

# ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2013

## COMPTES CONSOLIDES

### BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	31/12/2013	31/12/2012
<b>Actif immobilisé</b>		
Ecart d'acquisition	204 571	220 336
Immobilisations corporelles	22 299	24 716
Titres mis en équivalence	148 640	139 043
Placements affectés aux opérations d'assurance	7 365 706	6 988 667
Autres immobilisations	81 985	49 633
Impôts différés actifs	2 005	2 448
	<b>7 825 206</b>	<b>7 404 843</b>
<b>Actif circulant</b>		
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 440 615	1 455 709
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs	1 498 333	1 295 639
Autres éléments de l'actif circulant	971 506	995 475
	<b>3 910 454</b>	<b>3 747 823</b>
<b>Trésorerie - actif</b>	<b>11 574</b>	<b>15 559</b>
	<b>11 747 234</b>	<b>11 168 225</b>

### BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

PASSIF	31/12/2013	31/12/2012
<b>Capital</b>	<b>601 904</b>	<b>601 904</b>
Réserves consolidées	529 663	487 032
Résultat	110 501	101 245
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 242 068</b>	<b>1 190 181</b>
Dont : Capitaux propres part du groupe	1 239 944	1 188 271
Intérêts minoritaires	2 124	1 910
<b>Dettes de financement</b>	<b>7 970</b>	<b>7 931</b>
Provisions techniques	8 785 229	8 411 962
Provisions pour risques et charges	1 590	3 373
	<b>10 036 857</b>	<b>9 613 447</b>
<b>Passif circulant</b>		
Dettes pour les espèces remises par les cessionnaires	663 689	661 507
Cessionnaires, cédants coassureurs et comptes rattachés créditeurs	164 185	147 258
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs	320 716	250 303
Autres dettes du passif circulant	353 569	388 641
	<b>1 502 159</b>	<b>1 447 709</b>
<b>Trésorerie - passif</b>	<b>208 218</b>	<b>107 069</b>
	<b>11 747 234</b>	<b>11 168 225</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	31/12/2013	31/12/2012
<b>COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE</b>		
Primes émises brutes	346 438	358 522
Primes émises cédées	(23 820)	(22 198)
Variation des provisions pour primes non acquises brutes	-	-
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	-	-
Produits techniques d'exploitation	5 471	4 457
Prestations et frais	(262 292)	(261 467)
Prestations et frais cédés	15 098	19 034
Charges techniques d'exploitation	(105 878)	(106 827)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	72 337	75 057
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	(16 946)	(71 748)
<b>Résultat technique Vie (A)</b>	<b>(30 408)</b>	<b>(5 170)</b>
<b>COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE</b>		
Primes émises brutes	2 553 964	2 411 536
Primes émises cédées	(480 755)	(483 729)
Variation des provisions pour primes non acquises brutes	(11 800)	(8 597)
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	(10 540)	977
Produits techniques d'exploitation	63 957	27 532
Prestations et frais	(1 697 269)	(1 318 201)
Prestations et frais cédés	249 733	285 725
Charges techniques d'exploitation	(682 373)	(665 475)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	211 503	172 054
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	(56 509)	(268 181)
<b>Résultat technique Non Vie (B)</b>	<b>139 911</b>	<b>153 641</b>
<b>Résultat technique (C = A + B)</b>	<b>170 319</b>	<b>148 471</b>
<b>COMPTE NON TECHNIQUE</b>		
Produits non techniques courants	18 630	14 260
Charges non techniques courantes	(11 772)	(11 078)
<b>Résultat non technique courant</b>	<b>6 858</b>	<b>3 182</b>
Produits non techniques non courants	53 883	77 466
Charges non techniques non courantes	(86 193)	(77 306)
<b>Résultat non technique non courant</b>	<b>(32 510)</b>	<b>180</b>
<b>Résultat non technique (D)</b>	<b>(25 652)</b>	<b>3 362</b>
<b>Résultat avant impôt (C + D)</b>	<b>144 667</b>	<b>151 833</b>
Impôt sur le résultat	(38 665)	(50 324)
Dotations d'amortissement des écarts d'acquisition	(18 508)	(19 229)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	23 007	18 965
<b>Résultat net</b>	<b>110 501</b>	<b>101 245</b>
Dont : Part du Groupe	110 297	101 159
Intérêts minoritaires	204	86

