

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2021

COMPTE CONSOLIDÉ



AtlantaSanad
ASSURANCE

La vie nous rapproche

BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	31 Déc. 2021	31 Déc. 2020
Actif immobilisé		
Ecart d'acquisition	56 511	75 018
Immobilisations corporelles	128 153	89 129
Titres mis en équivalence	312 280	301 641
Placements affectés aux opérations d'assurance	12 710 992	11 782 530
Autres immobilisations	258 771	295 489
Impôts différés actifs	11 306	14 429
	13 478 013	12 558 237
Actif circulant		
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 852 883	1 899 769
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs	2 642 329	2 627 347
Autres éléments de l'actif circulant	1 682 083	1 421 114
	6 177 294	5 948 230
Trésorerie - actif	54 016	49 532
	19 709 323	18 555 999

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	Déc-21	Déc-20
COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE		
Primes émises brutes	1 354 593	1 089 851
Primes émises cédées	(14 083)	(8 783)
Produits techniques d'exploitation	312	2 218
Prestations et frais	(1 210 583)	(937 896)
Prestations et frais cédés	9 021	7 139
Charges techniques d'exploitation	(306 028)	(266 184)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance.	138 844	132 476
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance.	(9 068)	(15 279)
Résultat technique Vie (A)	(36 993)	3 541
COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE		
Primes émises brutes	4 122 907	3 903 041
Primes émises cédées	(591 525)	(562 840)
Variation des provisions pour primes non acquises brutes	35 842	23 371
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	17 653	(15)
Produits techniques d'exploitation	22 656	8 398
Prestations et frais	(2 554 423)	(2 929 469)
Prestations et frais cédés	147 617	707 647
Charges techniques d'exploitation	(1 052 337)	(1 065 682)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	564 727	504 589
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	(17 410)	(29 951)
Résultat technique Non Vie (B)	695 707	559 088
Résultat technique (C = A + B)	658 715	562 630
COMPTE NON TECHNIQUE		
Produits non techniques courants	16 839	16 291
Charges non techniques courantes	(66 582)	(37 329)
Résultat non technique courant	(49 742)	(21 037)
Produits non techniques non courants	884	27
Charges non techniques non courantes	(12 875)	(7 357)
Résultat non technique non courant	(11 991)	(7 330)
Résultat non technique (D)	(61 733)	(28 367)
Résultat avant impôt (C + D)	596 981	534 262
Impôt sur le résultat	(172 131)	(25 651)
Dotations d'amortissement des écarts d'acquisition	(18 507)	(18 507)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	10 454	(17 796)
Résultat net	416 797	472 307
Dont :	Part du Groupe	416 505
Intérêts minoritaires	292	181

Par référence à l'avis N°13 du Conseil National de la Comptabilité, la compagnie a opté pour la possibilité d'étalement sur cinq exercices de la cotisation au Fonds Spécial Covid-19 de MMAD 100 en 2020 au niveau des comptes consolidés.

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variations (a-b) emploi(s) c) ressources (d)
1 Financement permanent (moins rubrique 16)	2 111 863	1 968 808	- 143 055
2 Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	767 021	775 707	- 8 686
3 = Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)	1 344 842	1 193 101	- 151 741
4 Provisions techniques nettes de cessions (16 - 32)	12 728 959	11 987 349	- 741 609
5 Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42)	11 952 403	11 088 378	864 026
6 = Besoin en couverture (4 - 5) (B)	776 555	898 972	- 122 416
7 Actif circulant (moins rubrique 32)	4 324 411	4 048 461	275 950
8 Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	1 763 691	1 578 080	- 185 611
9 = Besoin de financement (7-8) (C)	2 560 720	2 470 381	90 339
10 Trésorerie nette (actif - passif) = (A+ B - C)	(439 323)	(378 309)	- 61 014

