

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2008

COMPTES CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	31 déc. 2008	31 déc. 2007
Actif immobilisé		
Ecart d'acquisition	293 817	336 384
Immobilisations corporelles	38 021	41 262
Titres mis en équivalence	126 919	172 928
Placements affectés aux opérations d'assurance	6 491 605	6 047 896
Autres immobilisations	50 918	50 842
Impôts différés actifs	1 734	1 539
	7 003 814	6 659 851
Actif circulant		
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 088 405	1 076 331
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs	1 055 299	959 433
Autres éléments de l'actif circulant	434 374	289 955
	2 578 078	2 325 719
Trésorerie - actif	113 696	80 004
Total	9 694 788	9 066 574

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

PASSIF	31 déc. 2008	31 déc. 2007
Capital	596 649	591 600
Réserves consolidées	408 921	70 411
Résultat	245 187	534 470
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 250 757	1 196 481
Dont : Capitaux propres part du groupe	1 249 182	1 194 918
Intérêts minoritaires	1 575	1 563
Dettes de financement	6 585	6 139
Provisions techniques	7 004 603	6 633 558
Provisions pour risques et charges	2 357	5 091
	8 264 302	7 841 269
Passif circulant		
Dettes pour les espèces remises par les cessionnaires	347 703	345 837
Cessionnaires, cédants coassureurs et comptes rattachés créditeurs	240 697	151 280
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs	167 617	115 163
Autres dettes du passif circulant	546 615	537 733
	1 302 632	1 150 013
Trésorerie - passif	172 864	66 282
Total	9 694 788	9 066 574

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	2008	2007
COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE		
Primes émises brutes	132 549	103 065
Primes émises cédées	(17 475)	(16 251)
Variation des provisions pour primes non acquises brutes	-	-
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	-	-
Produits techniques d'exploitation	2 584	861
Prestations et frais	(69 103)	(73 028)
Prestations et frais cédés	12 750	921
Charges techniques d'exploitation	(31 579)	(20 250)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	97 191	137 397
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	(23 571)	(4 942)
Résultat technique Vie (A)	103 346	127 773
COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE		
Primes émises brutes	2 042 943	1 902 053
Primes émises cédées	(389 290)	(371 214)
Variation des provisions pour primes non acquises brutes	(28 775)	(12 984)
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	5 214	1 431
Produits techniques d'exploitation	22 750	16 482
Prestations et frais	(1 332 574)	(1 331 189)
Prestations et frais cédés	202 382	272 641
Charges techniques d'exploitation	(523 626)	(491 294)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	360 635	686 770
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	(118 153)	(27 206)
Résultat technique Non Vie (B)	241 506	645 490
Résultat technique (C = A + B)	344 852	773 263
COMPTE NON TECHNIQUE		
Produits non techniques courants	8 870	6 542
Charges non techniques courantes	(6 178)	(5 242)
Résultat non technique courant	2 692	1 300
Produits non techniques non courants	314	215
Charges non techniques non courantes	(629)	(8 625)
Résultat non technique non courant	(315)	(8 410)
Résultat non technique (D)	(27)	(7 110)
Résultat avant impôt (C + D)	344 825	766 053
Impôt sur le résultat	(92 401)	(224 129)
Dotations d'amortissement des écarts d'acquisition	(18 371)	(26 281)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	8 730	18 827
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(18 371)	(26 281)
Résultat net de l'exercice	245 187	534 470
Part du Groupe	244 884	533 829
Intérêts minoritaires	303	641