### ETAT DE SOLDE DE GESTION CONSOLIDÉ

En milliers de DH	ESG au 31 décembre 2012	EXERCICE	
		31-déc-13	31-déc-12
1	Primes émises	2 900 402	2 770 058
	Variation des provisions pour primes non acquises	(11 800)	(8 597)
2	+ Produits des placements	283 840	247 111
<b>I</b>	<b>= Chiffre d'affaires global</b>	<b>3 172 442</b>	<b>3 008 572</b>
3	- Prestations et frais payés	(1 598 095)	(1 344 694)
4	+/- Variation des provisions techniques	(381 466)	(234 974)
5	- Charges d'acquisition des contrats	(408 633)	(387 302)
6	- Achats consommés de mat et fournitures	(7 078)	(6 323)
7	- Autres charges externes	(116 043)	(106 230)
8	- Charges de placements	(73 455)	(339 929)
	Total charges de sinistres et consommations	(2 564 770)	(2 419 452)
<b>II</b>	<b>= Valeur ajoutée avant réassurance</b>	<b>607 672</b>	<b>589 120</b>
	Part des réassureurs dans les primes acquises	(504 575)	(505 927)
	Part des réassureurs dans les prestations payées	264 831	304 759
	Variation des provisions pour primes non acquises cédées	(10 540)	977
9	+/- Solde de réassurance	(250 284)	(200 191)
<b>III</b>	<b>= Valeur ajoutée après réassurance</b>	<b>357 388</b>	<b>388 929</b>
10	+ Subventions d'exploitation	-	-
11	- Impôts et taxes	(24 923)	(25 722)
12	- Charges de personnel	(134 750)	(133 018)
<b>IV</b>	<b>= Excédent brut d'exploitation</b>	<b>197 715</b>	<b>230 189</b>
13	+ Autres produits d'exploitation	15 708	10 424
14	- Autres charges d'exploitation	(21 264)	(9 040)
15	+ Reprises d'exploitation	53 720	21 565
16	- Dotations d'exploitation	(75 560)	(104 667)
<b>V</b>	<b>= Résultat technique</b>	<b>170 319</b>	<b>148 471</b>
17	+/- Résultat non technique	(25 652)	3 362
18	- Impôt sur les résultats	(38 665)	(50 324)
19	+ Quote-part des sociétés MEE	23 007	18 965
20	- Dotations aux AI de l'EA	(18 508)	(19 229)
<b>VI</b>	<b>= Résultat net de l'exercice</b>	<b>110 501</b>	<b>101 245</b>
	Part du Groupe	110 297	101 159
	Intérêts minoritaires	204	86

### PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Société	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Atlanta	100,00%	Intégration globale
Sanad	99,66%	Intégration globale
Najmat Al Bahr	100,00%	Intégration globale
Tours Balzac	99,82%	Intégration globale
Najmat Al Janoub	99,75%	Intégration globale
Les Eaux Minérales d'Oulmes	29,45	Mise en équivalence

### TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

#### I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variations (a-b)	
			emplois (c)	ressources (d)
1 Financement permanent	1 251 628	1 201 485	(50 143)	-
2 Moins Actif immobilisé	459 500	436 176	-	(23 324)
<b>3 = Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)</b>	<b>792 128</b>	<b>765 309</b>	<b>(26 819)</b>	-
4 Provisions techniques nettes de cessions	7 344 614	6 956 253	-	388 361
5 Placements moins dépôts des réassureurs	6 702 017	6 307 160	-	(394 857)
<b>6 = Besoin en couverture (4 - 5) (B)</b>	<b>642 597</b>	<b>649 093</b>	<b>(6 496)</b>	-
7 Actif circulant	2 469 839	2 292 114	177 725	-
8 Moins Passif circulant	838 470	786 202	(52 268)	-
<b>9 = Besoin de financement (7-8) (C)</b>	<b>1 631 369</b>	<b>1 505 912</b>	<b>125 457</b>	-
<b>10 Trésorerie nette (actif - passif) = (A+ B - C)</b>	<b>(196 644)</b>	<b>(91 510)</b>	<b>(105 134)</b>	-

#### Augmentation

#### Diminution

#### II - FLUX DE TRÉSORERIE

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Résultat net</b>	<b>110 501</b>	<b>101 245</b>
Variation des provisions techniques nettes de cessions	388 361	146 248
Variation des frais d'acquisition reportés	(816)	(918)
Variation des amortissements et provisions (1)	(20 784)	354 021
+ ou - valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif	-	-
+ ou - valeurs réalisées sur cessions d'éléments d'actifs	(22 515)	(45 112)
Variations des créances et dettes techniques	(112 038)	104 225
Variation des débiteurs et créditeurs divers	45 709	(75 187)
Autres variations	18 764	(84 807)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	18 508	19 229
QP des sociétés mises en équivalence	(23 007)	(18 965)
Correction du résultat du résultat de cession de titres consolidés	-	(5 309)
Variation des impôts différés	444	1 376
Dividendes versés par sociétés mises en équivalence	14 671	7 050
<b>A - flux d'exploitation</b>	<b>417 798</b>	<b>503 094</b>
Acquisitions - cessions d'immobilisations	-	-
Acquisitions - cessions d'obligations	(624 717)	(516 351)
Acquisitions - cessions d'actions	258 524	156 594
Autres Acquisitions - cessions d'	(18 991)	(10 446)
Autres Acquisitions - cessions	(79 081)	22 026
<b>B - flux d'investissement</b>	<b>(464 265)</b>	<b>(348 177)</b>
Dividendes versés	(58 709)	(152 642)
Emissions/(remboursement) nets d'emprunts	43	86
Augmentation/(réduction) de capital et fonds d'établissement	-	-
<b>C - flux de financement</b>	<b>(58 666)</b>	<b>(152 556)</b>
<b>D - Impact de change</b>	<b>(105 133)</b>	<b>2 361</b>
<b>E - Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)</b>	<b>(196 644)</b>	<b>(91 510)</b>
G - Trésorerie sur entrée de périmètre	(91 511)	(93 871)
F - Trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	(196 644)	(91 510)
<b>H - Trésorerie en fin de période (E + F)</b>	<b>(196 644)</b>	<b>(91 510)</b>

(1) dotations moins reprises



37, Bd Abdelatif Ben Kaddour  
29 005 Casablanca  
Maroc



288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca  
Maroc

Aux actionnaires  
**ATLANTA**  
181, Bd. d'Anfa,  
Casablanca

**RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2013**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, de la Compagnie d'Assurances et de Réassurance ATLANTA et de ses filiales (Groupe ATLANTA), comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2013, le compte de produits et charges consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 1.242.068 dont un bénéfice net consolidé de MAD 110.501.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe, ci-dessus, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe ATLANTA constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2013, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le fait que suite au dénouement du contrôle fiscal de la Compagnie ATLANTA ayant concerné la taxe sur la valeur ajoutée, l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur les revenus et les droits d'enregistrement et de timbres pour les exercices 2008 à 2011, un protocole d'accord a été signé avec la Direction Générale des Impôts en octobre 2013 réglant définitivement ce dossier.

Casablanca, le 21 mars 2014

Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG & YOUNG**  
13, Boulevard Mohammed VI  
Casablanca, Maroc  
Abdelmejid EL BACHA  
Associé

**DELOITTE AUDIT**  
288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca, Maroc  
M. EL BACHA  
Associé