présence : décision de l'AGO

Provisionnement :

valeurs mobilières cotée a) provision pour dépréciation si la moins value atteint 25% de la valeur d'entrée

cours appliqué pour le calcul de la provision : valeur moyenne des trois derniers mois précédant la date d'inventaire

b) provision pour risque d'exigibilité par nature de placement lorsque la valeur globale inscrite au bilan est supérieur à la valeur de ces mêmes placements évalués selon le cours le plus bas au jour de l'inventaire.

Sicav et fonds commun : Dernier prix de rachat.

Obligations et bons à revenu fixe :

Valeur d'entrée : coût d'acquisition (hors interets couru)

Étalement des différences sur prix de remboursement

Si Prix d'achat > Prix de remboursement

La différence est amortie sur la durée de vie résiduelle des titres

Si Prix d'achat < Prix de remboursement

La différence est portée en produits sur la durée de vie résiduelle des titres

3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif

II - ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)

A - Evaluation à l'entrée

1 - Part des réassureurs dans les provisions techniques

Ce compte enregistre, tant en ce qui concerne les émissions (provision pour primes non acquises et pour risques en cours) que les sinistres, la quote-part desprovisions techniques revenant à :

- à la Société Centrale de Réassurance "SCR" au titre des 10% de cession légale et pour toute autre cession conventionnelle,

- aux autres réassureurs, internationaux essentiellement, pour la cession conventionnelle.

Les dépôts espèces reçus des réassureurs, hors cession légale, sont comptabilisés au passif. Les créances en cession légale sur la SCR sont admises sans limitation en représentations des provisions techniques.

2 - Créances et autres actifs circulants

Les créances et les autres actifs circulants sont inscrits en comptabilité à leur valeur nominale.

3 - Titres et autres valeurs de placements :

A leur prix d'achat déduction faite des frais d'achat et coupons attachés dont le montant est connu, pour les titres à revenus variables

A leur prix d'achat, déduction faite des frais d'achat et des intérêts courus depuis la dernière échéance, pour les titres à revenus fixes.

B - Corrections de valeurs

1 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Les provisions pour dépréciation des créances sur les intérmédiaires se composent de :

- Provisions évaluées sur la base des dossiers contentieux 100%
- Provisions évaluées sur la base des quittances impayées par âge comme suit :

PRIMES A RECEVOIR	0%
CREANCES PRE - DOUTEUSES	25%
CREANCES DOUTEUSES	50%
CREANCES CONTENTIEUSES	75%
CREANCES COMPROMISES	100%

Les créances sur la base desquelles sont calculées ces provisions s'entendent des primes ou cotisations et accessoires bruts de taxes et nets de frais d'acquisition.

2 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif

III - FINANCEMENT PERMANENT

1 - Méthodes de réévaluation

2 - Méthodes d'évaluation des provisions réglementées

Cette provision est constituée par les gains de change enregistrés au cours de l'exercice, la contrepartie va dans les charges non tchniques non courantes.

3 - Dettes de financement permanent

Les dettes sont inscrits en comptabilité à leur valeur nominale.

4 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges

Cette provision est destinée à faire face à des risques ou à des charges dont on prévoit la réalisation dans un délai supérieur à 12 mois à la date de la cloture de l'exercice, elle est inscrite en comptabilité au montant estimé de ce risque ou de cette charge.

5 - Méthodes d'évaluation des provisions techniques

Provision pour sinistres à payer

Elle représente la valeur estimée des dépenses nettes de recours à recevoir, relative aux sinistres survenus avant la fin de l'exercice, déclarés ou non à cette date.

Elles sont composées principalement des provisions pour sinistres à payer :

- accident du travail "A.T." :

la détermination des provisions pour sinistres à payer AT s'effectue selon les trois méthodes suivantes pour l'ensemble des préstations, la plus élevée étant la seule retenue :

. évaluation dossier par dossier,

. évaluation par référence au coût moyen des sinistres des cinq derniers exercices,

. évaluation basée sur les cadences de règlement observées dans l'entreprise au cours des dix derniers exercices.

- automobile : la compagnie applique les dispositions afférentes aux opérations d'assurances des véhicules terrestres à moteur R.C ET GARANTIES AUTRES QUE R.C.. Les sinistres R.C. sont évalués selon les trois méthodes suivantes, la plus élevé étant la seule retenue :

. évaluation dossier par dossier,

. évaluation par référence au coût moyen des sinistres des cinq derniers exercices,

. évaluation basée sur les cadences de règlement observées dans l'entreprise au cours des dix derniers exercices.

les sinistres garanties autres que R.C. sont évalués selon les deux méthodes suivantes :

. évaluation dossier par dossier,

. évaluation par référence au coût moyen des sinistres des cinq derniers exercices,

- risques divers, maritime, accidents corporels, incendie : la réserve est calculée dossier par dossier en fonction des dernières informations disponibles relatives au sinistres survenus et déclarés ou non.

- Les IBNR ou tardifs, de toutes les catégories non Vie, enregistrés en comptabilité correspondent à ceux découlant de l'application de la méthode SHEIN LADDER .

Provision pour primes non acquises

Cette provisionest destinée à constater pour chacun des contrats à prime payable d'avance, la part des primes émises de l'exercice et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de la prime ou à défaut, du terme du contrat.

provision pour risque en cours

La provision pour risque en cours est calculée séparément pour chacune des catégories et sous catégories. Cette provision est constituée si le pourcentage obtenu en additionnant, d'une part le rapport des sinistres survenus aux primes acquise des deux derniers exercices, et, d'autre part, la moitié du rapport des autres charges d'exploitation aux primes émises au cours de l'exercice inventorié, est supérieur à 100%. Dans ce cas, l'écart constaté par rapport à 100% est appliqué au montant des provisions pour primes non acquises; le montant ainsi calculé est inscrit en provion pour risque en cours

Provisions mathématiques des rentes A.T.

Elle représente la valeur des engagements de la compagnie en ce qui concerne les rentes à payer aux victimes. Elle est calculée selon les méthodes actuariales basées sur un taux d'intérêts et une table de mortalité.

L'application de la nouvelle table de mortalité, suivant l'arrêté du ministre des finances n°1548-05, a dégagé une forte dotation de la R.M. GSR, étalée sur 7 ans que nous avons commencée en 2005

Provision mathématique CIMR

La provision mathématique représente la différence entre les valeurs actuelles des engagements pris respectivement par l'assureur et l'assuré. Elle est composée essentiellement de la réserve mathématique retraite par capitalisation de la part salariale des cotisations à la Caisse Interprofessionnelle Marocaine de Retraite (CIMR).

L'application de la nouvelle table de mortalité, suivant l'arrêté du ministre des finances n°1548-05, a dégagé une forte dotation de la R.M. RETRAITE CIMR, étalée sur 3 ans DE 2005 a 2007

provision mathématique de la catégorie temporaire décès
Jusqu'au 31 décembre 2004, la compagnie appliquait la méthode des 24éme pour le calcul de la résérve mathématique décès grandes branches en couverture de prêts au l
la méthode actuarielle. Au 31 décembre 2007,
actuarialle. Au 31 décembre la provision mathématique est calculée selon la table de mortalité TD 88-90 telleque prévue par l'Arrêté du Ministre des Finances
et de la privatisation du 4 aout 2005.
provision pour participation aux bénéfices
C'est le montant des participations aux bénéfices techniques et financiers attribuées ou à attribuer aux bénéficiaire de contrats, en application de
l'article 12 de l'arrêté du ministre des finances/ et de la privatisation n° 2240604 DU 14 Kaada 1425 (27 décembre 2004) relatif au contrat d'assurances.
Le montant des participations aux bénéfices est porté à la provision pour participation aux bénéfices. Les sommes portées à cette provision sont
affectées à la provision mathématique
ou inscrites dans des comptes individuels ou versées aux souscripteurs, au cours des trois exercices suivant celui au titre duquel elles sont été portées
à la provision pour participation aux bénéfices;
Provision pour fluctuation de sinistralité
provisions destinées à faire face aux fluctuation de sinistralité afférentes aux :
- **opérations d'assurances en cas de décès ;**
Elle est déterminée comme suit :
a -Primes acquises
b-Prestations et frais
c-variation des provisions pour SAP
d-Solde technique = ((a* 0,8)-b-c)
Si solde négatif, aucune affectation
e-Montant affecté à la provision min 70% * d
f-Provision F.S. au 31 de l'exercice précèdent
g-Prélevement de l'exercice
h-Provision F.S. au 31 12 l'exercice = (e+f-g)
i-Plafond = moyenne des primes émises au cours des 3 derniers exercices Groupe Décès.
- **accident du travail ;**
- **responsabilité civile des véhicules terrestres à moteurs.**
Elle est déterminée comme suit :
a-Primes émises (nettes de cessions en réassurances)
b-Variation des provisions pour primes non acquises (net de cessions en réassurance)
c-Variation des provisions pour risques en cours (net de cessions en réassurance)
e-Produitstechniques d'exploitation
f-Prestations et frais payés (net de cessions en réassurance)
g-Variation des provisions pour SAP (net de cessions en réassurance)
h-Charges techniques d'exploitation
i-Solde technique (a-b-c+e-f-g-h) (si le solde est négatif aucune affectation à la provision)
j-Montant à affecter à la provision pour fluctuation de sinistralité (75% * i)
k-Provision pour fluctuation de sinistralité au 31 12 précédent
l-Prélèvement effectué sur la provision pour F.S. au cours de l'exercice
m-Provision pour F.S. à constituer au 31 12 de l'exercice (j+k-l)
n-Plafond de la provision pour F.S. 50% de la moyenne des primes émises au cours des 5 derniers exercices nettes de cessions
provision de capitalisation
Provision destinée à parer à la dépréciation des valeurs comprises dans l'actif de l'entreprise et à la déminution de leur revenu.
Valeurs concernées :
.Valeurs de l'état
.Valeurs jouissant de la garantie de l'état
.Obligations émises par les banques
.Titres de créances négociables (B.S.F.)
.Titres de créances négociables (certificats de dépôt)
.Obligations cotées à la bourse des valeurs
.Autres Obligations dont l'émission a reçu le visa du CDVM
.Obligations émises par les fonds de placements collectifs en titrisation
Cette provision est alimentée par les plus-values réalisées sur les placements précités
Si moins-value le montant est imputé sur la provision de capitalisation.
Plafond de la provision de capitalisation = 15% des valeurs précitées.

provision pour aléas financiers
Provision destinée à compenser la baisse de rendement de l'actif.
si le taux de rendement des placements affectés à la représentation des provisions techniques afférentes aux opérations d'assurances vie ou à la gestion
spéciale des rentes accidents du travail, diminué d'un dixème, est inférieur au quotient du montant des intérêts techniques et du montant moyen des
mathématiques brutes de réassurances des deux derniers exercices, une provision pour aléas financier est constituée.
Elle et calculée comme suit :
a-Taux de rendement des placements =(Produits des placements - charges de placts) / Montant moyen des P.M.
b-Montant des intérêts techniques
c-Intérêts techniques / Montant moyen des P.M.
Si a* 90% < c : la dotation = à la différence entre a*90% et c.
les primes à émettre et les primes à annuler sont déterminés suivant la methode shein ladder
6 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-Passif
IV - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)
1 - Dettes pour espèces remises par les réassureurs
Ce compte enregistre les dépôts des réassureurs correspondant à la part de ceux ci dans les provision technique sauf la société centrale de réassurance
la Société Centrale de Réassurance "SCR" au titre des 10% de cession légale
2 - Dettes du passif circulant
Les dettes sont inscrits en comptabilité à leur valeur nominale.
3 - Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges
4 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-Passif
V - TRESORERIE
1 - Trésorerie - Actif
Ce compte ne regroupe que les comptes de trésorerie dont le solde est débiteur.
2 - Trésorerie - Passif
Ce compte ne regroupe que les comptes de trésorerie dont le solde est créditeur.

II. ETATS DE SYNTHESE

Comptes sociaux :

- Bilan des exercices 2006 et 2007

- Compte des produits et charges des exercices 2006 et 2007

- Etat des soldes de gestion des exercices 2006 et 2007

- Tableau de financement de l'exercice des exercices 2006 et 2007

- Tableau des immobilisations autres que financières (B2) des exercices 2006 et 2007

-Tableau des Amortissements (B2 bis) des exercices 2006 et 2007

- Tableau des plus ou moins values sur cessions ou retraits d'immobilisations (B3)

- Tableau des titres de participations (B4) des exercices 2006 et 2007

- Tableau des actions et parts sociales autres que les titres de participation affectées aux opérations d'assurance (B4 bis) 2006 et 2007 ;

- Tableau des provisions des exercices 2006 et 2007 (B5)

- Tableau des créances (B6) des exercices 2006 et 2007

- Tableau des dettes (B7) des exercices 2006 et 2007

- Tableau des sûretés réelles données ou reçues (B8)

- Tableau des engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de Crédit bail (B9)

- Tableau des biens en crédit bail (B10)

- Tableau d'affectation des résultats intervenue au cours des exercices 2005, 2006 et 2007 (C2)

- Tableau des opérations en devises comptabilisées pendant l'exercice (C4) des exercices 2005, 2006 et 2007

- Datation et événements postérieurs au dernier exercice clos (C5)

Comptes consolidés :

- Bilan 2006 et 2007

- Compte des produits et charges 2006 et 2007

- Etat des soldes de gestion 2006 et 2007

- Tableau de financement des exercices 2006 et 2007

BILAN 2006 -2007

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCE ATLANTA

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2007

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
	Brut	Amort/Prov..	Net	
ACTIF IMMOBILISE	**3 841 180 445,41**	**101 243 987,93**	**3 739 936 457,48**	**3 217 791 112,91**
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	**14 932 387,43**	**12 206 760,77**	**2 725 626,66**	**2 380 250,69**
Frais préliminaires	6 144 817,70	3 999 191,05	2 145 626,65	923 490,02
Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 787 569,73	8 207 569,72	580 000,01	1 456 760,67
Primes de remboursement des obligations				0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**3 210 304,91**	**2 586 815,01**	**623 489,90**	**1 109 488,87**
Immobilisation en recherche et développement				0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				0,00
Fonds commercial			0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	3 210 304,91	2 586 815,01	623 489,90	1 109 488,87
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**61 637 904,16**	**37 493 542,71**	**24 144 361,45**	**21 649 751,23**
Terrains			0,00	0,00
Constructions	15 457 248,90	3 566 039,10	11 891 209,80	9 339 264,10
Installations techniques, matériel et outillage			0,00	0,00
Matériel de transport	7 195 761,10	4 986 892,58	2 208 868,52	2 145 452,00
Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	38 984 894,16	28 940 611,03	10 044 283,13	10 165 035,13
Autres immobilisations corporelles			0,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (AUTRES QUE PLACEMENTS)	**49 477 913,90**	**1 650 000,00**	**47 827 913,90**	**49 788 284,61**
Prêts immobilisés	8 651 417,88		8 651 417,88	8 938 542,59
Autres créances financières	107 351,06		107 351,06	107 351,06
Titres de participation	40 712 000,00	1 650 000,00	39 062 000,00	40 740 700,00
Autres titres immobilisés	7 144,96		7 144,96	1 690,96
PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	**3 711 921 935,01**	**47 306 869,44**	**3 664 615 065,57**	**3 142 863 337,51**
Placements immobiliers	140 805 847,05	20 908 971,44	119 896 875,61	137 548 972,94
Obligations et bons et titres ce créances négociables	227 547 451,04		227 547 451,04	291 060 863,04
			0,00	0,00
Actions et parts sociales	3 143 555 044,20	26 397 898,00	3 117 157 146,20	2 591 290 741,04
Prêts et effets assimilés	24 847 544,59		24 847 544,59	19 005 008,23
Dépôts en comptes indisponibles	148 178 648,05		148 178 648,05	75 524 750,29
Placements affectés aux contrats en unités de compte			0,00	0,00
Dépôts auprès des cédantes			0,00	0,00
Autres placements	26 987 400,08		26 987 400,08	28 433 001,97
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Diminution de créances immobilisées et des placements				0,00
Augm. des dettes de financement et des provisions techniques				0,00
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	**1 509 708 177,70**	**264 288 367,20**	**1 245 419 810,50**	**975 906 404,76**
PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	**440 373 771,08**	**0,00**	**440 373 771,08**	**398 656 365,47**
Provisions pour primes non acquises	12 524 008,85		12 524 008,85	11 660 469,88
Provisions pour sinistres à payer	314 666 537,13		314 666 537,13	259 000 952,85
Provisions des assurances vie	98 963 427,49		98 963 427,49	116 660 668,47
			0,00	0,00
Autres provisions techniques	14 219 797,61		14 219 797,61	11 334 274,27
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	**1 053 729 291,98**	**264 288 367,20**	**789 440 924,78**	**569 894 198,49**
Cessionnaires et cptes rattachés débiteurs	33 867 278,70	2 221 094,32	31 646 184,38	16 689 033,78
Assurés, intermédiaires , cédants, coassureurs et comptes rattachés débit	768 565 155,46	258 080 108,65	510 485 046,81	434 579 271,79
Personnel débiteur	13 729 201,61		13 729 201,61	1 568 835,76
Etat débiteur	765 427,71		765 427,71	6 501 362,26
Comptes d'associés débiteurs			0,00	0,00
Autres débiteurs	164 172 862,93	3 987 164,23	160 185 698,70	65 186 549,13
Comptes de régularisation-actif	72 629 365,57		72 629 365,57	45 369 145,77
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux op.d'ass.)	**15 605 114,64**		**15 605 114,64**	**7 355 840,80**
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (Eléments circulants)	0,00			0,00
TRESORERIE	**7 549 630,17**	**0,00**	**7 549 630,17**	**4 648 027,76**
TRESORERIE-ACTIF	**7 549 630,17**	**0,00**	**7 549 630,17**	**4 648 027,76**
Chèques et valeurs à encaisser				0,00
Banques, TGR, C.C.P.	7 350 101,98		7 350 101,98	4 288 961,00
Caisses, régies d'avances et accréditifs	199 528,19		199 528,19	359 066,76
				0,00
TOTAL GENERAL	**5 358 438 253,28**	**365 532 355,13**	**4 992 905 898,15**	**4 198 345 545,43**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2007