↗ Augmentation

↘ Diminution

II - FLUX DE TRÉSORERIE

	déc.-21	déc.-20
Résultat net	416 797	472 307
Variation des provisions techniques nettes de cessions	742 439	773 381
Variation des frais d'acquisition reportés	-	-
Variation des amortissements et provisions (1)	130 817	136 029
+ ou - values provenant de la réévaluation d'éléments d'actif	-	-
+ ou - values réalisées sur cessions d'éléments d'actifs	(402 988)	(452 410)
Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)	(111 384)	(280 620)
Variation des débiteurs et créiteurs divers (343 à 348 - 443 à 448)	61 824	(232 122)
Autres variations (349 - 449)	(145 886)	101 882
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	18 507	18 507
QP des sociétés mises en équivalence	(10 454)	17 796
Correction du résultat du résultat de cession de titres consolidés	-	-
Variation des impôts différés	3 123	(11 673)
Dividendes versés par sociétés mises en équivalence	-	-
A - flux d'exploitation	702 795	543 078
Acquisitions - cessions d'immeubles (261)	(25 347)	506 744
Acquisitions - cessions d'obligations (262)	52 731	(96 693)
Acquisitions - cessions d'actions (263)	(724 237)	(191 814)
Autres Acquisitions - cessions du (26)	180 728	(407 132)
Autres Acquisitions - cessions (21 23 24 25 35)	23 592	(275 972)
B - flux d'investissement	(492 534)	(464 865)
Dividendes versés	(271 276)	(198 643)
Emissions/remboursement nets d'emprunts	-	-
Augmentation /réduction de capital et fonds d'établissement	-	(64 447)
C - flux de financement	(271 276)	(263 090)
D - Impact de change (+17- 27-37+47)	-	-
E - Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	(61 015)	(184 878)
F - Trésorerie au 1 ^{er} janvier	(378 308)	(193 431)
G - Trésorerie sur entrée de périmètre	-	-
H - Trésorerie en fin de période (E + F)	(439 323)	(378 308)

(1) dotations moins reprises

Entreprise régie par la loi N°17-99 portant code des Assurances, au capital social de 602.835.950 DH - R.C. Casablanca : 16747

BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

PASSIF	31 Déc. 2021	31 Déc. 2020
Capital	602 836	602 836
Réserve consolidée	1 087 071	884 371
Ecart de conversion	- 2 409	1 484
Résultat	416 797	472 307
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2 104 294	1 960 998
Dont : Capitaux propres part du groupe	2 100 577	1 957 452
Intérêts minoritaires	3 717	3 546
Dettes de financement	7 569	7 810
Provisions techniques	14 581 841	13 887 119
Provisions pour risques et charges	0	0
	16 693 705	15 855 927
Passif circulant		
Dettes pour les espèces remises par les cessionnaires	758 589	694 153
Cessionnaires, céduants coassureurs et comptes rattachés créditeurs	407 777	297 714
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs	741 625	737 416
Autres dettes du passif circulant	614 289	542 950
	2 522 280	2 272 233
Trésorerie - passif	493 338	427 840
	19 709 323	18 556 000

ETAT DE SOLDE DE GESTION CONSOLIDÉ

	Déc-21	Déc-20
1	Pr	

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2021

COMPTES CONSOLIDES



AtlantaSanad

ASSURANCE

La vie nous rapproche

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021



Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca
Maroc

Deloitte.

Et Sidi Mohamed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Sidi 3 - 3ème étage
La Marre - Casablanca
Maroc

Questions clés identifiées

Evaluation des provisions pour sinistres en assurance Non Vie :

Les provisions pour sinistres à payer Non-Vie, figurent au bilan pour un montant de MMAD 9.002.

Elles correspondent aux prestations survenues non payées, et intègrent également une estimation des prestations non connues ou tardives (IBNR) ainsi que des compléments déterminés de manière réglementaire ou actuarielle le cas échéant.

Comme indiqué au niveau de la note « 1.3 Méthodes et règles d'évaluation », ces provisions sont négociées par un ensemble de dispositions réglementaires définissant notamment les règles et paramètres d'évaluations inhérentes à chaque branche tel que l'utilisation de l'évaluation maximale résultant de la méthode de la cadence des règlements, de l'estimation au coût moyen des dossiers clôturés et de l'estimation dossier par dossier augmenté des IBNR.

Cette estimation des provisions s'appuie sur des données historiques faisant l'objet de projection de sinistres non connus, en utilisant des méthodes réglementaires et actuarielles comme précis, et elle requiert notamment l'exercice du jugement de la compagnie dans le choix de certains paramètres et hypothèses à retenir dans l'estimation du coût des sinistres ouverts.

Compte tenu du montant significatif des provisions techniques des contrats d'assurance Non Vie dans le bilan de la compagnie, et de l'importance du jugement exercé par la Direction, nous avons considéré l'évaluation de ces provisions comme un point clé de notre audit.