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	2008	2007
Primes émises brutes	2 175 492	2 005 118
Variation des provisions pour primes non acquises	(28 775)	(12 984)
Produits des placements	457 825	824 167
Chiffre d'affaires global	2 604 542	2 816 301
Prestations et frais payés	(1 147 853)	(1 031 245)
Variation des provisions techniques	(253 824)	(372 972)
Charges d'acquisition des contrats	(287 212)	(258 112)
Achats consommés de mat et fournitures	(6 168)	(6 489)
Autres charges externes	(73 652)	(75 570)
Charges de placements	(141 723)	(32 148)
Total charges de sinistres et consommations	(1 910 432)	(1 776 536)
Valeur ajoutée avant réassurance	694 110	1 039 765
Part des réassureurs dans les primes acquises	(406 765)	(387 465)
Part des réassureurs dans les prestations payées	215 132	273 562
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	5 214	1 431
Solde de réassurance	(186 419)	(112 472)
Valeur ajoutée après réassurance	507 691	927 293
Impôts et taxes	(20 039)	(19 281)
Charges de personnel	(104 752)	(95 256)
Excédent brut d'exploitation	382 900	812 756
Autres produits d'exploitation	9 815	9 962
Autres charges d'exploitation	(14 577)	(2 066)
Reprises d'exploitation	15 519	7 381
Dotations d'exploitation	(48 805)	(54 770)
Résultat technique	344 852	773 263
Résultat non technique	2 377	(7 210)
Impôt sur les résultats	(92 401)	(224 129)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	8 730	18 827
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(18 371)	(26 281)
Résultat net de l'exercice	245 187	534 470
Part du Groupe	244 884	533 829
Intérêts minoritaires	303	641

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
Masses	31 déc. 2008	31 déc. 2007	Variation	
			Emploi	Ressource
1 Financement permanent (moins rubrique 16)	1 259 699	1 207 711		51 988
2 Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	511 409	602 955		91 546
3 = Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)	748 290	604 756		143 534
4 Provisions techniques nettes de cessions (16 - 32)	5 916 198	5 557 227		358 971
5 Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42)	6 143 902	5 702 059	441 843	
6 = Besoin en couverture (4 - 5) (B)	(227 704)	(144 832)	82 872	
7 Actif circulant (moins rubrique 32)	1 489 673	1 249 388	240 285	
8 Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	954 929	804 176		150 753
9 = Besoin de financement (7-8) (C)	534 744	445 212	89 532	
10 Trésorerie nette (actif - passif) = (A + B - C)	(14 158)	14 712		28 870

II. FLUX DE TRÉSORERIE		
	31 déc. 2008	31 déc. 2007
Résultat net consolidé	245 187	534 470
Variation des provisions techniques nettes de cessions	358 971	281 968
Variation des frais d'acquisition reportés	(2 773)	(554)
Variation des amortissements et provisions	52 376	23 141
+ ou - valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif	-	(2 477)
+ ou - valeurs réalisées sur cessions d'éléments d'actifs	(103 429)	(356 034)
Variations des créances et dettes techniques	17 042	(145 397)
Variation des débiteurs et créditeurs divers	(51 628)	60 398
Autres variations	(7 055)	4 012
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	18 371	26 281
QP des sociétés mises en équivalence	(8 730)	(18 827)
Correction du résultat du résultat de cession de titres consolidés	(33 069)	6 391
Variation des impôts différés	(198)	31
Dividendes versés par sociétés mises en équivalence	5 770	4 900
A - flux d'exploitation	490 838	418 383
Acquisitions - cessions d'immobles	524	(110 098)
Acquisitions - cessions d'obligations	(17 272)	340 312
Acquisitions - cessions d'actions	(386 263)	(677 500)
Autres Acquisitions - cessions du (26)	130 901	(74 273)
Autres Acquisitions - cessions	(59 052)	(15 527)
B - flux d'investissement	(331 162)	(537 086)
Dividendes versés par les sociétés intégrées	(251 837)	(150 091)
Emissions/(remboursement) nets d'emprunts	58 245	4
Augmentation/(réduction) de capital et fonds d'établissement	5 049	197 200
C - flux de financement	(188 543)	47 113
D - Impact de change		
E - Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	(28 870)	(71 670)
F - Trésorerie au début de l'exercice	14 712	86 382
G - Trésorerie en fin de période (E + F)	(14 158)	14 712

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG

FIDUMAC

37, Bd Abdelatif Ben Khaddour
20 000 Casablanca
Maroc

86, Rue Chaoua
20 000 Casablanca
Maroc

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES ATLANTA

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS PROVISOIRES
AU 31 DÉCEMBRE 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 Réassurance ATLANTA couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation 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 société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états consolidés susmentionnés ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurance ATLANTA au terme de l'exercice arrêté au 31 décembre 2008, ni du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le GNC le 18 juillet 1999.

Casablanca le 17 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

FIDUMAC


Hicham BELMRAH
Associé


Mohamed TOUHLALI
Gérant-Associé