PASSIF		Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENT PERMANENT		**4 372 689 517,68**	**3 717 216 673,30**
CAPITAUX PROPRES		**1 075 320 014,90**	**569 140 865,14**
Capital social ou fonds d'établissement		591 600 000,00	116 000 000,00
à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé			0,00
Capital appelé, (dont versé.....)			0,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport			0,00
Ecarts de réévaluation			0,00
Réserve légale		23 200 000,00	11 600 000,00
Autres réserves			57 000 000,00
Report à nouveau (1)		740 865,14	122 877 368,55
Fonds social complémentaire			0,00
Résultats nets en instance d'affectation (1)			0,00
Résultat net de l'exercice (1)		**459 779 149,76**	261 663 496,59
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES		**28 671,20**	**53 564,41**
Provisions réglementées		28 671,20	53 564,41
DETTES DE FINANCEMENT		**4 117 828,33**	**3 952 723,33**
Emprunts obligataires			0,00
Emprunts pour fonds d'établissement			0,00
Autres dettes de financement		4 117 828,33	3 952 723,33
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES		**0,00**	**0,00**
Provisions pour risques			0,00
Provisions pour charges			0,00
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES		**3 293 223 003,25**	**3 144 069 520,42**
Provisions pour primes non acquises		125 240 088,63	116 604 698,92
Provisions pour sinistres à payer		2 077 048 452,71	1 920 402 729,29
Provisions des assurances vie		992 723 760,01	1 075 659 009,75
Provisions pour fluctuation de sinistralité		49 133 736,77	6 028 141,36
			0,00
Provisions pour aléas financiers		337 042,25	0,00
			0,00
Provisions techniques des contrats en unités de compte			0,00
Provisions pour participation aux benefices		20 576 227,15	1 389 209,43
Provisions techniques sur placements		14 650 800,68	14 650 800,68
Autres provisions techniques		13 512 895,05	9 334 930,99
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF			
Augmentation des créances immobilisées et des placements			0,00
Diminution des dettes de financement et des provisions techniques			0,00
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)		**555 303 529,81**	**456 654 508,81**
DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES		**149 507 822,27**	**109 693 236,81**
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires		149 507 822,27	109 693 236,81
DETTES DE PASSIF CIRCULANT		**405 795 707,54**	**346 961 272,00**
Cessionnaires et cptes rattachés créditeurs		65 503 277,00	54 925 424,13
Assurés, intermédiaires , cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs		113 775 797,09	131 038 976,06
Personnel créditeur		2 622 618,92	153 844,51
Organismes sociaux créditeurs		1 068 420,85	977 277,76
Etat créditeur		115 500 033,60	75 397 970,18
Comptes d'associés créditeurs			0,00
Autres créanciers		33 592 739,96	20 374 022,84
Comptes de régularisation-passif		73 732 820,12	64 093 756,52
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			0,00
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (éléments circulants)			0,00
TRESORERIE		**64 912 850,66**	**24 474 363,32**
TRESORERIE-PASSIF		64 912 850,66	24 474 363,32
Crédits d'escompte			0,00
Crédits de trésorerie			0,00
Banques		64 912 850,66	24 474 363,32
			0,00
TOTAL GENERAL		**4 992 905 898,15**	**4 198 345 545,43**

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

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET
DE REASSURANCE ATLANTA

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2006

ACTIF	Exercice			Exercice
	Brut	Amort/Prov..	Net	Précédent
ACTIF IMMOBILISE	**3 324 620 771,25**	**106 829 658,34**	**3 217 791 112,91**	**2 935 551 798,99**
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	**17 464 973,41**	**15 084 722,72**	**2 380 250,69**	**6 762 585,82**
Frais préliminaires	9 295 403,68	8 371 913,66	923 490,02	2 610 635,24
Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 169 569,73	6 712 809,06	1 456 760,67	4 151 950,58
Primes de remboursement des obligations				0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**2 976 458,51**	**1 866 969,64**	**1 109 488,87**	**1 283 631,39**
Immobilisation en recherche et développement			0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires			0,00	0,00
Fonds commercial			0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	2 976 458,51	1 866 969,64	1 109 488,87	1 283 631,39
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**54 527 368,16**	**32 877 616,93**	**21 649 751,23**	**21 975 389,93**
Terrains				0,00
Constructions	11 661 166,66	2 321 902,56	9 339 264,10	9 783 588,53
Installations techniques, matériel et outillage			0,00	0,00
Matériel de transport	6 440 737,10	4 295 285,10	2 145 452,00	987 592,80
Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	36 425 464,40	26 260 429,27	10 165 035,13	11 204 208,60
Autres immobilisations corporelles				0,00
Immobilisations corporelles en cours				0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (AUTRES QUE PLACEMENTS)	**51 438 284,61**	**1 650 000,00**	**49 788 284,61**	**26 791 678,66**
Prêts immobilisés	8 938 542,59		8 938 542,59	9 313 232,64
Autres créances financières	107 351,06		107 351,06	114 055,06
Titres de participation	42 390 700,00	1 650 000,00	40 740 700,00	17 362 700,00
Autres titres immobilisés	1 690,96		1 690,96	1 690,96
PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	**3 198 213 686,56**	**55 350 349,05**	**3 142 863 337,51**	**2 878 738 513,19**
Placements immobiliers	155 847 858,08	18 298 885,14	137 548 972,94	141 809 561,99
Obligations et bons et titres ce créances négociables	291 060 863,04		291 060 863,04	245 652 989,04
Actions et parts sociales	2 628 342 204,95	37 051 463,91	2 591 290 741,04	2 402 082 372,62
Prêts et effets assimilés	19 005 008,23		19 005 008,23	13 770 119,98
Dépôts en comptes indisponibles	75 524 750,29		75 524 750,29	1 032 292,88
Placements affectés aux contrats en unités de compte			0,00	0,00
Dépôts auprès des cédantes			0,00	0,00
Autres placements	28 433 001,97		28 433 001,97	74 391 176,68
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Diminution de créances immobilisées et des placements			0,00	0,00
Augm. des dettes de financement et des provisions techniques			0,00	0,00
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	**1 230 186 637,66**	**254 280 232,90**	**975 906 404,76**	**1 016 414 005,19**
PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	**398 656 365,47**	**0,00**	**398 656 365,47**	**365 942 450,07**
Provisions pour primes non acquises	11 660 469,88		11 660 469,88	11 778 620,04
Provisions pour sinistres à payer	259 000 952,85		259 000 952,85	227 765 052,61
Provisions des assurances vie	116 660 668,47		116 660 668,47	103 016 852,97
Autres provisions techniques	11 334 274,27		11 334 274,27	23 381 924,45
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	**824 174 431,39**	**254 280 232,90**	**569 894 198,49**	**644 598 862,96**
Cessionnaires et cptes rattachés débiteurs	18 934 679,33	2 245 645,55	16 689 033,78	16 272 081,72
Assurés, intermédiaires , cédants, coassureurs et comptes rattachés débit	682 626 694,91	248 047 423,12	434 579 271,79	385 367 444,49
Personnel débiteur	1 568 835,76		1 568 835,76	1 523 308,44
Etat débiteur	6 501 362,26		6 501 362,26	760 109,36
Comptes d'associés débiteurs			0,00	0,00
Autres débiteurs	69 173 713,36	3 987 164,23	65 186 549,13	189 682 653,12
Comptes de régularisation-actif	45 369 145,77		45 369 145,77	50 993 265,83
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux op.d'ass.)	**7 355 840,80**		**7 355 840,80**	**5 872 692,16**
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (Eléments circulants)				**0,00**
TRESORERIE	**4 648 027,76**	**0,00**	**4 648 027,76**	**4 968 497,39**
TRESORERIE-ACTIF	**4 648 027,76**	**0,00**	**4 648 027,76**	**4 968 497,39**
Chèques et valeurs à encaisser				0,00
Banques, TGR, C.C.P.	4 288 961,00		4 288 961,00	4 610 822,40
Caisses, régies d'avances et accréditifs	359 066,76		359 066,76	357 674,99
TOTAL GENERAL	**4 559 455 436,67**	**361 109 891,24**	**4 198 345 545,43**	**3 956 934 301,57**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2006

PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENT PERMANENT	**3 717 216 673,30**	**3 349 069 120,94**
CAPITAUX PROPRES	**569 140 865,14**	**394 477 368,55**
Capital social ou fonds d'établissement	116 000 000,00	116 000 000,00
à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé		0,00
Capital appelé, (dont versé.....)		0,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport		0,00
Ecarts de réévaluation		0,00
Réserve légale	11 600 000,00	11 600 000,00
Autres réserves	57 000 000,00	57 000 000,00
Report à nouveau (1)	122 877 368,55	58 677 204,85
Fonds social complémentaire		0,00
Résultats nets en instance d'affectation (1)		
Résultat net de l'exercice (1)	**261 663 496,59**	151 200 163,70
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	**53 564,41**	**178 382,60**
Provisions réglementées	53 564,41	178 382,60
DETTES DE FINANCEMENT	**3 952 723,33**	**3 838 778,63**
Emprunts obligataires		0,00
Emprunts pour fonds d'établissement		0,00
Autres dettes de financement	3 952 723,33	3 838 778,63
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	**0,00**	**300 000,00**
Provisions pour risques	0,00	0,00
Provisions pour charges	0,00	300 000,00
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	**3 144 069 520,42**	**2 950 274 591,16**
Provisions pour primes non acquises	116 604 698,92	117 786 201,01
Provisions pour sinistres à payer	1 920 402 729,29	1 700 456 121,05
Provisions des assurances vie	1 075 659 009,75	927 931 825,85
Provisions pour fluctuation de sinistralité	6 028 141,36	0,00
Provisions pour aléas financiers	0,00	0,00
Provisions techniques des contrats en unités de compte		
Provisions pour participation aux benefices	1 389 209,43	23 549 969,21
Provisions techniques sur placements	14 650 800,68	21 750 239,04
Autres provisions techniques	9 334 930,99	158 800 235,00
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF		
Augmentation des créances immobilisées et des placements		0,00
Diminution des dettes de financement et des provisions techniques		0,00
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	**456 654 508,81**	**440 621 435,82**
DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES	**109 693 236,81**	**95 660 706,42**
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	109 693 236,81	95 660 706,42
DETTES DE PASSIF CIRCULANT	**346 961 272,00**	**344 960 729,40**
Cessionnaires et cptes rattachés créditeurs	54 925 424,13	66 324 402,83
Assurés, intermédiaires , cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	131 038 976,06	139 132 114,89
Personnel créditeur	153 844,51	132 097,38
Organismes sociaux créditeurs	977 277,76	877 820,57
Etat créditeur	75 397 970,18	17 471 742,77
Comptes d'associés créditeurs		0,00
Autres créanciers	20 374 022,84	85 794 787,70
Comptes de régularisation-passif	64 093 756,52	35 227 763,26
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		**0,00**
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (éléments circulants)		**0,00**
TRESORERIE	**24 474 363,32**	**167 243 744,81**
TRESORERIE-PASSIF	24 474 363,32	167 243 744,81
Crédits d'escompte		0,00
Crédits de trésorerie		0,00
Banques	24 474 363,32	167 243 744,81
TOTAL GENERAL	**4 198 345 545,43**	**3 956 934 301,57**

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES 2006 -2007

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

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

EXERCICE DU 01/01/2007 AU 31/12/2007

Libellé	Exercice			Exercice précèdent
	Brut	Cessions	Net	
1 PRIMES	**46 385 034,72**	**8 573 602,43**	**37 811 432,29**	**53 451 006,77**
Primes émises	46 385 034,72	8 573 602,43	37 811 432,29	53 451 006,77
				0,00
				0,00
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**729 989,63**	**0,00**	**729 989,63**	**4 239 328,75**
Subventions d'exploitation			0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	377 181,96		377 181,96	320 103,97
Reprises d'exploitation, transferts de charges	352 807,67		352 807,67	3 919 224,78
3 PRESTATIONS ET FRAIS	**14 087 188,89**	**-5 225 531,37**	**19 312 720,26**	**158 024 394,00**
Prestations et frais payés	54 908 589,68	8 663 243,04	46 245 346,64	50 195 911,24
Variation des provisions pour sinistres à payer	11 513 447,95	3 808 466,57	7 704 981,38	2 712 014,65
Variation des provisions des assurances vie	-82 935 249,74	-17 697 240,98	-65 238 008,76	134 083 368,40
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	11 413 383,28		11 413 383,28	6 028 141,36
Variation des provisions pour aléas financiers			0,00	0,00
Var. des prov. Tech. des contrats en unités de cpte			0,00	0,00
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	19 187 017,72		19 187 017,72	-22 160 759,78
Variation des autres provisions techniques			0,00	-12 834 281,87
				0,00
4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**11 775 800,77**	**0,00**	**11 775 800,77**	**24 024 524,05**
Charges d'acquisition des contrats	3 765 014,73		3 765 014,73	7 416 613,95
Achats consommés de matières et fournitures	221 263,81		221 263,81	557 796,40
Autres charges externes	2 575 532,30		2 575 532,30	3 738 313,42
Impôts et taxes	439 018,10		439 018,10	931 934,66
Charges de personnel	3 608 925,83		3 608 925,83	8 468 225,58
Autres charges d'exploitation	137 980,27		137 980,27	421 983,91
Dotations d'exploitation	1 028 065,73		1 028 065,73	2 489 656,13
5 PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OPER. D'ASS.	**112 117 227,50**	**0,00**	**112 117 227,50**	**70 254 860,21**
Revenus des placements	19 178 729,76		19 178 729,76	19 939 882,04
Gains de change	0,00		0,00	0,00
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	6 221,74		6 221,74	6 221,74
Profits sur réalisation de placements	90 721 339,47		90 721 339,47	46 386 837,29
Ajust. de VARCUC (1)(plus-values non réalisées)			0,00	0,00
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés			0,00	0,00
Intérêts et autres produits de placements			0,00	0,00
Reprises sur charges de plact. ; Transf. de charges	2 210 936,53		2 210 936,53	3 921 919,14
			0,00	
6 CHARGES DES PLACTS AFFECTES AUX OPER. D'ASS.	**3 646 045,48**	**0,00**	**3 646 045,48**	**3 395 130,70**
Charges d'intérêts	0,00		0,00	0,00
Frais de gestion des placements	1 651 824,72		1 651 824,72	819 559,40
Pertes de change	0,00		0,00	0,00
Amortissement des différences sur prix de remboursement	367 332,51		367 332,51	813 737,39
Pertes sur réalisation de placements	104 704,87		104 704,87	709,02
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés	0,00		0,00	0,00
Ajust. de VARCUC(1)(moins values non réalisées)			0,00	0,00
Autres charges de placements	0,00		0,00	0,00
Dotations sur placement	1 522 183,38		1 522 183,38	1 761 124,89
			0,00	0,00
			0,00	0,00
RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2 - 3 - 4+5 - 6)	**129 723 216,71**	**13 799 133,80**	**115 924 082,91**	**-57 498 853,02**