Notre réponse

- Nos travaux d'audit ont principalement consisté à :
 - Mettre à jour notre connaissance du dispositif de contrôle interne lié à la gestion des sinistres et tester par sondage les contrôles clés identifiés ;
 - Tester, par sondage, la fiabilité des états produits par la compagnie en matière d'intégrité des données produites et utilisées pour estimer les provisions pour sinistres ;
 - Examiner la pertinence des méthodes statistiques utilisées ainsi que des hypothèses retenues au regard de la réglementation applicable ;
 - Tester le calcul des provisions techniques en appliquant les méthodes réglementaires telles que définies pour chaque branche par le régulateur ;
 - Examiner le rapport de certification des provisions techniques établi par l'actuaire indépendant et notamment la pertinence des méthodes utilisées et des conclusions remontées ;
 - Réaliser des procédures analytiques (telles que le suivi de l'évolution des ratios de sinistralité) sur les évolutions significatives de l'exercice ;
 - Analyser la liquidation des provisions comptabilisées à la clôture précédente au regard des charges réelles intervenues ultérieurement.



Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte.

Et Sidi Mohamed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Sidi 3 - 3ème étage
La Marre - Casablanca
Maroc

Questions clés identifiées

Evaluation des provisions pour sinistres en assurance Vie :

Le montant des provisions techniques Vie s'élève à MMAD 4.344 au 31 décembre 2021 dont MMAD 4.038 au titre des contrats d'épargne et capitalisation et MMAD 306 au titre des contrats décès.

Comme indiqué au niveau de la note « 1.3 Méthodes et règles d'évaluation », ces provisions mathématiques, représentent la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et ceux pris par les assurés. Elles sont négociées par un ensemble de dispositions réglementaires définissant notamment les règles et paramètres d'évaluations inhérentes à chaque branche.

Compte tenu du montant significatif de ces provisions mathématiques dans le bilan au 31 décembre 2021 et de la part de jugement dans l'estimation des provisions, nous avons considéré ce poste comme un point clé de l'audit.

Notre réponse

- Nos travaux d'audit ont principalement consisté à :
 - Mettre à jour notre connaissance du dispositif de contrôle interne relatif aux processus de gestion des souscriptions et des prestations Vie et tester par sondage les contrôles clés identifiés ;
 - Procéder au rapprochement des données de gestion avec la comptabilité ;
 - Mettre en œuvre des procédures visant à tester par sondage la fiabilité des données servant de base aux estimations ;
 - Tester par sondage le calcul des provisions mathématiques et leur conformité à la réglementation ;
 - Examiner le rapport de certification des provisions techniques établi par l'actuaire indépendant et notamment la pertinence des méthodes utilisées et des conclusions remontées ;
 - Réaliser des procédures analytiques afin d'identifier et d'analyser toute variation inhabituelle et ou inattendue significative.

Questions clés identifiées

Valorisation des actions non cotées et des placements immobiliers :

Les valeurs nettes comptables à l'actif du bilan des titres des actions non cotées et placements immobiliers affectés aux opérations d'assurance s'élèvent respectivement à MMAD 388 et MMAD 234 au 31 décembre 2021.

Comme indiqué au niveau de la note « 1.3 Méthodes et règles d'évaluation », ces placements sont négociés par un ensemble de dispositions réglementaires portant notamment sur les règles de leur évaluation. Ainsi, ces placements doivent être évalués à chaque clôture afin de vérifier l'absence de perte de valeur pouvant conduire à une dépréciation.

Nous avons considéré que l'évaluation de ces placements constitue un point clé de l'audit, ces placements étant de montants significatifs et faisant appel, en l'absence de valeur marche, au jugement et aux estimations de la direction.

Notre réponse

- Nos travaux d'audit ont principalement consisté à :
 - Évaluer et tester par sondage les contrôles clés identifiés relatifs à l'évaluation de ces placements ;
 - Apprécier les méthodologies retenues pour valoriser les actifs non cotés ;
 - Apprécier la pertinence des hypothèses utilisées pour ces valorisations par rapport aux pratiques de marché ;
 - Procéder au rapprochement avec les valorisations externes disponibles, notamment pour les actifs immobiliers (immeubles et parts de sociétés immobilières) ;
 - Analyser la cohérence de l'évolution des valorisations par rapport à la clôture précédente et par rapport au contexte économique global ;
 - Vérifier le calcul des éventuelles dépréciations nécessaires.



Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte.

Et Sidi Mohamed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Sidi 3 - 3ème étage
La Marre - Casablanca
Maroc

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se reportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, quo celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exigeons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concernons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le complotement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations compilées faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;



Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte.

Et Sidi Mohamed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Sidi 3 - 3ème étage
La Marre - Casablanca
Maroc

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

• nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entièreté de la responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute défaillance importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 22 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


ERNST & YOUNG
Société Générale d'Assurances
Casablanca - Maroc
Téléphone : +212 33 70 00 00
Fax : +212 33 70 00 01

DELOITTE AUDIT


DELOITTE AUDIT
Société Générale d'Assurances
Casablanca - Maroc
Téléphone : +212 33 70 00 00
Fax : +212 33 70 00 01

Abdelmejid FAIZ
Associé

Sakina BENBOUDA-KORACHI
Associée

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2021

COMPTE SOCIAUX



AtlantaSanad

ASSURANCE

La vie nous rapproche

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2021

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
	Brut	Amort./Prov..	Net	
ACTIF IMMOBILISE	15 956 488 043,80	278 098 454,22	15 678 389 589,58	118 998 579,99
				0,00
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	157 011 389,31	66 453 493,96	90 557 895,35	118 998 579,99
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	157 011 389,31	66 453 493,96	90 557 895,35	1 290 966 978,58
Primes de remboursement des obligations				0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 312 706 973,10	24 474 931,93	1 288 232 041,17	0,00
Immobilisation en recherche et développement				1 272 576 505,42
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				18 390 473,16
Fonds commercial	1 272 576 505,42			86 245 118,44
Autres immobilisations incorporelles	40 130 467,68	24 474 931,93	15 655 535,75	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	217 961 597,25	94 380 526,620	123 581 070,63	47 145 805,62
Terrains				0,00
Constructions	100 880 067,73	22 195 361,19	78 684 705,54	1 234 466,22
Installations techniques, matériel et outillage				37 864 846,60
Matériel de transport	6 442 897,28	4 307 214,67	2 135 682,61	0,00
Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	110 638 632,24	67 877 950,76	42 760 681,48	0,00
Autres immobilisations corporelles				250 744 876,89
Immobilisations corporelles en cours				0,00
				103 551 868,61
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (AUTRES QUE PLACEMENTS)	245 557 165,42	1 650 000,00	243 907 165,42	4 985 872,28
Prêts immobilisés	96 735 874,99		96 735 874,99	129 847 943,89
Autres créances financières	5 007 760,74		5 007 760,74	12 359 192,11
Titres de participation	131 497 943,89	1 650 000,00	129 847 943,89	12 978 218 103,51
Autres titres immobilisés	12 315 585,80		12 315 585,80	4 320 997,36
PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	14 023 250 918,72	91 139 501,71	13 932 111 417,01	6 026 432 981,17
Placements immobiliers	332 262 758,13	17 058 341,67	315 204 416,46	297 332 792,79
Obligations et bons et titres de créances négociables	926 685 977,81		926 685 977,81	986 231 367,13
Actions et parts sociales	11 657 079 774,33	74 081 160,04	11 582 998 614,29	10 406 703 651,47
Prêts et effets assimilés	107 913 079,48		107 913 079,48	86 980 637,79
Dépôts en comptes indisponibles	839 723 121,25		839 723 121,25	1 182 819 173,08
Placements affectés aux contrats en unités de compte				0,00
Dépôts auprès des céderas				0,00
Autres placements	159 586 207,72		159 586 207,72	18 150 481,25
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)	7 254 236 891,12	1 440 947 763,56	5 813 289 127,56	5 600 319 083,00
PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	1 826 798 992,57	0,00	1 826 798 992,57	1 882 129 065,18
Provisions pour primes non acquises				0,00
Provisions pour sinistres à payer	1 645 317 813,40		1 645 317 813,40	1 688 016 358,42
Provisions des assurances vie	84 953 382,16		84 953 382,16	91 969 610,29
Autres provisions techniques	96 527 797,01		96 527 797,01	102 143 096,47
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	5 390 716 153,25	1 413 628 251,88	3 977 087 901,37	3 634 709 390,14
Cessionnaires et cptes rattachés débiteurs	552 534 836,41	668 970,72	551 865 865,69	384 507 732,10
Assurés, intermédiaires , cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	4 045 638 967,72	1 405 851 917,53	2 639 787 050,19	2 622 262 551,30
Personnel débiteur	3 730 844,11		3 730 844,11	923 095,45
Etat débiteur	127 276 458,83		127 276 458,83	139 340 642,23
Comptes d'associés débiteurs				0,00
Autres débiteurs	255 434 550,92	7 107 363,63	248 327 187,29	200 321 761,26
Comptes de régularisation-actif	406 100 495,26		406 100 495,26	287 353 607,80
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux op.d'ass.)	36 721 745,30	27 319 511,68	9 402 233,62	83 480 627,68
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (Eléments circulants)				
TRESORERIE	50 804 137,70	0,00	50 804 137,70	46 076 308,77
TRESORERIE-ACTIF	50 804 137,70	0,00	50 804 137,70	46 076 308,77
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, TGR, C.C.P.	50 391 571,13		50 391 571,13	45 724 890,94
Caisse, régies d'avances et accréditifs	412 566,57		412 566,57	351 417,83
TOTAL GENERAL	23 261 529 072,62	1 719 046 217,79	21 542 482 854,83	20 371 569 049,17

