

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2007

COMPTES CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

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

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

PASSIF	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	1 194 918	591 009
Intérêts minoritaires	1 563	1 280
Dettes de financement	6 139	5 969
Provisions techniques	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	345 837	285 111
Cessionnaires, cédants coassureurs et comptes rattachés créditeurs	151 280	151 618
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs	115 163	142 352
Autres dettes du passif circulant	537 733	427 744
	1 150 013	1 006 825
Trésorerie - passif	65 292	26 573
Total	9 056 574	7 883 745

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	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)	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)	645 490	557 415
Résultat technique (C = A + B)	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)	(7 210)	(5 912)
Résultat avant impôt (C + D)	766 053	523 889
Impôt sur le résultat	(224 129)	(158 698)
Dotations d'amortissement des écarts d'acquisition	(26 281)	(26 566)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	18 827	1 292
Résultat net	534 470	339 917
Dont :		
Part du Groupe	533 829	339 234
Intérêts minoritaires	641	683

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE

(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

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN				
	Masses	31 déc. 2007	31 déc. 2006	Variation
				Emploi
1	Financement permanent	1 207 711	603 612	604 099
2	Moins Actif immobilisé	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	5 557 227	5 275 261	281 966
5	Placements moins dépôts des réassureurs	5 702 059	4 903 065	798 994
6	= Besoin en couverture (4 - 5) (B)	(144 832)	372 196	517 028
7	Actif circulant	1 249 388	1 049 985	199 403
8	Moins Passif circulant	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	4 900	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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

FIDUMAC

89, Rue Chaouia
20 000 Casablanca
Maroc

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES ATLANTA

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
COMPTES ANNUELS CONSOLIDES PROVISOIRES

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 couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007.

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 Réassurances ATLANTA au terme de l'exercice arrêté au 31 décembre 2007, 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 CNC le 15 juillet 1999.

Casablanca le 26 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
- CASABLANCA -
Tél: (212) 21 26 78 00 - Fax: (212) 21 26 78 00

Hicham BELMRAH
Associé


CAISSE MAROCAINE DE CONTABILITE
15, rue de la République
- CASABLANCA -
Tél: (212) 21 15 15 15 - Fax: (212) 21 15 15 15

Mohamed TOUHALI
Gérant Associé