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

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

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

EXERCICE DU 01/01/2007 AU 31/12/2007

Libellé	Exercice			Exercice précèdent
	Brut	Cessions	Net	
1 PRIMES	**897 275 747,41**	**120 511 494,81**	**776 764 252,60**	**654 764 040,27**
Primes émises	905 911 137,12	121 375 033,78	784 536 103,34	653 700 688,34
Variation des provisions pour primes non acquises	8 635 389,71	863 538,97	7 771 850,74	-1 063 351,93
				0,00
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**9 268 048,29**	**0,00**	**9 268 048,29**	**119 014 110,38**
Subventions d'exploitation			0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	2 689 045,44		2 689 045,44	2 615 950,29
Reprises d'exploitation, transferts de charges	6 579 002,85		6 579 002,85	116 398 160,09
3 PRESTATIONS ET FRAIS	**601 220 439,04**	**98 326 445,40**	**502 893 993,64**	**433 730 346,59**
Prestations et frais payés	420 748 332,94	43 583 804,35	377 164 528,59	372 665 025,20
Variation des provisions pour sinistres à payer	144 264 887,66	51 857 117,71	92 407 769,95	185 648 693,35
			0,00	0,00
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	31 692 212,13		31 692 212,13	0,00
Variation des provisions pour aléas financiers	337 042,25		337 042,25	0,00
			0,00	0,00
Variation des provisions pour participation aux bénéfices			0,00	0,00
Variation des autres provisions techniques (RREC)	4 177 964,06	2 885 523,34	1 292 440,72	-124 583 371,96
4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**253 402 023,10**	**0,00**	**253 402 023,10**	**283 191 891,36**
Charges d'acquisition des contrats	122 117 850,42		122 117 850,42	105 923 667,34
Achats consommés de matières et fournitures	3 021 947,66		3 021 947,66	2 597 428,70
Autres charges externes	42 724 538,55		42 724 538,55	26 758 448,81
Impôts et taxes	8 204 631,22		8 204 631,22	6 937 517,91
Charges de personnel	52 076 303,78		52 076 303,78	39 433 048,53
Autres charges d'exploitation	1 927 721,47		1 927 721,47	2 037 020,74
Dotations d'exploitation	23 329 030,00		23 329 030,00	99 504 759,33
5 PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.	**454 931 949,25**	**0,00**	**454 931 949,25**	**320 365 489,18**
Revenus des placements	177 588 096,44		177 588 096,44	147 948 584,49
Gains de change	42 450,27		42 450,27	77 818,96
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	0,00		0,00	0,00
Profits sur réalisation de placements	265 840 847,54		265 840 847,54	150 664 318,50
			0,00	0,00
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés			0,00	0,00
Intérêts et autres produits de placements	1 176 696,19		1 176 696,19	1 697 224,37
Reprises sur charges de plact. ; Transf. de charges	10 283 858,81		10 283 858,81	19 977 542,86
			0,00	
6 CHARGES DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.	**11 850 086,73**	**0,00**	**11 850 086,73**	**10 557 207,47**
Charges d'intérêts	1 339 760,31		1 339 760,31	2 186 907,75
Frais de gestion des placements	4 983 006,46		4 983 006,46	2 339 916,83
Pertes de change	191 991,75		191 991,75	183 321,26
Amortissement des différences sur prix de remboursement	211 727,73		211 727,73	246 009,50
Pertes sur réalisation de placements	16718,23		16 718,23	1 916,98
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés	2 477 428,50		2 477 428,50	0,00
			0,00	0,00
Autres charges de placements	1 081,60		1 081,60	160,50
Dotations sur placement	2 628 372,15		2 628 372,15	5 598 974,65
RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)	**495 003 196,08**	**22 185 049,41**	**472 818 146,67**	**366 664 194,41**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
II BIS - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES (VIE + NON VIE)
EXERCICE DU 01/01/2007 AU 31/12/2007

Libellé	Exercice			Exercice
	Brut	Cessions	Net	précèdent
1 PRIMES	**943 660 782,13**	**129 085 097,24**	**814 575 684,89**	**708 215 047,04**
Primes émises	952 296 171,84	129 948 636,21	822 347 535,63	707 151 695,11
Variation des provisions pour primes non acquises	8 635 389,71	863 538,97	7 771 850,74	-1 063 351,93
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**9 998 037,92**	**0,00**	**9 998 037,92**	**123 253 439,13**
Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	3 066 227,40	0,00	3 066 227,40	2 936 054,26
Reprises d'exploitation, transferts de charges	6 931 810,52	0,00	6 931 810,52	120 317 384,87
PRESTATIONS ET FRAIS	**615 307 627,93**	**93 100 914,03**	**522 206 713,90**	**591 754 740,59**
Prestations et frais payés	475 656 922,62	52 247 047,39	423 409 875,23	422 860 936,44
Variation des provisions pour sinistres à payer	155 778 335,61	55 665 584,28	100 112 751,33	188 360 708,00
Variation des provisions des assurances vie	-82 935 249,74	-17 697 240,98	-65 238 008,76	134 083 368,40
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	43 105 595,41	0,00	43 105 595,41	6 028 141,36
Variation des provisions pour aléas financiers	337 042,25	0,00	337 042,25	0,00
Var. des prov. Tech. des contrats en unités de cpte	0,00	0,00	0,00	0,00
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	19 187 017,72	0,00	19 187 017,72	-22 160 759,78
Variation des autres provisions techniques	4 177 964,06	2 885 523,34	1 292 440,72	-137 417 653,83
CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**265 177 823,87**	**0,00**	**265 177 823,87**	**307 216 415,41**
Charges d'acquisition des contrats	125 882 865,15	0,00	125 882 865,15	113 340 281,29
Achats consommés de matières et fournitures	3 243 211,47	0,00	3 243 211,47	3 155 225,10
Autres charges externes	45 300 070,85	0,00	45 300 070,85	30 496 762,23
Impôts et taxes	8 643 649,32	0,00	8 643 649,32	7 869 452,57
Charges de personnel	55 685 229,61	0,00	55 685 229,61	47 901 274,11
Autres charges d'exploitation	2 065 701,74	0,00	2 065 701,74	2 459 004,65
Dotations d'exploitation	24 357 095,73	0,00	24 357 095,73	101 994 415,46
	0,00	0,00	0,00	
PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.	**567 049 176,75**	**0,00**	**567 049 176,75**	**390 620 349,39**
Revenus des placements	196 766 826,20	0,00	196 766 826,20	167 888 466,53
Gains de change	42 450,27	0,00	42 450,27	77 818,96
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	6 221,74	0,00	6 221,74	6 221,74
Profits sur réalisation de placements	356 562 187,01	0,00	356 562 187,01	197 051 155,79
	0,00	0,00	0,00	0,00
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêts et autres produits de placements	1 176 696,19	0,00	1 176 696,19	1 697 224,37
Reprises sur charges de plact. ; Transf. de charges	12 494 795,34	0,00	12 494 795,34	23 899 462,00
	0,00	0,00	0,00	
CHARGES DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.	**15 496 132,21**	**0,00**	**15 496 132,21**	**13 952 338,17**
Charges d'intérêts	1 339 760,31	0,00	1 339 760,31	2 186 907,75
Frais de gestion des placements	6 634 831,18	0,00	6 634 831,18	3 159 476,23
Pertes de change	191 991,75	0,00	191 991,75	183 321,26
Amortissement des différences sur prix de remboursement	579 060,24	0,00	579 060,24	1 059 746,89
Pertes sur réalisation de placements	121 423,10	0,00	121 423,10	2 626,00
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés	2 477 428,50	0,00	2 477 428,50	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres charges de placements	1 081,60	0,00	1 081,60	160,50
Dotations sur placement	4 150 555,53	0,00	4 150 555,53	7 360 099,54
	0,00	0,00	0,00	
	624 726 412,79	**35 984 183,21**	**588 742 229,58**	**309 165 341,39**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

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

EXERCICE DU 01/01/2007 AU 31/12/2007

Libellé	Opérations		Totaux Exercice	Exercice précèdent
	Propres à l'Exercice	Concernant les exercices précédents		
1 PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS	**6 092 718,76**	**17 260,83**	**6 109 979,59**	**3 335 256,12**
Produits d'exploitation non techniques courants	1 201 011,00		1 201 011,00	90,00
Intérêts et autres produits non techniques courants	4 650 625,28		4 650 625,28	2 994 722,85
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir			0,00	0,00
Autres produits non techniques courants	241 082,48	17 260,83	258 343,31	340 443,27
Reprises non techniques, transferts de charges			0,00	0,00
			0,00	0,00
2 CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES	**2 247 438,89**	**0,00**	**2 247 438,89**	**1 201 404,17**
Charges d'exploitation non techniques courantes	1 274 219,46		1 274 219,46	1 126 159,17
Charges financières non techniques courantes	0,00		0,00	0,00
Amortissement des différences sur prix de remboursement			0,00	0,00
Autres charges non techniques courantes	973 219,43		973 219,43	75 245,00
Dotations non techniques			0,00	0,00
			0,00	
Résultat non technique courant (1 - 2)	**3 845 279,87**	**17 260,83**	**3 862 540,70**	**2 133 851,95**
3 PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS	**238 372,69**	**1 126,08**	**239 498,77**	**391 937,61**
Produits des cessions d'immobilisations	138 513,86		138 513,86	152 333,33
Subventions d'équilibre			0,00	0,00
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif			0,00	0,00
Autres produits non courants	46 294,42	1 126,08	47 420,50	61 221,68
Reprises non courantes, transferts de charges	53 564,41		53 564,41	178 382,60
			0,00	
4 CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES	**1 914 593,29**	**0,00**	**1 914 593,29**	**86 055,36**
Valeurs nettes d'amts des immobilisations cédées	90 000,00		90 000,00	0,00
Subventions accordées			0,00	0,00
Perte provenant de la réévaluation des éléments d'actif	1 588 700,00		1 588 700,00	0,00
Autres charges non courantes	207 222,09		207 222,09	32 490,95
Dotations non courantes	28 671,20		28 671,20	53 564,41
			0,00	
Résultat non technique non courant (3 - 4)	**-1 676 220,60**	**1 126,08**	**-1 675 094,52**	**305 882,25**
RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)	**2 169 059,27**	**18 386,91**	**2 187 446,18**	**2 439 734,20**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
IV RECAPITULATION

EXERCICE DU 01/01/2007 AU 31/12/2007

		Exercice Ecoulé	Exercice Précédent
I	RESULTAT TECHNIQUE VIE	115 924 082,91	-57 498 853,02
II	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	472 818 146,67	366 664 194,41
III	RESULTAT NON TECHNIQUE	2 187 446,18	2 439 734,20
IV	RESULTAT AVANT IMPOTS	590 929 675,76	311 605 075,59
V	IMPOTS SUR LES RESULTATS+ FOND DE SOLIDARITE DES ASSURANCES	131 150 526,00	49 941 579,00
VI	**RESULTAT NET**	**459 779 149,76**	**261 663 496,59**
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	150 658 649,42	127 945 195,73
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	1 240 964 250,14	1 094 143 639,83
	TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	6 349 478,36	3 727 193,73
	TOTAL DES PRODUITS	**1 397 972 377,92**	**1 225 816 029,29**
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	34 734 566,51	185 444 048,75
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	768 146 103,47	727 479 445,42
	TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	4 162 032,18	1 287 459,53
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	131 150 526,00	49 941 579,00
	TOTAL DES CHARGES	**938 193 228,16**	**964 152 532,70**
	RESULTAT NET	**459 779 149,76**	**261 663 496,59**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

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

EXERCICE DU 01/01/2006 AU 31/12/2006

Libellé	Exercice			Exercice précèdent
	Brut	Cessions	Net	
1 PRIMES	**69 564 695,94**	**16 113 689,17**	**53 451 006,77**	**112 946 480,52**
Primes émises	69 564 695,94	16 113 689,17	53 451 006,77	112 946 480,52
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**4 239 328,75**	**0,00**	**4 239 328,75**	**2 921 937,52**
Subventions d'exploitation			0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	320 103,97		320 103,97	183 451,76
Reprises d'exploitation, transferts de charges	3 919 224,78		3 919 224,78	2 738 485,76
			0,00	
3 PRESTATIONS ET FRAIS	**186 038 439,07**	**28 014 045,07**	**158 024 394,00**	**187 123 907,71**
Prestations et frais payés	63 042 016,29	12 846 105,05	50 195 911,24	63 124 704,22
Variation des provisions pour sinistres à payer	5 662 170,49	2 950 155,84	2 712 014,65	-11 166 528,94
Variation des provisions des assurances vie	147 727 183,90	13 643 815,50	134 083 368,40	122 113 912,62
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	6 028 141,36		6 028 141,36	0,00
Variation des provisions pour aléas financiers	0,00		0,00	0,00
Var. des prov. Tech. des contrats en unités de cpte	0,00		0,00	0,00
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	-22 160 759,78		-22 160 759,78	15 931 830,86
Variation des autres provisions techniques	-14 260 313,19	-1 426 031,32	-12 834 281,87	-2 880 011,05
				0,00
4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**24 024 524,05**	**0,00**	**24 024 524,05**	**41 671 222,69**
Charges d'acquisition des contrats	7 416 613,95		7 416 613,95	20 199 975,08
Achats consommés de matières et fournitures	557 796,40		557 796,40	780 861,62
Autres charges externes	3 738 313,42		3 738 313,42	6 007 882,03
Impôts et taxes	931 934,66		931 934,66	746 769,02
Charges de personnel	8 468 225,58		8 468 225,58	10 637 797,07
Autres charges d'exploitation	421 983,91		421 983,91	3 825,91
Dotations d'exploitation	2 489 656,13		2 489 656,13	3 294 111,96
5 PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OPER. D'ASS.	**70 254 860,21**	**0,00**	**70 254 860,21**	**91 551 876,61**
Revenus des placements	19 939 882,04		19 939 882,04	15 956 933,80
Gains de change			0,00	0,00
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	6 221,74		6 221,74	
Profits sur réalisation de placements	46 386 837,29		46 386 837,29	19 004 643,81
Ajust. de VARCUC (1)(plus-values non réalisées)			0,00	0,00
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés			0,00	0,00
Intérêts et autres produits de placements			0,00	
Reprises sur charges de plact. ; Transf. de charges	3 921 919,14		3 921 919,14	56 590 299,00
6 CHARGES DES PLACTS AFFECTES AUX OPER. D'ASS.	**3 395 130,70**	**0,00**	**3 395 130,70**	**3 504 213,53**
Charges d'intérêts	0,00		0,00	1 192 252,35
Frais de gestion des placements	819 559,40		819 559,40	679 744,28
Pertes de change	0,00		0,00	0,00
Amortissement des différences sur prix de remboursement	813 737,39		813 737,39	0,00
Pertes sur réalisation de placements	709,02		709,02	
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés			0,00	0,00
Ajust. de VARCUC(1)(moins values non réalisées)			0,00	0,00
Autres charges de placements			0,00	
Dotations sur placement	1 761 124,89		1 761 124,89	1 632 216,90
RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2 - 3 - 4+5 - 6)	**-69 399 208,92**	**-11 900 355,90**	**-57 498 853,02**	**-24 879 049,28**

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

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

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

EXERCICE DU 01/01/2006 AU 31/12/2006

Libellé	Exercice			Exercice précèdent
	Brut	Cessions	Net	
1 PRIMES	**775 702 728,45**	**120 938 688,18**	**654 764 040,27**	**564 891 419,17**
Primes émises	774 521 226,36	120 820 538,02	653 700 688,34	562 305 264,77
Variation des provisions pour primes non acquises	-1 181 502,09	-118 150,16	-1 063 351,93	-2 586 154,40
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**119 014 110,38**	**0,00**	**119 014 110,38**	**11 804 956,75**
Subventions d'exploitation			0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	2 615 950,29		2 615 950,29	6 005 747,05
Reprises d'exploitation, transferts de charges	116 398 160,09		116 398 160,09	5 799 209,70
			0,00	
3 PRESTATIONS ET FRAIS	**516 835 293,94**	**83 104 947,35**	**433 730 346,59**	**387 695 947,93**
Prestations et frais payés	438 105 847,01	65 440 821,81	372 665 025,20	302 426 781,93
Variation des provisions pour sinistres à payer	213 934 437,75	28 285 744,40	185 648 693,35	37 102 286,31
			0,00	0,00
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	0,00		0,00	0,00
Variation des provisions pour aléas financiers	0,00		0,00	-988 000,00
			0,00	0,00
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	0,00		0,00	0,00
Variation des autres provisions techniques	-135 204 990,82	-10 621 618,86	-124 583 371,96	49 154 879,69
4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**283 191 891,36**	**0,00**	**283 191 891,36**	**214 087 972,67**
Charges d'acquisition des contrats	105 923 667,34		105 923 667,34	90 831 843,97
Achats consommés de matières et fournitures	2 597 428,70		2 597 428,70	2 721 462,06
Autres charges externes	26 758 448,81		26 758 448,81	23 498 103,42
Impôts et taxes	6 937 517,91		6 937 517,91	4 707 851,28
Charges de personnel	39 433 048,53		39 433 048,53	37 074 892,97
Autres charges d'exploitation	2 037 020,74		2 037 020,74	85 205,03
Dotations d'exploitation	99 504 759,33		99 504 759,33	55 168 613,94
			0,00	
5 PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.	**320 365 489,18**	**0,00**	**320 365 489,18**	**215 183 438,38**
Revenus des placements	147 948 584,49		147 948 584,49	48 417 020,53
Gains de change	77 818,96		77 818,96	181 032,42
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	0,00		0,00	
Profits sur réalisation de placements	150 664 318,50		150 664 318,50	123 828 429,36
			0,00	0,00
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés			0,00	
Intérêts et autres produits de placements	1 697 224,37		1 697 224,37	2 061 619,65
Reprises sur charges de plact. ; Transf. de charges	19 977 542,86		19 977 542,86	40 695 336,42
			0,00	
6 CHARGES DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.	**10 557 207,47**	**0,00**	**10 557 207,47**	**9 303 191,67**
Charges d'intérêts	2 186 907,75		2 186 907,75	2 645 171,83
Frais de gestion des placements	2 339 916,83		2 339 916,83	3 785 069,91
Pertes de change	183 321,26		183 321,26	37 948,98
Amortissement des différences sur prix de remboursement	246 009,50		246 009,50	
Pertes sur réalisation de placements	1916,98		1 916,98	206 430,00
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés			0,00	0,00
			0,00	
Autres charges de placements	160,50		160,50	198,76
Dotations sur placement	5 598 974,65		5 598 974,65	2 628 372,19
RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)	**404 497 935,24**	**37 833 740,83**	**366 664 194,41**	**180 792 702,03**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
II BIS - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES (VIE + NON VIE)
EXERCICE DU 01/01/2006 AU 31/12/2006