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

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Libellé	EXERCICE			Exercice 2020
	Brut	Cessions	Net	
1 PRIMES	1 354 593 499,16	14 083 372,16	1 340 510 127,00	1 081 067 980,33
Primes émises	1 354 593 499,16	14 083 372,16	1 340 510 127,00	1 081 067 980,33
2 PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	311 620,07	0,00	311 620,07	2 218 229,49
Subventions d'exploitation	0,00		0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	311 620,07		311 620,07	1 408 899,22
Reprises d'exploitation, transferts de charges	0,00		0,00	809 330,27
3 PRESTATIONS ET FRAIS	1 210 583 373,71	9 020 992,33	1 201 562 381,38	930 757 079,29
Prestations et frais payés	616 324 076,20	11 299 714,16	605 024 362,04	485 339 857,79
Variation des provisions pour sinistres à payer	50 836 361,20	4 737 506,30	46 098 854,90	27 465 656,02
Variation des provisions des assurances vie	546 998 578,80	-7 016 228,13	554 014 806,93	418 059 086,67
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	111 074,20		111 074,20	1 506 187,46
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	-3 686 716,69		-3 686 716,69	-1 613 708,65
Variation des autres provisions techniques	0,00		0,00	0,00
4 CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	308 354 805,12	0,00	308 354 805,12	257 661 043,45
Charges d'acquisition des contrats	155 300 359,81		155 300 359,81	135 005 238,03
Achats consommés de matières et fournitures	1 789 282,16		1 789 282,16	2 385 634,79
Autres charges externes	61 198 864,29		61 198 864,29	43 789 818,88
Impôts et taxes	7 156 494,61		7 156 494,61	5 453 042,78
Charges de personnel	65 101 179,01		65 101 179,01	54 386 094,71
Autres charges d'exploitation	676 837,19		676 837,19	3 036 474,89
Dotations d'exploitation	17 131 786,25		17 131 786,25	13 604 739,37
5 PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OPER. D'ASS.	161 578 548,23	0,00	161 578 548,23	132 475 671,99
Revenus des placements	59 210 660,48		59 210 660,48	51 110 565,83
Gains de change	0,00		0,00	0,00
Produits des différences sur				

