

# ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 30/06/2008

## COMPTES CONSOLIDES

### BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	30 juin 2008	31 déc. 2007
<b>Actif immobilisé</b>		
Ecart d'acquisition	303 002	336 384
Immobilisations corporelles	41 429	41 262
Titres mis en équivalence	124 864	172 928
Placements affectés aux opérations d'assurance	6 313 732	6 047 896
Autres immobilisations	50 145	50 842
Impôts différés actifs	1 765	1 539
	<b>6 834 937</b>	<b>6 650 851</b>
<b>Actif circulant</b>		
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 089 030	1 076 331
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs	1 025 636	959 433
Autres éléments de l'actif circulant	444 318	289 955
	<b>2 558 984</b>	<b>2 325 719</b>
<b>Trésorerie - actif</b>	<b>124 394</b>	<b>80 004</b>
<b>Total</b>	<b>9 518 315</b>	<b>9 056 574</b>

### BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

PASSIF	30 juin 2008	31 déc. 2007
Capital	591 600	591 600
Réserves consolidées	350 855	70 411
Résultat	221 673	534 470
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 164 128</b>	<b>1 196 481</b>
Dont : Capitaux propres part du groupe	1 162 495	1 194 918
Intérêts minoritaires	1 633	1 563
Dettes de financement	6 472	6 139
Provisions techniques	6 764 327	6 633 558
Provisions pour risques et charges	2 703	5 091
	<b>7 937 630</b>	<b>7 841 269</b>
<b>Passif circulant</b>		
Dettes pour les espèces remises par les cessionnaires	344 934	345 837
Cessionnaires, cédants coassureurs et comptes rattachés créditeurs	254 574	151 280
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs	148 302	115 163
Autres dettes du passif circulant	761 247	537 733
	<b>1 509 057</b>	<b>1 150 013</b>
<b>Trésorerie - passif</b>		
	<b>71 628</b>	<b>65 292</b>
<b>Total</b>	<b>9 518 315</b>	<b>9 056 574</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	30 juin 2008 (6 mois)	30 juin 2007 (6 mois)
<b>COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE</b>		
Primes émises brutes	60 409	63 544
Primes émises cédées	( 11 824)	( 9 724)
Variation des provisions pour primes non acquises brutes	-	-
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	-	-
Produits techniques d'exploitation	756	31
Prestations et frais	( 82 343)	( 71 811)
Prestations et frais cédés	( 14 640)	9 690
Charges techniques d'exploitation	( 13 886)	( 14 333)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	67 137	51 864
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	( 1 878)	( 2 287)
<b>Résultat technique Vie (A)</b>	<b>33 011</b>	<b>26 974</b>
<b>COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE</b>		
Primes émises brutes	1 093 646	1 050 005
Primes émises cédées	( 220 565)	( 229 374)
Variation des provisions pour primes non acquises brutes	( 23 385)	( 6 859)
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	( 757)	( 6 212)
Produits techniques d'exploitation	2 494	13 263
Prestations et frais	( 636 750)	( 691 551)
Prestations et frais cédés	86 769	110 720
Charges techniques d'exploitation	( 267 457)	( 262 712)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	256 107	338 077
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	( 21 266)	( 14 816)
<b>Résultat technique Non Vie (B)</b>	<b>268 836</b>	<b>300 541</b>
<b>Résultat technique (C = A + B)</b>	<b>301 847</b>	<b>327 515</b>
<b>COMPTE NON TECHNIQUE</b>		
Produits non techniques courants	1 601	3 370
Charges non techniques courantes	( 545)	( 1 544)
<b>Résultat non technique courant</b>	<b>1 056</b>	<b>1 826</b>
Produits non techniques non courants	470	18
Charges non techniques non courantes	( 17)	( 4)
<b>Résultat non technique non courant</b>	<b>453</b>	<b>14</b>
<b>Résultat non technique (D)</b>	<b>1 509</b>	<b>1 840</b>
<b>Résultat avant impôt (C + D)</b>	<b>303 356</b>	<b>329 355</b>
Impôt sur le résultat	( 79 172)	( 90 521)
Dotations d'amortissement des écarts d'acquisition	( 9 186)	( 13 284)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	6 675	( 496)
<b>Résultat net</b>	<b>221 673</b>	<b>225 054</b>
Dont :		
Part du Groupe	221 312	224 568
Intérêts minoritaires	361	486

### ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	30 juin 2008	30 juin 2007
Primes émises brutes	1 154 055	1 113 549
Variation des provisions pour primes non acquises	( 23 385)	( 6 859)
Produits des placements	323 244	389 941
<b>Chiffre d'affaires global</b>	<b>1 453 914</b>	<b>1 496 631</b>
Prestations et frais payés	( 612 591)	( 531 118)
Variation des provisions techniques	( 106 502)	( 232 244)
Charges d'acquisition des contrats	( 152 934)	( 144 037)
Achats consommés de mat et fournitures	( 3 409)	( 3 831)
Autres charges externes	( 38 056)	( 35 849)
Charges de placements	( 23 144)	( 17 103)
<b>Total charges de sinistres et consommations</b>	<b>( 936 636)</b>	<b>( 964 182)</b>
<b>Valeur ajoutée avant réassurance</b>	<b>517 278</b>	<b>532 449</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	( 232 389)	( 239 098)
Part des réassureurs dans les prestations payées	101 409	120 410
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	( 757)	( 6 212)
<b>Solde de réassurance</b>	<b>( 131 737)</b>	<b>( 124 900)</b>
<b>Valeur ajoutée après réassurance</b>	<b>385 541</b>	<b>407 549</b>
Impôts et taxes	( 9 960)	( 9 488)
Charges de personnel	( 56 565)	( 50 778)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>319 016</b>	<b>347 283</b>
Autres produits d'exploitation	1 212	3 001
Autres charges d'exploitation	( 31)	( 47)
Reprises d'exploitation	2 038	10 293
Dotations d'exploitation	( 20 388)	( 33 015)
<b>Résultat technique</b>	<b>301 847</b>	<b>327 515</b>
Résultat non technique	1 509	1 840
Impôt sur les résultats	( 79 172)	( 90 521)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	6 675	( 496)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	( 9 186)	( 13 284)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>221 673</b>	<b>225 054</b>
Part du Groupe	221 312	224 568
Intérêts minoritaires	361	486

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES ATLANTA

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2008

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges consolidés de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances ATLANTA au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la compagnie et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états consolidés susmentionnés ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière la Compagnie d'Assurances et de Réassurances ATLANTA au terme du semestre arrêté au 30 juin 2008, ni du résultat de ses opérations pour le semestre clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le CNC le 15 juillet 1999.

Casablanca le 22 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG  FIDUMAC   
Hicham BELMRAH Associé Mohamed FOUHALLI Gérant-Général

### TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN				
Masses	30 juin. 2008	31 déc. 2007	Variation	
			Emploi	Ressource
1 Financement permanent	1 173 303	1 207 711		( 34 408)
2 Moins Actif immobilisé	521 205	602 955	( 81 750)	
3 = Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)	652 098	604 756		47 342
4 Provisions techniques nettes de cessions	5 675 297	5 557 227		118 070
5 Placements moins dépôts des réassureurs	5 968 798	5 702 059	266 739	
6 = Besoin en couverture (4 - 5) (B)	( 293 501)	( 144 832)		148 669
7 Actif circulant	1 469 954	1 249 388	220 566	
8 Moins Passif circulant	1 164 123	804 176		359 947
9 = Besoin de financement - (7-8) (C)	305 831	445 212	( 139 381)	
10 Trésorerie nette (actif - passif) = (A+B - C)	52 766	14 712		( 38 054)

II. FLUX DE TRESORERIE			
	30 juin. 2008	31 déc. 2007	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>221 673</b>	<b>534 470</b>	
Variation des provisions techniques nettes de cessions	118 070	281 968	
Variation des frais d'acquisition reportés	6 235	( 554)	
Variation des amortissements et provisions	24 866	( 23 141)	
+ ou - valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif	( 98 887)	( 2 477)	
+ ou - valeurs réalisées sur cessions d'éléments d'actifs	-	( 356 034)	
Variations des créances et dettes techniques	15 171	( 145 397)	
Variation des débiteurs et créditeurs divers	247 938	60 398	
Autres variations	( 155 639)	4 012	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	9 186	26 281	
QP des sociétés mises en équivalence	( 6 675)	( 18 827)	
Correction du résultat de cession de titres consolidés	( 33 070)	6 391	
Variation des impôts différés	( 228)	31	
Dividendes versés par sociétés mises en équivalence	5 770	4 900	
A - flux d'exploitation	354 410	418 303	
<b>Acquisitions - cessions d'immeubles</b>	<b>6 578</b>	<b>( 110 098)</b>	
Acquisitions - cessions d'obligations	4 067	340 312	
Acquisitions - cessions d'actions	( 65 494)	( 677 500)	
Autres Acquisitions - cessions	( 17 943)	( 74 273)	
B - flux d'investissement	7 939	( 15 527)	
B = flux d'investissement	( 64 853)	( 537 086)	
<b>Dividendes versés par les sociétés intégrées</b>	<b>( 251 837)</b>	<b>( 150 091)</b>	
Emissions/(remboursement) nets d'emprunts	334	4	
Augmentation (réduction) de capital et fonds d'établissement	-	197 200	
C - flux de financement	( 251 503)	47 113	
D - Impact de change	-	-	
E - Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	38 054	( 71 670)	
F - Trésorerie au début de l'exercice	14 712	86 382	
G - Trésorerie en fin de période (E + F)	52 766	14 712	