Libellé	Exercice			Exercice
	Brut	Cessions	Net	précèdent
1 PRIMES	**845 267 424,39**	**137 052 377,35**	**708 215 047,04**	**677 837 899,69**
Primes émises	844 085 922,30	136 934 227,19	707 151 695,11	675 251 745,29
Variation des provisions pour primes non acquises	-1 181 502,09	-118 150,16	-1 063 351,93	-2 586 154,40
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**123 253 439,13**	**0,00**	**123 253 439,13**	**14 726 894,27**
Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	2 936 054,26	0,00	2 936 054,26	6 189 198,81
Reprises d'exploitation, transferts de charges	120 317 384,87	0,00	120 317 384,87	8 537 695,46
PRESTATIONS ET FRAIS	**702 873 733,01**	**111 118 992,42**	**591 754 740,59**	**574 819 855,64**
Prestations et frais payés	501 147 863,30	78 286 926,86	422 860 936,44	365 551 486,15
Variation des provisions pour sinistres à payer	219 596 608,24	31 235 900,24	188 360 708,00	25 935 757,37
Variation des provisions des assurances vie	147 727 183,90	13 643 815,50	134 083 368,40	122 113 912,62
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	6 028 141,36	0,00	6 028 141,36	0,00
Variation des provisions pour aléas financiers	0,00	0,00	0,00	-988 000,00
Var. des prov. Tech. des contrats en unités de cpte	0,00	0,00	0,00	0,00
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	-22 160 759,78	0,00	-22 160 759,78	15 931 830,86
Variation des autres provisions techniques	-149 465 304,01	-12 047 650,18	-137 417 653,83	46 274 868,64
CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**307 216 415,41**	**0,00**	**307 216 415,41**	**255 759 195,36**
Charges d'acquisition des contrats	113 340 281,29	0,00	113 340 281,29	111 031 819,05
Achats consommés de matières et fournitures	3 155 225,10	0,00	3 155 225,10	3 502 323,68
Autres charges externes	30 496 762,23	0,00	30 496 762,23	29 505 985,45
Impôts et taxes	7 869 452,57	0,00	7 869 452,57	5 454 620,30
Charges de personnel	47 901 274,11	0,00	47 901 274,11	47 712 690,04
Autres charges d'exploitation	2 459 004,65	0,00	2 459 004,65	89 030,94
Dotations d'exploitation	101 994 415,46	0,00	101 994 415,46	58 462 725,90
	0,00	0,00	0,00	
PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.	**390 620 349,39**	**0,00**	**390 620 349,39**	**306 735 314,99**
Revenus des placements	167 888 466,53	0,00	167 888 466,53	64 373 954,33
Gains de change	77 818,96	0,00	77 818,96	181 032,42
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	6 221,74	0,00	6 221,74	0,00
Profits sur réalisation de placements	197 051 155,79	0,00	197 051 155,79	142 833 073,17
	0,00	0,00	0,00	0,00
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêts et autres produits de placements	1 697 224,37	0,00	1 697 224,37	2 061 619,65
Reprises sur charges de plact. ; Transf. de charges	23 899 462,00	0,00	23 899 462,00	97 285 635,42
	0,00	0,00	0,00	
CHARGES DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.	**13 952 338,17**	**0,00**	**13 952 338,17**	**12 807 405,20**
Charges d'intérêts	2 186 907,75	0,00	2 186 907,75	3 837 424,18
Frais de gestion des placements	3 159 476,23	0,00	3 159 476,23	4 464 814,19
Pertes de change	183 321,26	0,00	183 321,26	37 948,98
Amortissement des différences sur prix de remboursement	1 059 746,89	0,00	1 059 746,89	0,00
Pertes sur réalisation de placements	2 626,00	0,00	2 626,00	206 430,00
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres charges de placements	160,50	0,00	160,50	198,76
Dotations sur placement	7 360 099,54	0,00	7 360 099,54	4 260 589,09
	0,00	0,00	0,00	
	335 098 726,32	**25 933 384,93**	**309 165 341,39**	**155 913 652,75**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

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

EXERCICE DU 01/01/2006 AU 31/12/2006

Libellé	Opérations		Totaux Exercice	Exercice précèdent
	Propres à l'Exercice	Concernant les exercices précédents		
1 PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS	**3 279 820,67**	**55 435,45**	**3 335 256,12**	**5 151 333,61**
Produits d'exploitation non techniques courants	90,00		90,00	75,00
Intérêts et autres produits non techniques courants	2 939 287,40	55 435,45	2 994 722,85	4 785 481,57
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Autres produits non techniques courants	340 443,27		340 443,27	365 777,04
Reprises non techniques, transferts de charges				0,00
2 CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES	**1 201 404,17**	**0,00**	**1 201 404,17**	**5 515 728,58**
Charges d'exploitation non techniques courantes	1 126 159,17		1 126 159,17	938 588,72
Charges financières non techniques courantes				0,00
Amortissement des différences sur prix de remboursement				
Autres charges non techniques courantes	75 245,00		75 245,00	1 330 485,86
Dotations non techniques				3 246 654,00
Résultat non technique courant (1 - 2)	**2 078 416,50**	**55 435,45**	**2 133 851,95**	**-364 394,97**
3 PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS	**391 937,61**	**0,00**	**391 937,61**	**48 936,49**
Produits des cessions d'immobilisations	152 333,33		152 333,33	0,00
Subventions d'équilibre				0,00
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				0,00
Autres produits non courants	61 221,68		61 221,68	27 720,69
Reprises non courantes, transferts de charges	178 382,60		178 382,60	21 215,80
4 CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES	**83 213,44**	**2 841,92**	**86 055,36**	**373 998,57**
Valeurs nettes d'amts des immobilisations cédées				53 368,64
Subventions accordées				0,00
Perte provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres charges non courantes	29 649,03	2 841,92	32 490,95	142 247,33
Dotations non courantes	53 564,41		53 564,41	178 382,60
Résultat non technique non courant (3 - 4)	**308 724,17**	**-2 841,92**	**305 882,25**	**-325 062,08**
RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)	**2 387 140,67**	**52 593,53**	**2 439 734,20**	**-689 457,05**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
IV RECAPITULATION

EXERCICE DU 01/01/2006 AU 31/12/2006

		Exercice Ecoulé	Exercice Précédent
I	RESULTAT TECHNIQUE VIE	-57 498 853,02	-24 879 049,28
II	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	366 664 194,41	180 792 702,03
III	RESULTAT NON TECHNIQUE	2 439 734,20	-689 457,05
IV	RESULTAT AVANT IMPOTS	311 605 075,59	155 224 195,70
V	IMPOTS SUR LES RESULTATS+ FOND DE SOLIDARITE DES ASSURANCES	49 941 579,00	4 024 032,00
VI	**RESULTAT NET**	**261 663 496,59**	**151 200 163,70**
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	127 945 195,73	207 420 294,65
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	1 094 143 639,83	791 879 814,30
	TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	3 727 193,73	5 200 270,10
	TOTAL DES PRODUITS	**1 225 816 029,29**	**1 004 500 379,05**
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	185 444 048,75	232 299 343,93
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	727 479 445,42	611 087 112,27
	TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	1 287 459,53	5 889 727,15
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	49 941 579,00	4 024 032,00
	TOTAL DES CHARGES	**964 152 532,70**	**853 300 215,35**
	RESULTAT NET	**261 663 496,59**	**151 200 163,70**

ETAT DES SOLDES DE GESTION 2006 -2007

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT DES SOLDES DE GESTION

EXERCICE DU 01/01/2007 AU 31/12/2007

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)

		Exercice	Exercice Précédent
1	**Primes acquises (Ia - Ib)**	**943 660 782,13**	**845 267 424,39**
1a	Primes émises	952 296 171,84	844 085 922,30
1b	variation des provisions pour primes non acquises	8 635 389,71	-1 181 502,09
2	Variations des provisions mathématiques (60311+60317+ 6032+6033+60261+60267)	-97 259 158,77	106 225 731,50
3	Ajustement VARCUC		
4	**Charges des prestations (4a +4b)**	**652 876 077,49**	**572 745 121,69**
4a	Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	475 656 922,62	496 585 676,10
4b	Variation des provisions pour prestations et diverses	177 219 154,87	76 159 445,59
	A - Solde de souscrption (Marge Brute) (1-2-3-4)	**388 043 863,41**	**166 296 571,20**
5	Charges d'acquisition	125 882 865,15	113 340 281,29
6	Autres charges techniques d'exploitation	139 294 958,72	193 876 134,12
7	Produits techniques d'exploitation	9 998 037,92	123 253 439,13
	B- Charges d'acquisition et de gestion nettes (5+6-7)	**255 179 785,95**	**183 962 976,28**
	C- Marge d'exploitation (A - B)	**132 864 077,46**	**-17 666 405,08**
8	Porduits nets de placements (73 - 63)(hors ajustements VARCUC)	551 553 044,54	376 668 011,22
9	Participations aux resultats et charges des intérêts crédités (60115, 60316,60125, 60266, 607)	59 690 709,21	23 902 879,82 0,00
	D - Solde financier (8 - 9)	**491 862 335,33**	**352 765 131,40**
	E - Résultat technique brut (C+ D)	**624 726 412,79**	**335 098 726,32**
10	Part des réassureurs dans les primes acquises	129 085 097,24	137 052 377,35
11	Part des réassureurs dans les prestations payées	52 247 047,39	78 286 926,86
12	Part des réassureurs dans les provisions	40 853 866,64	32 832 065,56
	F - Solde de réassurance (11+12-10)	**-35 984 183,21**	**-25 933 384,93**
	G - Résultat technique net (E+ F)	**588 742 229,58**	**309 165 341,39**
13	Resultat non technique courant	3 862 540,70	2 133 851,95
14	Resultat non technique non courant	-1 675 094,52	305 882,25
	H - Résultat non technique (13+ 14)	**2 187 446,18**	**2 439 734,20**
	I - Résultat avant impôt (G + H)	**590 929 675,76**	**311 605 075,59**
15	**Impôts sur les sociétés**	131 150 526,00	49 941 579,00
	J - Résultat net (I - 15)	**459 779 149,76**	**261 663 496,59**
16	**C' - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)**	**96 879 894,25**	**-43 599 790,01**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1		Résultat net de l'exercice	Bénéfice + Perte -	459 779 149,76	261 663 496,59
2	**+**	Dotations d'exploitation (1)		8 322 298,91	8 322 298,91
3	**+**	Dotations sur placements (1)		4 150 555,53	4 150 555,53
4	**+**	Dotations non techniques courantes			0,00
5	**+**	Dotations non techniques non courantes		28 671,20	28 671,20
6	**-**	Reprises d'exploitation (2)		0,00	0,00
7	**-**	Reprises sur placements (2)		10 653 565,91	10 653 565,91
8	**-**	Reprises non techniques courantes			0,00
9	**-**	Reprises non techniques non courantes (2) (3)		53 564,41	53 564,41
10	**-**	Profits provenant de la réévaluation			0,00
11	**+**	Pertes provenant de la réévaluation		2 477 428,50	0,00
12	**-**	Produits des cessions d'immobilisations		152 333,33	152 333,33
13	**+**	Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées		90 000,00	0,00
	=	**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**		**463 988 640,25**	**263 305 558,58**
14	**-**	Distribution de bénéfices		150 800 000,00	87 000 000,00
	=	**AUTOFINANCEMENT**		**313 188 640,25**	**176 305 558,58**

(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.

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT DES SOLDES DE GESTION

EXERCICE DU 01/01/2006 AU 31/12/2006

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)

		Exercice	Exercice Précédent
1	**Primes acquises (Ia - Ib)**	**845 267 424,39**	**789 296 345,68**
1a	Primes émises	844 085 922,30	786 422 840,72
1b	variation des provisions pour primes non acquises	-1 181 502,09	-2 873 504,96
2	Variations des provisions mathématiques (60311+60317+ 6032+6033+60261+60267)	106 225 731,50	128 782 271,83
3	Ajustement VARCUC		
4	**Charges des prestations (4a +4b)**	**572 745 121,69**	**505 882 440,82**
4a	Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	496 585 676,10	452 309 242,43
4b	Variation des provisions pour prestations et diverses	76 159 445,59	53 573 198,39
	A - Solde de souscrption (Marge Brute) (1-2-3-4)	**166 296 571,20**	**154 631 633,03**
5	Charges d'acquisition	113 340 281,29	111 031 819,05
6	Autres charges techniques d'exploitation	193 876 134,12	144 727 376,31
7	Produits techniques d'exploitation	123 253 439,13	14 726 894,27
	B- Charges d'acquisition et de gestion nettes (5+6-7)	**183 962 976,28**	**241 032 301,09**
	C- Marge d'exploitation (A - B)	**-17 666 405,08**	**-86 400 668,06**
8	Porduits nets de placements (73 - 63)(hors ajustements VARCUC)	376 668 011,22	293 927 909,79
9	Participations aux resultats et charges des intérêts crédités (60115, 60316,60125, 60266, 607)	23 902 879,82	15 931 830,86
	D - Solde financier (8 - 9)	**352 765 131,40**	**277 996 078,93**
	E - Résultat technique brut (C+ D)	**335 098 726,32**	**191 595 410,87**
10	Part des réassureurs dans les primes acquises	137 052 377,35	111 458 445,99
11	Part des réassureurs dans les prestations payées	78 286 926,86	86 757 756,28
12	Part des réassureurs dans les provisions	32 832 065,56	-10 981 068,41
	F - Solde de réassurance (11+12-10)	**-25 933 384,93**	**-35 681 758,12**
	G - Résultat technique net (E+ F)	**309 165 341,39**	**155 913 652,75**
13	Resultat non technique courant	2 133 851,95	-364 394,97
14	Resultat non technique non courant	305 882,25	-325 062,08
	H - Résultat non technique (13+ 14)	**2 439 734,20**	**-689 457,05**
	I - Résultat avant impôt (G + H)	**311 605 075,59**	**155 224 195,70**
15	**Impôts sur les sociétés**	49 941 579,00	4 024 032,00
	J - Résultat net (I - 15)	**261 663 496,59**	**151 200 163,70**
16	**C' - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)**	**-43 599 790,01**	**-122 082 426,18**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1		Résultat net de l'exercice (Bénéfice + / Perte -)	261 663 496,59	151 200 163,70
2	**+**	Dotations d'exploitation (1)	9 106 567,37	10 007 633,98
3	**+**	Dotations sur placements (1)	7 360 099,54	4 260 589,09
4	**+**	Dotations non techniques courantes		
5	**+**	Dotations non techniques non courantes	53 564,41	178 382,60
6	**-**	Reprises d'exploitation (2)	300 000,00	256 490,07
7	**-**	Reprises sur placements (2)	13 829 421,14	97 285 635,42
8	**-**	Reprises non techniques courantes		
9	**-**	Reprises non techniques non courantes (2) (3)	178 382,60	21 215,80
10	**-**	Profits provenant de la réévaluation		
11	**+**	Pertes provenant de la réévaluation		
12	**-**	Produits des cessions d'immobilisations	152 333,33	0,00
13	**+**	Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	53 368,64
	=	**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**	**263 723 590,84**	**68 136 796,72**
14	**-**	Distribution de bénéfices	87 000 000,00	0,00
	=	**AUTOFINANCEMENT**	**176 723 590,84**	**68 136 796,72**

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(3) Y compris les reprises sur subventions.

TABLEAU DE FINANCEMENT 2006 -2007

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCE ATLANTA

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

I- SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	MASSES	Exercice (a)	Exercice Précédent (b)	Variation (a-b)	
				Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent (moins rubrique 16)	1 079 466 514,43	573 147 152,88		506 319 361,55
2	Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	75 321 391,91	74 927 775,40	393 616,51	
3	**= Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)**	**1 004 145 122,52**	**498 219 377,48**		**505 925 745,04**
4	provisions techniques nettes de cessions (16-32)	2 852 849 232,17	2 745 413 154,95		107 436 077,22
5	Placements moins dépôts des réassureurs (26-42)	3 515 107 243,30	3 033 170 100,70	481 937 142,60	
6	**= Besoin en couvertures (4-5) (B)**	**-662 258 011,13**	**-287 756 945,75**	**374 501 065,38**	
7	Actif circulant (moins rubrique 32)	805 046 039,42	577 250 039,29	227 796 000,13	
8	Moins passif circulant (moins rubrique 42)	405 795 707,54	346 961 272,00		58 834 435,54
9	**= Besoin de financement (7-8) (C)**	**399 250 331,88**	**230 288 767,29**	**168 961 564,59**	
10	**Trésorerie nette (actif - passif) = (A+B-C)**	**-57 363 220,49**	**-19 826 335,56**	**-37 536 884,93**	

↗ AUGMENTATION
↘ DIMINUTION

II - FLUX DE TRESORERIE

		Exercice	Exercice Précédent
Résultat net		**459 779 149,76**	**261 663 496,59**
Variation des provisions techniques nettes de cessions	+	107 436 077,22	161 081 013,86
Variation des frais d'acquisition reportés	-		0,00
Variation des amortissements et provisions (1)	-	-4 397 570,68	28 558 287,50
Variation des ajustements VARCUC (736 - 636)	-		0,00
+ ou - values provenant de la réévaluation d'élements d'actif	+	-2 477 428,50	0,00
+ ou - values réalisées sur cession d'élements d'actif	-	356 034 186,80	197 200 863,12
Variation des créances et dettes techniques (341+342-441-442-42)	-	67 741 800,56	27 958 829,72
Variation des créances pour espèces ou titres déposés (267)	-	0,00	0,00
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 -443 à 448)	-	45 542 882,83	-111 335 990,64
Autres variations (349 -449)	-	17 456 051,20	-34 604 058,02
A - flux d'exploitation		**82 360 447,77**	**314 966 578,77**
Acquisition - cessions d'immeubles (261)	-	-17 522 787,93	0,00
Acquisition - cessions d'obligations (262)	-	-339 728 338,50	42 439 897,50
Acquisition - cessions d'actions (263)	-	435 445 441,21	-18 572 698,02
Autres acquisition - cessions du (26)	-	77 050 832,23	33 769 170,95
Autres acquisition - cessions (23 24 25 35)	-	11 052 185,69	27 881 296,48
B - flux d'investissement		**-166 297 332,70**	**-85 517 666,91**
Dividendes versés	-	150 800 000,00	87 000 000,00
Emissions (remboursement) nets d'emprunts	+		0,00
Augmentation/(réduction) de capital et fonds d'établissement	+	**197 200 000,00**	0,00
Augmentation/(réduction) d'actions auto-détenues	+		0,00
C - flux de financement		**46 400 000,00**	**-87 000 000,00**
D- impact de change (+17-27-37+47)	-	**0,00**	0,00
E - Variation nette de la trésorerie (A+B+C+D)		**-37 536 884,93**	**142 448 911,86**
F - Trésorerie au 1ér janvier		-19 826 335,56	-162 275 247,42
G - Trésorerie en fin de période (E+F)		**-57 363 220,49**	**-19 826 335,56**

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET
DE REASSURANCE ATLANTA

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2006 au 31/12/2006

I- SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	MASSES	Exercice	Exercice Précédent	Variation (a-b)	
		(a)	(b)	Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent (moins rubrique 16)	573 147 152,88	398 794 529,78		174 352 623,10
2	Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	74 927 775,40	56 813 285,80	18 114 489,60	
3	**= Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)**	**498 219 377,48**	**341 981 243,98**		**156 238 133,50**
4	provisions techniques nettes de cessions (16-32)	2 745 413 154,95	2 584 332 141,09		161 081 013,86
5	Placements moins dépôts des réassureurs (26-42)	3 033 170 100,70	2 783 077 806,77	250 092 293,93	
6	**= Besoin en couvertures (4-5) (B)**	**-287 756 945,75**	**-198 745 665,68**	**89 011 280,07**	
7	Actif circulant (moins rubrique 32)	577 250 039,29	650 471 555,12		73 221 515,83
8	Moins passif circulant (moins rubrique 42)	346 961 272,00	344 960 729,40		2 000 542,60
9	**= Besoin de financement (7-8) (C)**	**230 288 767,29**	**305 510 825,72**		**75 222 058,43**
10	**Trésorerie nette (actif - passif) = (A+B-C)**	**-19 826 335,56**	**-162 275 247,42**	**142 448 911,86**	

↗ **AUGMENTATION**
↘ **DIMINUTION**

II - FLUX DE TRESORERIE

		Exercice	Exercice Précédent
Résultat net		**261 663 496,59**	**151 200 163,70**
Variation des provisions techniques nettes de cessions	+	161 081 013,86	206 682 215,09
Variation des frais d'acquisition reportés	-		
Variation des amortissements et provisions (1)	-	28 558 287,50	48 050 549,96
Variation des ajustements VARCUC (736 - 636)	-		
+ ou - values provenant de la réévaluation d'élements d'actif	+		
+ ou - values réalisées sur cession d'élements d'actif	-	197 200 863,12	
Variation des créances et dettes techniques (341+342-441-442-42)	-	27 958 829,72	-24 135 470,36
Variation des créances pour espèces ou titres déposés (267)	-	0,00	-1 011 347,51
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 -443 à 448)	-	-111 335 990,64	63 496 340,56
Autres variations (349 -449)	-	-34 604 058,02	15 013 207,77
A - flux d'exploitation		**314 966 578,77**	**256 469 098,37**
Acquisition - cessions d'immeubles (261)	-	0,00	-33 020 000,00
Acquisition - cessions d'obligations (262)	-	42 439 897,50	31 444 250,70
Acquisition - cessions d'actions (263)	-	-18 572 698,02	461 622 274,84
Autres acquisition - cessions du (26)	-	33 769 170,95	35 088 703,78
Autres acquisition - cessions (23 24 25 35)	-	27 881 296,48	-76 427 086,22
B - flux d'investissement		**-85 517 666,91**	**-418 708 143,10**
Dividendes versés	-	87 000 000,00	
Emissions (remboursement) nets d'emprunts	+		
Augmentation/(réduction) de capital et fonds d'établissement	+		
Augmentation/(réduction) d'actions auto-détenues	+		
C - flux de financement		**-87 000 000,00**	**0,00**
D- impact de change (+17-27-37+47)	-	**0,00**	
E - Variation nette de la trésorerie (A+B+C+D)		**142 448 911,86**	**-162 239 044,73**
F - Trésorerie au 1ér janvier		-162 275 247,42	-36 202,69
G - Trésorerie en fin de période (E+F)		**-19 826 335,56**	**-162 275 247,42**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B2
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du : 01/01/2006 Au : 31/12/2006

Nature	Montant Brut Début exercice	Augmentation			Diminution			Montant brut Fin Exercice
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS								
- Frais préliminaires	9 295 403,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 295 403,68
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 169 569,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 169 569,73
- Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	17 464 973,41	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**17 464 973,41**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
- Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres immobilisations incorporelles	2 415 398,51	561 060,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 976 458,51
	2 415 398,51	**561 060,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2 976 458,51**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
- Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Installations et aménagements des constructior	10 987 897,88	673 268,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 661 166,66
- Installations techniques, matériel et outillage	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Matériel de transport	5 432 533,10	1 578 204,00	0,00	0,00	570 000,00	0,00	0,00	6 440 737,10
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements	35 114 121,96	1 411 918,24	0,00	0,00	100 575,80	0,00	0,00	36 425 464,40
- Autres immobilisations corporels	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Immobilisations corporels en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	51 534 552,94	**3 663 391,02**	**0,00**	**0,00**	**670 575,80**	**0,00**	**0,00**	**54 527 368,16**
PLACEMENTS IMMOBILIERS								
- Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Constructions	139 088 965,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	139 088 965,02
- Parts et actions des Stés immobilières	16 758 893,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 758 893,06
- Autres placements immobiliers (constructions en cours)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	155 847 858,08	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**155 847 858,08**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B2
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du : 01/01/2007 Au : 31/12/2007

Nature	Montant Brut Début exercice	Augmentation			Diminution			Montant brut Fin Exercice
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS								
- Frais préliminaires	9 295 403,68	2 378 100,00				5 528 685,98		6 144 817,70
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 169 569,73	870 000,00				252 000,00		8 787 569,73
- Primes de remboursement des obligations	0,00							0,00
	17 464 973,41	**3 248 100,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**5 780 685,98**	**0,00**	**14 932 387,43**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
- Immobilisation en recherche et développement	0,00							0,00
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	0,00							0,00
- Fonds commercial	0,00							0,00
- Autres immobilisations incorporelles	2 976 458,51	233 846,40						3 210 304,91
	2 976 458,51	**233 846,40**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**3 210 304,91**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
- Terrains	0,00							0,00
- Constructions	0,00							0,00
- Installations et aménagements des constructions	11 661 166,66	4 098 980,24					302 898,00	15 457 248,90
- Installations techniques, matériel et outillage	0,00							0,00
- Matériel de transport	6 440 737,10	755 024,00						7 195 761,10
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	36 425 464,40	2 559 429,76						38 984 894,16
- Autres immobilisations corporels	0,00							0,00
- Immobilisations corporels en cours	0,00							0,00
	54 527 368,16	**7 413 434,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**302 898,00**	**61 637 904,16**
PLACEMENTS IMMOBILIERS								
- Terrains	0,00							0,00
- Constructions	139 088 965,02			302 898,00	15 344 909,03			124 046 953,99
- Parts et actions des Stés immobilières	16 758 893,06							16 758 893,06
- Autres placements immobiliers (constructions en cours)	0,00							0,00
	155 847 858,08	**0,00**	**0,00**	**302 898,00**	**15 344 909,03**	**0,00**	**0,00**	**140 805 847,05**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B2 BIS
TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du : 01/01/2006 Au : 31/12/2006

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur immobilisations sorties	Virement	Cumul d'amortissement fin d'exercice
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS					
- Frais préliminaires	6 684 768,44	1 687 145,22	0,00	0,00	8 371 913,66
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 017 619,15	2 695 189,91	0,00	0,00	6 712 809,06
- Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	10 702 387,59	**4 382 335,13**	**0,00**	**0,00**	**15 084 722,72**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
- Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres immobilisations incorporelles	1 131 767,12	735 202,52	0,00	0,00	1 866 969,64
	1 131 767,12	**735 202,52**	**0,00**	**0,00**	**1 866 969,64**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
- Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Installations et aménagement des constructions	1 204 309,35	1 117 593,21	0,00	0,00	2 321 902,56
- Installations techniques, matériel et outillage	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Matériel de transport	4 444 940,30	420 344,80	570 000,00	0,00	4 295 285,10
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	23 909 913,36	2 451 091,71	100 575,80	0,00	26 260 429,27
- Autres immobilisations corporels	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Immobilisations corporels en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	29 559 163,01	**3 989 029,72**	**670 575,80**	**0,00**	**32 877 616,93**
PLACEMENTS IMMOBILIERS					
- Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Constructions	14 038 296,09	4 260 589,05	0,00	0,00	18 298 885,14
- Autres placements immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	14 038 296,09	**4 260 589,05**	**0,00**	**0,00**	**18 298 885,14**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B2 BIS
TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du : 01/01/2007 Au : 31/12/2007

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur immobilisations sorties	Virement	Cumul d'amortissement fin d'exercice
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS					
- Frais préliminaires	8 371 913,66	1 155 963,37	5 528 685,98		3 999 191,05
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 712 809,06	1 746 760,66	252 000,00		8 207 569,72
- Primes de remboursement des obligations	0,00				0,00
	15 084 722,72	**2 902 724,03**	**5 780 685,98**	**0,00**	**12 206 760,77**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
- Immobilisation en recherche et développement	0,00				0,00
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	0,00				0,00
- Fonds commercial	0,00				0,00
- Autres immobilisations incorporelles	1 866 969,64	719 845,37			2 586 815,01
	1 866 969,64	**719 845,37**	**0,00**	**0,00**	**2 586 815,01**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
- Terrains	0,00				0,00
- Constructions	0,00				0,00
- Installations et aménagement des constructions	2 321 902,56	1 327 940,27		-83 803,73	3 566 039,10
- Installations techniques, matériel et outillage	0,00				0,00
- Matériel de transport	4 295 285,10	691 607,48			4 986 892,58
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	26 260 429,27	2 680 181,76			28 940 611,03
- Autres immobilisations corporels	0,00				0,00
- Immobilisations corporels en cours	0,00				0,00
	32 877 616,93	**4 699 729,51**	**0,00**	**-83 803,73**	**37 493 542,71**
PLACEMENTS IMMOBILIERS					
- Terrains	0,00				0,00
- Constructions	18 298 885,14	4 150 555,53	1 624 272,96	83 803,73	20 908 971,44
- Autres placements immobiliers	0,00				0,00
	18 298 885,14	**4 150 555,53**	**1 624 272,96**	**83 803,73**	**20 908 971,44**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B3
TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAIT D'IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES

Exercice du : 01/01/2007 Au : 31/12/2007

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus-values	Moins-values
juil.-07	2612000040	15 344 909,03	**(1)**	15 344 909,03	15 800 000,00	455 090,97	
TOTAUX		**15 344 909,03**	**0,00**	**15 344 909,03**	**15 800 000,00**	**455 090,97**	**0,00**

(1) le cumul des amortissements de DH 1 624 272,96 a été comptabilisé dans le compte reprise sur amortissement des placements immobiliers et ne rentre pas dans le calcul de la plus value.

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B4
TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du : 01/01/2006 Au : 31/12/2006

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	% participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la Société emettrice			Produits inscrits au CPC
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	de l'exercice
I - IMMOBILISATIONS FINANCIERES									
TITRES DE PARTICIPATION									
ORBONOR	Textile	31 600 000,00	5,03	1 588 700,00	1 588 700,00				
LE DEPOSITAIRE CENTRAL		20 000 000,00	0,94	187 000,00	187 000,00				
NEJMAT EL MAGHREB	S.C.I	100 000,00	90,00	90 000,00	90 000,00				
COLIFAST		5 000 000,00	33,00	1 650 000,00	0,00				
TOURS BALZAC		31 000 000,00	49,99	15 497 000,00	15 497 000,00				
NEJMAT EL JANOUB		0,00	0,00	22 584 000,00	22 584 000,00				
FONDS IGRANE		0,00	0,00	794 000,00	794 000,00				
				42 390 700,00	**40 740 700,00**				**0,00**
AUTRES TITRES IMMOBILISES									
O.M.I.	Portefeuilles	8 800 000,00	**GGA**	505,21	505,21				
LES EAUX MINERALES D'OULMES	Agro-Alimentaire	165 000 000,00	**GGA**	1 185,75	1 185,75				
				1 690,96	**1 690,96**				
II -PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCES									
BCP	Banques	588 805 100,00	0,42	25 905 685,56	25 905 685,56				
B.M.C.I	Banques	1 000 271 900,00	4,41	260 707 151,93	260 707 151,93				
LES EAUX MINERALES D'OULMES	Agro Alimentaire	165 000 000,00	19,14	187 430 950,00	187 430 950,00				
COMPAGNIE D'ASSURANCES TRANSPORT	Assurances	162 656 000,00	7,44	12 105 700,00	0,00				
SANAD	Assurances	125 000 000,00	99,66	500 000 000,02	500 000 000,02				
AFRICA - RE	Réassurance	0,00	0,14	970 053,49	970 053,49				
				987 119 541,00	**975 013 841,00**				**0,00**
TOTAL				**1 029 511 931,96**	**1 015 756 231,96**				**0,00**

ETAT B4
TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du : 01/01/2007 au : 31/12/2007

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	% participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la Société emettrice			Produits inscrits au CPC
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	de l'exercice
I - IMMOBILISATIONS FINANCIERES									
TITRES DE PARTICIPATION									
DEPOSITAIRE CENTRAL	BOURSE	20 000 000,00	0,94	187 000,00	187 000,00	31/12/2006	811 592 181,38	18 555 918,19	
TOURS BALZAC	IMMOBILIER	31 000 000,00	49,99	15 497 000,00	15 497 000,00	31/12/2006	29 808 491,03	-802 985,97	0,00
COLIFAST				1 650 000,00	0,00				
NEJMAT AL JANOUB	IMMOBILIER	1 500 000,00	40,00	22 584 000,00	22 584 000,00	31/12/2006	53 396 981,15	3 131 883,14	1 200 000,00
FONDS IGRANE	FONDS INVEST			794 000,00	794 000,00				
				40 712 000,00	**39 062 000,00**				**1 200 000,00**
AUTRES TITRES IMMOBILISES									
O.M.I.				505,21	505,21				
OULMES GGA				6 639,75	6 639,75				145,48
				7 144,96	**7 144,96**				**145,48**
II -PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCES									
AFRICARE	REASSURANCE			970 053,49	970 053,49				60 497,32
CAT	ASSURANCE	162 656 000,00	7,44	12 105 700,00	0,00	31/12/2006	-453 593 684,11	9 330 039,18	
SANAD	ASSURANCE	250 000 000,00	99,66	500 000 000,02	500 000 000,02				112 118 917,50
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	BANQUE		2,50	131 785 445,00	131 785 445,00				
OULMES	AGROALIMENT.	198 000 000,00	19,14	225 714 757,80	225 714 757,80	31/12/2006	215 138 626,56	8 321 196,66	1 641 094,19
B.M.C.I.	BANQUE	1 000 272 000,00	4,59	407 343 433,00	407 343 433,00	31/12/2006	3 306 203 000,00	535 274 000,00	17 643 040,00
FERTIMA	FERTILISANT	115 000 000,00	6,30	32 168 426,70	32 168 426,70	31/12/2006	166 486 384,80	-8 514 361,84	724 040,00
CIH	BANQUE	2 182 336 000,00	3,47	137 925 309,00	137 925 309,00	31/12/2006	1 305 179 000,00	387 564 000,00	
				1 448 013 125,01	**1 435 907 425,01**				**132 187 589,01**
TOTAL				**1 488 732 269,97**	**1 474 976 569,97**				**133 387 734,49**
TOTAL				**1 448 989 818,25**	**1 436 884 118,25**				**132 187 734,49**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B4- BIS
TABLEAU DES PLACEMENTS

Exercice du : 01/01/2006 Au : 31/12/2006

ELEMENTS D'ACTIF	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation (1)	Plus ou moins value latente
Terrains (2611, 2311, 2312, 2313, 2316)	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructions (2612, 2321, 2323, 2325, 2327)	139 088 965,02	120 790 079,88	132 519 487,15	11 729 407,27
Parts et actionsde sociètés immobilières (2618,2318,2328)	16 758 893,06	16 758 893,06	70 579 400,00	53 820 506,94
Autres placements immobiliers (2618, 2318, 2328)	0,00	0,00	0,00	0,00
Placements immobiliers en cours (2619, 2392)	0,00	0,00	0,00	0,00
Total placements immobiliers	**155 847 858,08**	**137 548 972,94**	**203 098 887,15**	**65 549 914,21**
Obligations d'Etat (26211, 26221)	48 601,00	48 601,00	947 025,00	898 424,00
Bons du Trésor (26213, 26223)	178 000 762,04	178 000 762,04	172 000 000,00	-6 000 762,04
Obligations garantie par l'Etat (26215, 26225)	20 240 000,00	20 240 000,00	20 240 000,00	0,00
Titres hypothécaires (2623)	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances négociables (2624)	47 400 000,00	47 400 000,00	47 400 000,00	0,00
Titres de créance échues (2625)	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres obligations et bons (26218, 26228, 2481, 3504, 3506, 3508)	45 371 500,00	45 371 500,00	45 220 000,00	-151 500,00
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	**291 060 863,04**	**291 060 863,04**	**285 807 025,00**	**-5 253 838,04**
Titres de participations (2631, 2510)	555 466 453,51	541 710 753,51	542 009 700,02	298 946,51
Actions cotées	964 702 515,41	942 234 180,00	1 750 672 555,00	808 438 375,00
OPCVM Obligations	884 902 978,21	884 902 978,21	975 598 405,40	90 695 427,20
OPCVM Actions	263 183 529,32	263 183 529,32	339 163 076,30	75 979 546,98
OPCVM Divers	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actions et parts sociales	2 479 119,46	1 690,96	56 305,21	54 614,25
Total Actions et Titres de Participations	**2 670 734 595,91**	**2 632 033 132,00**	**3 607 500 041,93**	**975 466 909,94**
Prets en premier hypothèque (2641, 2411)	19 005 008,23	19 005 008,23	19 005 008,23	0,00
Avances sur polices vie (2643)	0,00	0,00	0,00	0,00
prets nantis par des obligations (2644)	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres prets (2648,2415,2416,2418,2483,2487,2488,2683,2688)	28 433 001,97	28 433 001,97	28 433 001,97	0,00
Total autres prets et creances immobilisées	**47 438 010,20**	**47 438 010,20**	**47 438 010,20**	**0,00**
dépots à terme (2651)	50 000 000,00	50 000 000,00	50 000 000,00	0,00
OPCVM Monétaires (2653)	24 314 004,83	24 314 004,83	24 435 094,84	121 090,01
Autres dépots (2658, 2486)	1 210 745,46	1 210 745,46	1 210 745,46	0,00
Autres remises aux cédantes(2672)	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances pour éspèces remises aux cédantes	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Dépots	**75 524 750,29**	**75 524 750,29**	**75 645 840,30**	**121 090,01**
Placements immobiliers en cours (2661)	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et bons (2662)	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et parts autres que les OPCVM (2664)	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts et actions OPCVM (2664)	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts et actions autres OPCVM (2665)	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres placements (2668)	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Placements unités de comptes	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**3 240 606 077,52**	**3 183 605 728,47**	**4 219 489 804,58**	**1 035 884 076,12**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B4- BIS
TABLEAU DES PLACEMENTS
Exercice du : 01/01/2007 Au : 31/12/2007

ELEMENTS D'ACTIF	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation (1)	Plus ou moins value latente
Terrains (2611, 2311, 2312, 2313, 2316)				
Constructions (2612, 2321, 2323, 2325, 2327)	124 046 953,99	103 137 982,55	116 235 526,28	13 097 543,73
Parts et actionsde sociétés immobilières (2618,2318,2328)	16 758 893,06	16 758 893,06	70 579 400,00	53 820 506,94
Autres placements immobiliers (2618, 2318, 2328)				
Placements immobiliers en cours (2619, 2392)				
Total placements immobiliers	**140 805 847,05**	**119 896 875,61**	**186 814 926,28**	**66 918 050,67**
Obligations d'Etat (26211, 26221)	48 601,00	48 601,00	50 000,00	1 399,00
Bons du Trésor (26213, 26223)	157 138 350,04	157 138 350,04	152 000 000,00	-5 138 350,04
Obligations garantie par l'Etat (26215, 26225)	18 580 000,00	18 580 000,00	18 580 000,00	0,00
Titres hypothécaires (2623)				0,00
Titres de créances négociables (2624)	26 200 000,00	26 200 000,00	26 200 000,00	0,00
Titres de créance échues (2625)				0,00
Autres obligations et bons (26218, 26228, 2481, 3504, 3506, 3508)	25 580 500,00	25 580 500,00	25 480 000,00	-100 500,00
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	**227 547 451,04**	**227 547 451,04**	**222 310 000,00**	**-5 237 451,04**
Titres de participations (2631, 2510)	644 861 198,51	632 755 498,51	633 054 445,02	298 946,51
Actions cotées	1 274 282 995,05	1 259 990 797,05	1 914 957 190,20	654 966 393,15
OPCVM Obligations	886 170 220,51	886 170 220,51	928 964 254,46	42 794 033,95
OPCVM Actions	338 240 630,13	338 240 630,13	473 294 981,62	135 054 351,49
OPCVM Divers				0,00
Autres actions et parts sociales				0,00
Total Actions et Titres de Participations	**3 143 555 044,20**	**3 117 157 146,20**	**3 950 270 871,30**	**833 113 725,10**
Prets en premier hypothèque (2641, 2411)	24 800 778,84	24 800 778,84	24 800 778,84	0,00
Avances sur polices vie (2643)	46 765,75	46 765,75	46 765,75	0,00
prets nantis par des obligations (2644)				0,00
Autres prets (2648,2415,2416,2418,2483,2487,2488,2683,2688)	26 987 400,08	26 987 400,08	26 987 400,08	0,00
Total autres prets et creances immobilisées	**51 834 944,67**	**51 834 944,67**	**51 834 944,67**	**0,00**
dépots à terme (2651)				0,00
OPCVM Monétaires (2653)	144 666 889,62	144 666 889,62	145 099 493,42	432 603,80
Autres dépots (2658, 2486)	3 511 758,43	3 511 758,43	3 511 758,43	0,00
Autres remises aux cédantes(2672)				0,00
Créances pour éspèces remises aux cédantes				0,00
Total Dépots	**148 178 648,05**	**148 178 648,05**	**148 611 251,85**	**432 603,80**
Placements immobiliers en cours (2661)				
Obligations et bons (2662)				
Actions et parts autres que les OPCVM (2664)				
Parts et actions OPCVM (2664)				
Parts et actions autres OPCVM (2665)				
Autres placements (2668)				
Total Placements unités de comptes				
TOTAL	**3 711 921 935,01**	**3 664 615 065,57**	**4 559 841 994,10**	**895 226 928,53**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B5

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2006 Au 31/12/2006

I - PROVISIONS TECHNIQUES

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
Provisions pour primes non acquises	117 786 201,01	11 778 620,04	106 007 580,97	-1 181 502,09	-118 150,16	-1 063 351,93	116 604 698,92	11 660 469,88	104 944 229,04
Provisions pour sinistres à payer	1 700 456 121,05	227 765 052,61	1 472 691 068,44	219 946 608,24	31 235 901,24	188 710 707,00	1 920 402 729,29	259 000 953,85	1 661 401 775,44
Provisions des assurances vie	927 931 825,85	103 016 852,97	824 914 972,88	147 727 183,90	13 643 815,50	134 083 368,40	1 075 659 009,75	116 660 668,47	958 998 341,28
Provisions pour fluctuation de sinistralité	0,00		0,00	6 028 141,36	0,00	6 028 141,36	6 028 141,36		6 028 141,36
Provisions pour aléas financiers	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Provisions des contrats en unités de comptes			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Provision pour participations aux bénéfices	23 549 969,21		23 549 969,21	-22 457 789,72	0,00	-22 457 789,72	1 092 179,49		1 092 179,49
Provisions techniques sur placements	21 750 239,04		21 750 239,04	-7 099 438,36	0,00	-7 099 438,36	14 650 800,68		14 650 800,68
Autres provisions techniques	158 800 235,00	23 381 924,45	135 418 310,55	-149 465 304,01	-12 047 650,18	-137 417 653,83	9 334 930,99	11 334 274,27	-1 999 343,28
TOTAL	**2 950 274 591,16**	**365 942 450,07**	**2 584 332 141,09**	**193 497 899,32**	**32 713 916,40**	**160 783 982,92**	**3 143 772 490,48**	**398 656 366,47**	**2 745 116 124,01**

II - AUTRES PROVISIONS

NATURE	Montant au début de l'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin d'exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1 - Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	52 401 977,06		128 907,99			13 829 421,14		38 701 463,91
2 - Provisions réglementées	178 382,60			53 564,41			178 382,60	53 564,41
3 - Provisions durables pour risques et charges	300 000,00				300 000,00			0,00
SOUS TOTAL (A)	**52 880 359,66**	**0,00**	**128 907,99**	**53 564,41**	**300 000,00**	**13 829 421,14**	**178 382,60**	**38 755 028,32**
4 - Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	281 409 769,68	92 887 848,09			120 017 384,87			254 280 232,90
5 - Autres provisions pour risques et charges	0,00							0,00
6 - Provisions p/ dépréciation des comptes trésorerie	0,00							0,00
SOUS TOTAL (B)	**281 409 769,68**	**92 887 848,09**	**0,00**	**0,00**	**120 017 384,87**	**0,00**	**0,00**	**254 280 232,90**
TOTAL (A+B)	**334 290 129,34**	**92 887 848,09**	**128 907,99**	**53 564,41**	**120 317 384,87**	**13 829 421,14**	**178 382,60**	**293 035 261,22**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B5

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2007 Au 31/12/2007

I - PROVISIONS TECHNIQUES

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
Provisions pour primes non acquises	116 604 698,92	11 660 469,88	104 944 229,04	8 635 389,71	863 538,97	7 771 850,74	125 240 088,63	12 524 008,85	112 716 079,78
Provisions pour sinistres à payer	1 920 402 729,29	259 000 952,85	1 661 401 776,44	155 778 335,61	55 665 584,28	100 112 751,33	2 077 048 452,71	314 666 537,13	1 762 381 915,58
Provisions des assurances vie	1 075 659 009,75	116 660 668,47	958 998 341,28	-82 935 249,74	-17 697 240,98	-65 238 008,76	992 723 760,01	98 963 427,49	893 760 332,52
Provisions pour fluctuation de sinistralité	6 028 141,36		6 028 141,36	43 105 595,41	0,00	43 105 595,41	49 133 736,77		49 133 736,77
Provisions pour aléas financiers	0,00		0,00	337 042,25	0,00	337 042,25	337 042,25		337 042,25
Provisions des contrats en unités de comptes	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Provision pour participations aux bénéfices	1 389 209,43		1 389 209,43	19 187 017,72	0,00	19 187 017,72	20 576 227,15		20 576 227,15
Provisions techniques sur placements	14 650 800,68		14 650 800,68	0,00	0,00	0,00	14 650 800,68		14 650 800,68
Autres provisions techniques	9 334 930,99	11 334 274,27	-1 999 343,28	4 177 964,06	2 885 523,34	1 292 440,72	13 512 895,05	14 219 797,61	-706 902,56
TOTAL	**3 144 069 520,42**	**398 656 365,47**	**2 745 413 154,95**	**148 286 095,02**	**41 717 405,61**	**106 568 689,41**	**3 293 223 003,25**	**440 373 771,08**	**2 852 849 232,17**

II - AUTRES PROVISIONS

NATURE	Montant au début de l'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin d'exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1 - Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	38 701 463,91		0,00			10 653 565,91		28 047 898,00
2 - Provisions réglementées	53 564,41			28 671,20			53 564,41	28 671,20
3 - Provisions durables pour risques et charges	0,00				0,00			0,00
SOUS TOTAL (A)	**38 755 028,32**	**0,00**	**0,00**	**28 671,20**	**0,00**	**10 653 565,91**	**53 564,41**	**28 076 569,20**
4 - Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	254 280 232,90	16 034 796,82			6 026 662,52			264 288 367,20
5 - Autres provisions pour risques et charges	0,00							0,00
6 - Provisions p/ dépréciation des comptes trésorerie	0,00							0,00
SOUS TOTAL (B)	**254 280 232,90**	**16 034 796,82**	**0,00**	**0,00**	**6 026 662,52**	**0,00**	**0,00**	**264 288 367,20**
TOTAL (A+B)	**293 035 261,22**	**16 034 796,82**	**0,00**	**28 671,20**	**6 026 662,52**	**10 653 565,91**	**53 564,41**	**292 364 936,40**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B6
TABLEAU DES CREANCES

Au 31/12/2006

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	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
Immobilisations financières								
- Prêts immobilisés	8 938 542,59	7 320 918,59	1 617 624,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres créances financières	107 351,06	107 351,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Placements affectés aux opérations d'assurance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Obligations et bons et TCN	291 060 863,04	291 060 863,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Prêts et effets assimilés	19 005 008,23	17 423 675,23	1 581 333,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Créances pour dépôts auprès des cédantes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	28 433 001,97	28 433 001,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	347 544 766,89	**344 345 809,89**	**3 198 957,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Part des réassureurs dans les provisions techniques	398 656 365,47	0,00	398 656 365,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Céssionnaires et comptes rattachés	18 934 679,33	0,00	18 934 679,33	0,00	17 618 775,97	0,00	0,00	0,00
- Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	682 626 694,91	0,00	80 029 069,40	602 597 625,51	0,00	0,00	0,00	35 931 234,95
- Personnel	1 568 835,76	0,00	1 568 835,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Etat	6 501 362,26	0,00	6 501 362,26	0,00	0,00	6 501 362,26	0,00	0,00
- Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres débiteurs	69 173 713,36	0,00	69 173 713,36	0,00	811 877,91	0,00	52 999 610,15	0,00
- Comptes de régularisation-actif	45 369 145,77	0,00	45 369 145,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 222 830 796,86	**0,00**	**620 233 171,35**	**602 597 625,51**	**18 430 653,88**	**6 501 362,26**	**52 999 610,15**	**35 931 234,95**
TOTAL	**1 570 375 563,75**	**344 345 809,89**	**623 432 128,35**	**602 597 625,51**	**18 430 653,88**	**6 501 362,26**	**52 999 610,15**	**35 931 234,95**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B6

TABLEAU DES CREANCES

Au 31/12/2007

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	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
Immobilisations financières								
- Prêts immobilisés	8 651 417,88	7 251 417,88	1 400 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres créances financières	107 351,06	107 351,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Placements affectés aux opérations d'assurance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Obligations et bons et TCN	227 547 451,04	217 447 451,04	10 100 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Prêts et effets assimilés	24 847 544,59	22 797 544,59	2 050 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Créances pour dépôts auprès des cédantes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- autres placements	26 987 400,08	26 987 400,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	288 141 164,65	**274 591 164,65**	**13 550 000,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Part des réassureurs dans les provisions techniques	440 373 771,08	0,00	440 373 771,08	0,00	78 414 624,27	0,00	0,00	0,00
- Céssionnaires et comptes rattachés	33 867 278,70	0,00	33 867 278,70	0,00	8 186 242,73	0,00	0,00	0,00
- Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	768 565 155,46	0,00	249 892 930,81	518 672 224,65	0,00	0,00	0,00	39 865 746,66
- Personnel	13 729 201,61	0,00	13 729 201,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Etat	765 427,71	0,00	765 427,71	0,00	0,00	765 427,71	0,00	0,00
- Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres débiteurs	164 172 862,93	0,00	164 172 862,93	0,00	835 375,56	0,00	138 172 389,01	0,00
- Comptes de régularisation-actif	72 629 365,57	0,00	72 629 365,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 494 103 063,06	**0,00**	**975 430 838,41**	**518 672 224,65**	**87 436 242,56**	**765 427,71**	**138 172 389,01**	**39 865 746,66**
TOTAL	**1 782 244 227,71**	**274 591 164,65**	**988 980 838,41**	**518 672 224,65**	**87 436 242,56**	**765 427,71**	**138 172 389,01**	**39 865 746,66**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B7

TABLEAU DES DETTES

Au 31/12/2006

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	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres dettes de financement	3 952 723,33	3 952 723,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	3 952 723,33	**3 952 723,33**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
DES AUTRES PASSIFS CIRCULANTS								
- Dettes pour dépôts des réassureurs	109 693 236,81	0,00	109 693 236,81	0,00	72 488 900,52	0,00	0,00	0,00
Cessionnaires et cptes rattachés créditeurs	54 925 424,13		54 925 424,13	0,00	29 880 291,88	0,00	0,00	0,00
Assurés, intermédiaires , cédants, coassureurs et c	131 038 976,06		53 886 011,67	77 152 964,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Personnel créditeur	153 844,51		153 844,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Organismes sociaux créditeurs	977 277,76		977 277,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etat créditeur	75 397 970,18		75 397 970,18	0,00	0,00	75 397 970,18	0,00	0,00
Comptes d'associés créditeurs	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres créanciers	20 374 022,84		20 374 022,84	0,00	1 128 098,01	0,00	840 963,78	0,00
Comptes de régularisation-passif	64 093 756,52		64 093 756,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	456 654 508,81	**0,00**	**379 501 544,42**	**77 152 964,39**	**103 497 290,41**	**75 397 970,18**	**840 963,78**	**0,00**
TOTAL	**460 607 232,14**	**3 952 723,33**	**379 501 544,42**	**77 152 964,39**	**103 497 290,41**	**75 397 970,18**	**840 963,78**	**0,00**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B7

TABLEAU DES DETTES

Au 31/12/2007

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	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres dettes de financement	4 117 828,33	4 117 828,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	4 117 828,33	**4 117 828,33**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
DES AUTRES PASSIFS CIRCULANTS								
- Dettes pour dépôts des réassureurs	149 507 822,27	0,00	149 507 822,27	0,00	149 507 822,27	0,00	0,00	0,00
Cessionnaires et cptes rattachés créditeurs	65 503 277,00		65 503 277,00	0,00	61 619 899,26	0,00	0,00	0,00
Assurés, intermédiaires , cédants, coassureurs et com	113 775 797,09		25 557 415,45	88 218 381,64	0,00	0,00	0,00	0,00
Personnel créditeur	2 622 618,92		2 622 618,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Organismes sociaux créditeurs	1 068 420,85		1 068 420,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etat créditeur	115 500 033,60		115 500 033,60	0,00	0,00	115 500 033,60	0,00	0,00
Comptes d'associés créditeurs	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres créanciers	33 592 739,96		33 592 739,96	0,00	1 361 957,30	0,00	306 197,41	0,00
Comptes de régularisation-passif	73 732 820,12		73 732 820,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	555 303 529,81	**0,00**	**467 085 148,17**	**88 218 381,64**	**212 489 678,83**	**115 500 033,60**	**306 197,41**	**0,00**
TOTAL	**559 421 358,14**	**4 117 828,33**	**467 085 148,17**	**88 218 381,64**	**212 489 678,83**	**115 500 033,60**	**306 197,41**	**0,00**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B8

SURETES DONNES OU RECUES

Au 31/12/2007

TABLEAU I - SURETES REELLES DONNEES

		Montant couvert	Nature	Date et lieu		Objet	Valeur comptable nette
TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS		par la sûreté	(1)	d'inscription		(2) (3)	de la sûreté donnée
							à la date de clôture

TABLEAU II - SURETES REELLES RECUES

		Montant couvert	Nature	Date et lieu		Objet	Valeur comptable nette
TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS		par la sûreté	(1)	d'inscription		(2) (3)	de la sûreté donnée
							à la date de clôture
M. LAAROUSSI ALAMI ABIDINE	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	456 624,48	Hypothèque	à Casa le 30/01/2002		LE DEBITEUR	
Melle EL MOUTAWAKIL ALAMI WAFAA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	150 000,00	Hypothèque	à Casa le 05/09/2002	(	50%LE DEBITEUR	
					(	50%TIERCE PERSONNE	
M. OUKN AHMED	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	198 571,30	Hypothèque	à Casa le 07/02/2002		LE DEBITEUR	
Mme SOUDI RABEA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	150 000,00	Hypothèque	à Casa le 12/11/2002		LE DEBITEUR	
Mme KREDDA HOURIA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	300 000,00	Hypothèque	à Casa le 01/11/2006		LE DEBITEUR	
M. SBAI AMINE	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	450 000,00	Hypothèque	à Casa le 23/07/2002		LE DEBITEUR	
M. SALAH NOUREDDINE	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	250 000,00	Hypothèque	à Casa le 05/11/2002		LE DEBITEUR	
					(	50%TIERCE PERSONNE	
Mme DLIMI RAHMA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	150 638,10	Hypothèque	à Casa le 04/09/2003		LE DEBITEUR	
M. ALBERT AZOULAY	Débiteur	2 200 000,00	Hypothèque	à Casa le 14/02/2003	(	50%LE DEBITEUR	
					(	50%TIERCE PERSONNE	
Mme BENDAMKILA ZAKIA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	150 000,00	Hypothèque	à Casa le 19/11/2003		LE DEBITEUR	
M.OUALHANE ABDERRAHIM	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	280 000,00	Hypothèque	à Casa le 26/03/2004	(	50%LE DEBITEUR	
					(	50%TIERCE PERSONNE	
MME MAZOUZI MARIAMA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	150 000,00	Hypothèque	à Casa le 01/03/2004		LE DEBITEUR	
MME EL BAAKILI MALIKA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	150 000,00	Hypothèque	à Casa le 12/04/2004		LE DEBITEUR	
M.AIT DAOUD SAID	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	270 000,00	Hypothèque	à Casa le 20/04/2004	(	50%LE DEBITEUR	
					(	50%TIERCE PERSONNE	
MME AIT BENIJJA MALIKA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	100 000,00	Hypothèque	à Casa le 20/04/2004	(	50%LE DEBITEUR	
					(	50%TIERCE PERSONNE	
MME AZDOUZ JAMILA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	340 000,00	Hypothèque	à Casa le 18/06/2004		LE DEBITEUR	
M.NAJMI ABDESLAM	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	150 000,00	Hypothèque	à Casa le 08/06/2004		LE DEBITEUR	
MME EL MORABIT IKRAM	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	688 928,63	Hypothèque	à Casa le 18/10/2004 (200 000) ; le 08/06/2004		LE DEBITEUR	
				(100 000) et 420 000,00 le 22/12/2006			
MME EL OUAHI FATIHA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	1 237 216,50	Hypothèque	à Casa le 06/08/2004 (400 000) et complément	(	50%LE DEBITEUR	
				à casa le 10/12/07 (837 216,50)	(	50%TIERCE PERSONNE	
M. FARNOUNE MOSTAFA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	400 000,00	Hypothèque	à Casa le 27/09/2004		LE DEBITEUR	
M. FAIDA ABDELILAH	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	360 000,00	Hypothèque	à Casa le 28/09/2004		LE DEBITEUR	
M. TABINE HICHAME	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	850 773,83	Hypothèque	à Casa le 11/11/2004 (450.000) et un	(	50%LE DEBITEUR	
				complément de (150.000) le 03/05/2005 et	(	50%TIERCE PERSONNE	
				un complément de (2800.000) le 16/05/2006			
M. EL BOUKARAI ABDELILAH	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	450 000,00	Hypothèque	à Casa le 23/11/2004		LE DEBITEUR	
Mlle FAID KHADIJA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	168 000,00	Hypothèque	à Casa le 14/12/2004		LE DEBITEUR	
M. GHAZI ABDELKADER	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	180 000,00	Hypothèque	à Casa le 28/12/2004		LE DEBITEUR	
MME BDITE SAMIRA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	134 170,00	Hypothèque	à Casa le 10/03/2005		LE DEBITEUR	
M. BOULHANA MOHAMED	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	155 000,00	Hypothèque	à Casa le 24/12/2004		LE DEBITEUR	

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS		Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
MACHHOUR BOUCHAIB	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	120 000,00	Hypothèque	à Casa le 03/08/2005	LE DEBITEUR	
HOUZILA EL HOUSSINE	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	320 000,00	Hypothèque	à Casa le 13/09/2005	LE DEBITEUR	
EL RHAZI ABDELGHANI	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	180 000,00	Hypothèque	à Casa le 28/04/2005	LE DEBITEUR	
NABIGHA ABDELWAHAB	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	145 000,00	Hypothèque	à Casa le 22/03/2005	LE DEBITEUR	
MEHDI SOUAD	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	155 000,00	Hypothèque	à Casa le 29/03/2005	LE DEBITEUR	
JABAL FATNA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	165 000,00	Hypothèque	à Casa le 01/04/2005	LE DEBITEUR	
JAIRANE SOUAD	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	180 000,00	Hypothèque	à Casa le 20/04/2005	LE DEBITEUR	
BENSIDI NADIA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	155 000,00	Hypothèque	à Casa le 24/05/2005	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
ZERARI HASSAN	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	198 571,00	Hypothèque	à Casa le 03/06/2005	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
EL GHANBAZ DRISS	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	169 000,00	Hypothèque	à Casa le 27/05/2005	LE DEBITEUR	
BAHRI NAIMA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	280 000,00	Hypothèque	à Casa le 14/06/2005	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
EL BOURSASSI ABDELLATIF	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	310 000,00	Hypothèque	à Casa le 26/10/2005	LE DEBITEUR	
BENABDELLAH ISMAIL	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	240 000,00	Hypothèque	à Casa le 07/07/2005	LE DEBITEUR	
FARISSI JALAL	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	200 000,00	Hypothèque	à Casa le 15/08/2005	LE DEBITEUR	
TAGHY KHADDOUJ	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	300 000,00	Hypothèque	à Casa le 26/08/2005	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
LAHMAM AICHA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	300 000,00	Hypothèque	à Casa le 30/09/2005	LE DEBITEUR	
KRAMI HICHAM	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	350 000,00	Hypothèque	à Casa le 16/09/2005	LE DEBITEUR	
GHAZZAL RACHIDA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	207 143,00	Hypothèque	à Casa le 25/01/2006	LE DEBITEUR	
WIFAYA YOUSSEF	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	310 000,00	Hypothèque	à Casa le 14/02/2006	LE DEBITEUR	
AMHAOUCHI MUSTAPHA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	210 000,00	Hypothèque	à Casa le 15/12/2005	LE DEBITEUR	
FADILI NADIA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	200 000,00	Hypothèque	à Casa le 20/03/2006	LE DEBITEUR	
EL BAHRI BOUAZZA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	220 000,00	Hypothèque	à Casa le 24/04/2006	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
CHAFFI RACHID	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	160 000,00	Hypothèque	à Casa le 10/04/2006	LE DEBITEUR	
LMIMOUNI ADIL	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	200 000,00	Hypothèque	à Casa le 30/09/2005	LE DEBITEUR	
MELLAKH LATIFA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	214 715,80	Hypothèque	à Casa le 25/04/2006	LE DEBITEUR	
SADIK LEILA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	120 000,00	Hypothèque	à Casa le 24/02/2006	LE DEBITEUR	
EL JAAFARI ABDELKRIM	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	250 000,00	Hypothèque	à Casa le 14/07/2006	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
TASSI MOHAMED	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	900 000,00	Hypothèque	à Casa le 18/07/2006	LE DEBITEUR	
MOUAD HICHAM	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	140 000,00	Hypothèque	à Casa le 21/06/2006	LE DEBITEUR	
STITOU ABDELAZIZ	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	213 743,02	Hypothèque	à Casa le 24/04/2006	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
MOUTAKI AHMED	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	200 000,00	Hypothèque	à Casa le 22/03/2006	LE DEBITEUR	
BOUABAD CHAIBIA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	160 000,00	Hypothèque	à Casa le 06/03/2006	LE DEBITEUR	
SAISSI HASSANI NAJAT	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	245 869,41	Hypothèque	à Casa le 20/03/2006	LE DEBITEUR	
ASKOUR ABDELLAH	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	120 000,00	Hypothèque	à Casa le 09/03/2006	LE DEBITEUR	
SLAOUI YOUSSEF	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	850 000,00	Hypothèque	à Casa le 07/12/2006	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
EZZATTAM REDOUANE	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	190 000,00	Hypothèque	à Casa le 04/01/2007	LE DEBITEUR	
MERAOUI SAMIRA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	190 000,00	Hypothèque	à Casa le 02/01/2007	LE DEBITEUR	
CHAFI MUSTAFA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	400 000,00	Hypothèque	à Casa le 09/10/2006	LE DEBITEUR	
MOURTAZIK BENDAOUD	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	194 285,00	Hypothèque	à Casa le 21/09/2006	LE DEBITEUR	
AHMADY BOUCHAIB	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	220 000,00	Hypothèque	à Casa le 07/03/2007	LE DEBITEUR	
MOUINY ABDELLATIF	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	300 000,00	Hypothèque	à Casa le 04/10/2004	LE DEBITEUR	
FARID NADIA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	200 000,00	Hypothèque	à Casa le 28/02/2006	LE DEBITEUR	
SBEIH LAKBIRA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	854 899,00	Hypothèque	à Casa le 19/12/2006	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
MOSLIH LAHCEN	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	200 000,00	Hypothèque	à Casa le 12/02/2007	LE DEBITEUR	
TIGUINI MOHAMED	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	180 000,00	Hypothèque	à Casa le 10/05/2007	LE DEBITEUR	
EL JOUHARI NEZHA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	115 850,00	Hypothèque	à Casa le 14/05/2007	LE DEBITEUR	
NAJI ABDERRAZAK	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	200 000,00	Hypothèque	à Casa le 16/07/2007	LE DEBITEUR	

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS		Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
LAALOU TAOUFIK	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	1 200 000,00	Hypothèque	à Casa le 03/07/2007	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
ZEKI NEZHA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	850 000,00	Hypothèque	à Casa le 04/05/2007	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
ADJAA NAIMA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	230 000,00	Hypothèque	à Casa le 16/08/2007	LE DEBITEUR	
CHOUDART NAIMA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	300 000,00	Hypothèque	à Casa le 30/08/2007	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	
BGHIEL IKRAM	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	1 079 000,00	Hypothèque	à Casa le 07/01/2008	LE DEBITEUR	
OUAHMADI ABDELLATIF	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	400 000,00	Hypothèque	à Casa le 19/12/2007	LE DEBITEUR	
BENKIRAN MOKHTAR	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	1 400 000,00	Hypothèque	à Casa le 19/12/2007	LE DEBITEUR	
FAKHY NABIL	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	300 000,00	Hypothèque	à Casa le 25/01/2008	LE DEBITEUR	
AZZALOU ABDELHAFID	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	200 000,00	Hypothèque	à Casa le 16/03/2007	LE DEBITEUR	
CHARTY MOUSSA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	304 432,00	Hypothèque	à Casa le 12/04/2007	LE DEBITEUR	
CHICHAOUI FATIMA ZAHRA	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	688 000,00	Hypothèque	à Casa le 29/09/2006	(50%LE DEBITEUR	
					(50%TIERCE PERSONNE	

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B9

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNES OU RECUES

Au 31/12/2007

ENGAGEMENTS DONNES	Montant Exercice	Montant Exercice précedent
- Avals et cautions	25 000 000,00	25 000 000,00
- Valeurs remises aux cédantes		
- Autres engagements données		
Total (1)	25 000 000,00	25 000 000,00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées	25 000 000,00	

ENGAGEMENTS RECUS	Montant Exercice	Montant Exercice précedent
- Avals et cautions	**Néant**	
- Valeurs remises par les réassureurs		
- Autres engagements reçus		
Total		

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT B10
TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Du 01/01/2007 Au 31/12/2007

Rubriques	Date de la première échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des redevances exercices précédents	Montant des redevances de l'exercice	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
			N	E	A	N	T			

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET
ET DE REASSURANCES ATLANTA

ETAT C 2

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

AU 31/12/2005

	MONTANT		MONTANT
A- ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		**B- AFFECTATION DES RESULTATS**	
Décision du : 09 juin 2005		Réserve légale	1 600 000,00
Reportà nouveau	346 875,02	Autres réserves	0,00
Résultat Nets en instance d'affectation		Tantièmes	0,00
Résultat Net de l'exercice	59 930 329,83	Dividendes statutaires	0,00
Prélèvements sur les réserves		Super dividendes	0,00
Autres prélèvements	0,00	Report à nouveau	58 677 204,85
TOTAL A	**60 277 204,85**	**TOTAL B**	**60 277 204,85**

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET
ET DE REASSURANCES ATLANTA

ETAT C2

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

AU 31/12/2006

	MONTANT			MONTANT
A- ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER			**B- AFFECTATION DES RESULTATS**	
Décision du : 08 juin 2006			Réserve légale	
Reportà nouveau	58 677 204,85		Autres réserves	
Résultat Nets en instance d'affectation			Tantièmes	
Résultat Net de l'exercice	151 200 163,70		Dividendes	87 000 000,00
Prélèvements sur les réserves			Autres affectations	
Autres prélèvements			Report à nouveau	122 877 368,55
TOTAL A	**209 877 368,55**		**TOTAL B**	**209 877 368,55**

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET
ET DE REASSURANCES ATLANTA

ETAT C2

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

AU 31/12/2007

	MONTANT			MONTANT
A- ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER			**B- AFFECTATION DES RESULTATS**	
Décision du : 22 mai 2007			Réserve légale	23 200 000,00
Report à nouveau	122 877 368,55		Autres réserves	
Résultat Nets en instance d'affectation			Tantièmes	
Résultat Net de l'exercice	261 663 496,59		Dividendes	150 800 000,00
réserve générale	57 000 000,00		Autres affectations (1ére augmentation par incorporation res)	116 000 000,00
réserve légale	11 600 000,00		Autres affectations (2éme augmentation par incorporation res)	162 400 000,00
			Report à nouveau	740 865,14
TOTAL A	**453 140 865,14**		**TOTAL B**	**453 140 865,14**

COMPAGNIE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT C4

TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

Au 31/12/2007

NATURE	Entrées Contre-valeur en Dirhams	Sorties Contre-valeur en Dirhams
Financement permanent		
Immobilisations brutes		
Rentrées sur immobilisations		
Remboursement des dettes de financement		
Dépôts auprès des cédantes		
Dépôts constitués		
Dépôts libérés		
Intérêts sur dépôts		
Dépôts Reçus des réassureurs		
Dépôts constitués	78 414 624,27	
Dépôts libérés		72 488 900,52
charges sur dépôts		2 638 696,91
Affaires directes et acceptations		
Primes (Devises Maritime)	315 254,66	
Sinistres payés(Devises Maritime)		0,00
Cessions en réassurances		
Primes nettes cédées		45 502 891,84
Sinistres payés	11 778 487,36	
Autres Produits	42 450,27	
Autres charges		191 991,75
TOTAL DES ENTREES	90 550 816,56	
TOTAL DES SORTIES		120 822 481,02
BALANCE DEVISES	O	U
TOTAL	**90 550 816,56**	**120 822 481,02**

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCE ATLANTA

ETAT C5

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Au 31/12/2007

I - DATATION

Date de clôture (1)

N	E	A	N	T

Date d'établissement des états de synthèse (2)

N	E	A	N	T

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice.

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de cinq mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II - EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA PREMIERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Date	Indication des événements
	- Favorables

N	E	A	N	T

	- Défavorables

N	E	A	N	T

III. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, REGLES D'EVALUATION

1.1 Référentiel comptable

En l'absence de référentiel de consolidation propre au secteur des assurances au Maroc, les comptes consolidés du Groupe ATLANTA ont été établis selon les principes et méthodes de consolidation édictés par la Méthodologie Nationale adoptée par le Conseil National de la Comptabilité dans son avis n° 5 du 26 mai 2005.

Le présent état des informations complémentaires a été par ailleurs adapté aux besoins du secteur des assurances.

1.2 Modalités de consolidation

a) Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation appliquées par le Groupe ATLANTA sont les suivantes :

a.1 Intégration globale :

Atlanta exerce directement un contrôle exclusif sur la société Sanad. Cette dernière est donc consolidée par la méthode de l'intégration globale.

Cette méthode consiste à intégrer, après élimination des opérations et comptes réciproques, les comptes de la société consolidée en distinguant la part du groupe et les intérêts minoritaires.

a.2 Mise en équivalence :

La méthode de la mise en équivalence est appliquée pour les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une filiale sans en détenir le contrôle.

L'influence notable est présumée lorsque l'entreprise consolidante dispose, directement ou indirectement, d'une fraction comprise entre 20% et 40% des droits de vote de cette filiale.

La mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation.

La méthode de la mise en équivalence a été appliquée aux entités OULMES et FERTIMA.

b) Date de clôture

La date de clôture de toutes les entités entrant dans le périmètre de consolidation est le 31 décembre 2007.

c) Principaux retraitements

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entités comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe.

Les principaux retraitements se déclinent comme suit :

c.1 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est égal à la différence entre le coût d'acquisition des titres et les actifs et passifs retraités de l'entité acquise.

L'écart d'acquisition fait l'objet d'un amortissement sur une durée déterminée en fonction de la nature de la société acquise et des objectifs fixés lors de l'acquisition. La durée d'amortissement des écarts d'acquisition du Groupe ATLANTA est généralement de 20 ans.

c.2 Elimination des opérations intragroupe

Les opérations entre les sociétés intégrées sont éliminées du bilan et du compte de produits et charges consolidés.

c.3 Elimination des provisions à caractère fiscal

Les provisions et les écritures passées pour la seule application de la législation fiscale sont éliminées.

c.4 Impôts

La charge d'impôt comprend l'impôt courant de l'exercice et l'impôt différé résultant des décalages temporelles entre les bases comptables des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

Les impôts différés actifs résultant :

- des décalages temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal ;

- des retraitements de consolidation ;

- des déficits fiscaux reportables

Sont constatés eu égard la situation fiscale de chaque entité, lorsqu'il est probable que des bénéfices futurs seront disponibles pour absorber ces impôts différés actifs.

c.5 Elimination des frais préliminaires

Les frais préliminaires sont amortis intégralement dès le premier exercice.

c.6 Intérêts minoritaires

Lorsque la part revenant aux intérêts minoritaires dans les pertes d'une société consolidée est supérieure à leur part dans les capitaux propres, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures applicables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires, sauf si les associés minoritaires ont une obligation expresse de combler ces pertes. Cependant, si ultérieurement l'entreprise consolidée devient bénéficiaire, la part du groupe est alors créditée de tous les profits réalisés jusqu'à absorption de la part des intérêts minoritaires imputés antérieurement.

1.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principales méthodes et règles d'évaluation sont les suivantes :

a) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Elles sont amorties sur la durée de vie estimée de chaque catégorie d'immobilisation.

Les plus-values de cession intragroupe sont annulées en consolidation.

b) Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

Les immobilisations financières comprennent principalement les placements affectés aux opérations d'assurance.

c) Placements affectés aux opérations d'assurance

Cette rubrique comprend principalement les valeurs mobilières admises en représentation des provisions techniques ;

- Les actions ne peuvent couvrir plus de 50% de ces provisions ;
- Les valeurs de l'Etat ou jouissant de la garantie de l'Etat doivent couvrir au minimum 30% de ces provisions.

c.1 Evaluation

Les actions et parts de sociétés sont enregistrées à leurs prix d'achat hors frais d'acquisition. Les revenus des valeurs à revenu variable sont enregistrés en résultat à leur date de mise en paiement résultant de la décision de l'Assemblée Générale.

Les obligations et autres valeurs à revenu fixe sont enregistrées à leur prix d'acquisition. Les revenus courus et non échus relatifs aux valeurs à revenu fixe sont enregistrés au compte de résultat.

c.2 Dépréciation

Les valeurs mobilières cotées sont dépréciées si leur valeur boursière (dernier cours de bourse, le plus bas) est inférieure à leurs valeurs comptables.

Les valeurs mobilières non cotées sont évaluées à leur valeur d'usage si celle-ci est inférieure à leurs valeurs comptables.

c.3 Réserve pour risque d'exigibilité des engagements techniques

Lorsque la valeur globale inscrite au bilan, des placements autres que les valeurs amortissables, admises sans limitation, est supérieure à la valeur globale de ces mêmes placements, évalués selon leur valeur de réalisation, il y a lieu de constituer une réserve appelée « Réserve pour risque d'exigibilité des engagements techniques ». Cette réserve est égale à la différence constatée entre les deux évaluations, par nature et par affectation desdits placements.

c.4 Réserve pour aléas financiers

Cette réserve est constituée lorsque le taux de rendement des placements affectés à la représentation des réserves techniques afférentes aux opérations d'assurances sur la vie, ou la gestion spéciale des rentes accidents du travail, diminué d'un dixième, est inférieur au quotient du montant des intérêts techniques et du montant moyen des réserves mathématiques, brutes de réassurance, des deux derniers exercices.

d) Part des cessionnaires dans les provisions techniques

Ce compte enregistre, tant en ce qui concerne les émissions (provision pour primes non acquises et pour risques en cours) que les sinistres, la quote-part des provisions techniques revenant :

- A la Société Centrale de Réassurance « SCR » au titre de 10% de cession légale et pour toute autre cession conventionnelle ;
- Aux autres réassureurs, internationaux essentiellement, pour la cession conventionnelle.

Les dépôts espèces reçus des réassureurs, hors cession légale, sont comptabilisés au passif. Les créances en cession légale sur la SCR sont admises sans limitation en représentation des provisions techniques.

e) Créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non-recouvrement.

f) Titres et valeurs de placement

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

2. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2007 est la suivante :

Sociétés	Pourcentages d'intérêt en %	Pourcentages de contrôle en %	Méthodes de Consolidation
ATLANTA	100,00%	100,00%	Intégration Globale
SANAD	99,66%	99,66%	Intégration Globale
OULMES	29,12%	29,15%	Mise en équivalence
FERTIMA	22,42%	22,48%	Mise en équivalence

3. COMPARABILITE DES COMPTES

Le Groupe ATLANTA n'a procédé à aucun changement comptable au courant de l'exercice 2007. Les comptes de cette période sont établis selon les mêmes principes comptables que ceux de l'exercice 2006.

COMPTES CONSOLIDES

GROUPE ATLANTA

BILAN CONSOLIDE 2007
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	Notes	31 déc. 2007	31 déc. 2006
Actif immobilisé			
Ecart d'acquisition	1.2 c.1 & 4.1.a	336 384	363 389
Immobilisations corporelles	1.3.a & 4.1 b	41 262	40 305
Titres mis en équivalence	1.2.a.2 & 4.1 e	172 928	102 614
Placements affectés aux opérations d'assurance	1.3.c & 4.1.c	6 047 896	5 188 176
Autres immobilisations	4.1. d	50 842	53 278
Impôts différés actifs	1.2.c.4	1 539	1 569
		6 650 851	5 749 331
Actif circulant			
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1.3.d & 4.2 a	1 076 331	971 474
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs	4.2. b	959 433	831 290
Autres éléments de l'actif circulant	4.2. c	289 955	218 695
		2 325 719	2 021 459
Trésorerie - actif		80 004	112 955
		9 056 574	7 883 745

PASSIF	Notes	31 déc. 2007	31 déc. 2006
Capital		591 600	116 000
Réserves consolidées		70 411	136 372
Résultat		534 470	339 917
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		1 196 481	592 289
Dont : Capitaux propres part du groupe	4.3. a	1 194 918	591 009
Intérêts minoritaires	1.2. c.6 & 4.3. b	1 563	1 280
Dettes de financement		6 139	5 969
Provisions techniques	4.4	6 633 558	6 246 735
Provisions pour risques et charges		5 091	5 354
		7 841 269	6 850 347
Passif circulant			
Dettes pour les espèces remises par les cessionnaires	4.5. a	345 837	285 111
Cessionnaires, cédants coassureurs et comptes rattachés créditeurs	4.5. b	151 280	151 618
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs	4.5. c	115 163	142 352
Autres dettes du passif circulant	4.5. d	537 733	427 744
		1 150 013	1 006 825
Trésorerie – passif		65 292	26 573
		9 056 574	7 883 745

GROUPE ATLANTA

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE 2007

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	Notes	2007	2006
COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE			
Primes émises brutes		103 065	122 086
Primes émises cédées		(16 251)	(23 620)
Variation des provisions pour primes non acquises brutes		-	-
Variation des provisions pour primes non acquises cédées		-	-
Produits techniques d'exploitation		861	4 324
Prestations et frais		(73 028)	(247 822)
Prestations et frais cédés		921	37 815
Charges techniques d'exploitation		(20 250)	(35 667)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance.		137 397	120 481
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance.		(4 942)	(5 211)
Résultat technique Vie (A)	4.8	127 773	(27 614)
COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE			
Primes émises brutes		1 902 053	1 678 544
Primes émises cédées		(371 214)	(365 643)
Variation des provisions pour primes non acquises brutes		(12 984)	(10 627)
Variation des provisions pour primes non acquises cédées		1 431	2 985
Produits techniques d'exploitation		16 482	126 041
Prestations et frais		(1 331 189)	(1 072 215)
Prestations et frais cédés		272 641	214 507
Charges techniques d'exploitation		(491 294)	(551 970)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance		686 770	567 661
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance		(27 206)	(31 868)
Résultat technique Non Vie (B)	4.9	645 490	557 415
Résultat technique (C = A + B)	4.10	773 263	529 801
COMPTE NON TECHNIQUE			
Produits non techniques courants		6 542	5 228
Charges non techniques courantes		(5 342)	(5 998)
Résultat non technique courant		1 200	(770)
Produits non techniques non courants		215	268
Charges non techniques non courantes		(8 625)	(5 410)
Résultat non technique non courant		(8 410)	(5 142)
Résultat non technique (D)	4.11	(7 210)	(5 912)
Résultat avant impôt (C + D)		766 053	523 889
Impôt sur le résultat	1.2.c.4 & 4.6	(224 129)	(158 698)
Dotations d'amortissement des écarts d'acquisition		(26 281)	(26 566)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	1.2.a.2 & 4.1.e	18 827	1 292
Résultat net		534 470	339 917
Dont : Part du Groupe	4.7	533 829	339 234
Intérêts minoritaires		641	683
Nombre d'actions		5 916	1 160
BPA		90,2	292,4

GROUPE ATLANTA

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE 2007

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	2007	2006
Primes émises brutes	2 005 118	1 800 630
Variation des provisions pour primes non acquises	(12 984)	(10 627)
Produits des placements	824 167	688 142
Chiffre d'affaires global	2 816 301	2 478 145
Prestations et frais payés	(1 031 245)	(1 042 051)
Variation des provisions techniques	(372 972)	(277 986)
Charges d'acquisition des contrats	(258 112)	(230 814)
Achats consommés de mat et fournitures	(6 489)	(6 284)
Autres charges externes	(75 570)	(57 689)
Charges de placements	(32 148)	(37 079)
Total charges de sinistres et consommations	(1 776 536)	(1 651 903)
Valeur ajoutée avant réassurance	1 039 765	826 242
Part des réassureurs dans les primes acquises	(387 465)	(389 263)
Part des réassureurs dans les prestations payées	273 562	252 322
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	1 431	2 985
Solde de réassurance	(112 472)	(133 956)
Valeur ajoutée après réassurance	927 293	692 286
Impôts et taxes	(19 281)	(17 467)
Charges de personnel	(95 256)	(83 662)
Excédent brut d'exploitation	812 756	591 157
Autres produits d'exploitation	9 962	8 701
Autres charges d'exploitation	(2 066)	(2 459)
Reprises d'exploitation	7 381	121 664
Dotations d'exploitation	(54 770)	(189 262)
Résultat technique	773 263	529 801
Résultat non technique	(7 210)	(5 912)
Impôt sur les résultats	(224 129)	(158 698)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	18 827	1 292
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(26 281)	(26 566)
Résultat net de l'exercice	534 470	339 917
Part du Groupe	533 829	339 234
Intérêts minoritaires	641	683

GROUPE ATLANTA

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE 2007

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN				
	Masses	31 déc. 2007	31 déc. 2006	**Variation**	
				Emploi	Ressource
1	Financement permanent (moins rubrique 16)	1 207 711	603 612		604 099
2	Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	602 955	561 155	41 800	
3	= Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)	604 756	42 457		562 299
4	Provisions techniques nettes de cessions (16 – 32)	5 557 227	5 275 261		281 966
5	Placements moins dépôts des réassureurs (26 – 42)	5 702 059	4 903 065	798 994	
6	= Besoin en couverture (4 – 5) (B)	(144 832)	372 196	517 028	
7	Actif circulant (moins rubrique 32)	1 249 388	1 049 985	199 403	
8	Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	804 176	721 714		82 462
9	= Besoin de financement (7-8) (C)	445 212	328 271	116 941	
10	Trésorerie nette (actif – passif) = (A+ B - C)	14 712	86 382		71 670

II. FLUX DE TRESORERIE	**31 déc. 2007**	**31 déc. 2006**
Résultat net consolidé	534 470	339 917
Variation des provisions techniques nettes de cessions	281 968	204 779
Variation des frais d'acquisition reportés	(554)	(1 192)
Variation des amortissements et provisions	23 141	43 602
+ ou – values provenant de la réévaluation d'éléments d'actif	(2 477)	-
+ ou – values réalisées sur cessions d'éléments d'actifs	(356 034)	(197 201)
Variations des créances et dettes techniques	(145 397)	(53 213)
Variation des débiteurs et créditeurs divers	60 398	342 129
Autres variations	4 012	24 282
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	26 281	26 566
QP des sociétés mises en équivalence	(18 827)	(1 292)
Résultat de cession (transfert de titres au fonds en 2006)	6 391	-
Ecart d'évaluation sur Oulmes	-	317
Variation des impôts différés	31	2 877
Dividendes versés par sociétés mises en équivalence	4900	4 092
A – flux d'exploitation	**418 303**	**735 663**
Acquisitions - cessions d'immeubles	(110 098)	(21 252)
Acquisitions - cessions d'obligations	340 312	(16 496)
Acquisitions - cessions d'actions	(677 500)	(353 861)
Autres Acquisitions - cessions du (26)	(74 273)	(31 049)
Autres Acquisitions – cessions	(15 527)	1 156
B – flux d'investissement	**(537 086)**	**(421 502)**
Dividendes versés par les sociétés intégrées	(150 091)	(150 269)
Emissions/(remboursement) nets d'emprunts	4	13
Augmentation /(réduction) de capital et fonds d'établissement	197 200	-
C – flux de financement	**47 113**	**(150 256)**
D - Impact de change	**-**	**-**
E -Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	**(71 670)**	**163 905**
F - Trésorerie au début de l'exercice	**86 382**	**(77 523)**
G - Trésorerie en fin de période (E + F)	**14 712**	**86 382**