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2021

COMPTE SOCIAUX



AtlantaSanad

ASSURANCE

La vie nous rapproche

COMpte de PRODUITS ET CHARGES (CPC) III - COMPTE NON TECHNIQUE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Libellé	Opérations		Totaux Exercice	Exercice 2020
	Propres à l'Exercice	Concernant les exercices précédents		
1 PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS	13 721 747,63	0,00	13 721 747,63	10 122 766,82
Produits d'exploitation non techniques courants	0,00	0,00	514 868,25	
Intérêts et autres produits non techniques courants	12 997 425,28	0,00	12 997 425,28	8 779 935,06
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	0,00	0,00	0,00	
Autres produits non techniques courants	0,00	0,00	827 963,51	
Reprises non techniques, transferts de charges	724 322,35	0,00	724 322,35	0,00
2 CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES	64 524 439,20	1 893 758,42	66 418 197,62	37 173 355,61
Charges d'exploitation non techniques courantes	36 818 983,69	145 012,96	36 963 996,65	36 773 158,08
Charges financières non techniques courantes	2 361 228,73	1 748 745,46	4 109 974,19	41 769,82
Amortissement des différences sur prix de remboursement	0,00	0,00	0,00	
Autres charges non techniques courantes	0,00	0,00	336 739,72	
Dotations non techniques	25 344 226,78	0,00	25 344 226,78	21 687,99
Résultat non technique courant (1 - 2)	-50 802 691,57	-1 893 758,42	-52 696 449,99	-27 050 588,79
3 PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS	11 635 489,35	136 480,50	11 771 969,85	2 134 712,12
Produits des cessions d'immobilisations	735 200,00		735 200,00	0,00
Subventions d'équilibre	0,00		0,00	0,00
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif	0,00		0,00	0,00
Autres produits non courants	11 889,45	136 480,50	148 369,95	2 121 793,35
Reprises non courantes, transferts de charges	10 888 399,90		10 888 399,90	12 918,77
4 CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES	11 247 443,48	1 655 594,71	12 903 058,19	4 561 307,70
Valeurs nettes d'amts des immobilisations cédées	137 523,82		137 523,82	0,00
Subventions accordées	0,00		0,00	0,00
Perte provenant de la réévaluation des éléments d'actif	0,00		0,00	0,00
Autres charges non courantes	10 976 696,65	1 655 594,71	12 622 291,36	4 456 778,61
Dotations non courantes	133 243,01		133 243,01	104 529,09
Résultat non technique non courant (3 - 4)	388 025,87	-1 519 114,21	-1 131 088,34	-2 426 595,58
RESULTAT NON TECHNIQUE (1 + 2 + 3 - 4)	-50 414 665,70	-3 412 872,63	-53 827 538,33	-29 477 184,37

COMpte de PRODUITS ET CHARGES (CPC) IV - RECAPITULATION

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Libellé	EXERCICE	Exercice 2020
I RESULTAT TECHNIQUE VIE	-16 584 700,68	-10 670 434,25
II RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	692 483 085,53	512 265 264,31
III RESULTAT NON TECHNIQUE	-53 827 538,33	-29 477 184,37
IV RESULTAT AVANT IMPOTS	622 070 846,52	472 117 645,69
V IMPOTS SUR LES RESULTATS+FOND DE SOLIDARITE DES ASSURANCES+CONT COHESION SOCIALE	167 249 155,00	35 166 690,00
VI RESULTAT NET	454 821 691,52	436 950 955,69
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	1 502 400 295,30	1 215 761 881,81
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	4 124 315 285,26	3 794 553 494,88
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	25 493 717,48	12 257 478,94
TOTAL DES PRODUITS	5 652 209 298,04	5 022 572 855,63
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	1 518 984 995,98	1 226 432 316,06
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	3 431 832 199,73	3 282 288 230,57
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	79 321 255,81	41 734 663,31
IMPOTS SUR LES RESULTATS	167 249 155,00	35 166 690,00
TOTAL DES CHARGES	5 197 387 606,52	4 585 621 899,94
RESULTAT NET	454 821 691,52	436 950 955,69

ETATS DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR) Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	Exercice	Exercice Précédent
1 Primes acquises (la - lb)	5 450 124 985,44	4 960 978 992,72
1a Primes émises	5 400 817 635,32	4 937 607 738,68
1b variation des provisions pour primes non acquises	-49 307 350,12	-23 371 254,04
2 Variations des provisions mathématiques [60311+60317+6032+6033+60261+60267]	429 509 477,99	309 693 164,44
3 Ajustement VARCUC		
4 Charges des prestations (4a + 4b)	3 202 438 188,60	3 416 899 895,07
4a Prestations et frais payés [hors rubrique 9]	2 996 003 948,09	2 652 538 433,07
4b Variation des provisions pour prestations et diverses	206 434 240,51	764 361 462,00
A - Solde de souscription (Marge Brute) (1-2-3-4)	1 818 177 318,86	1 234 385 933,21
5 Charges d'acquisition	651 001 434,97	608 640 346,98
6 Autres charges techniques d'exploitation	687 707 395,98	665 244 687,46
7 Produits techniques d'exploitation	22 968 059,05	10 616 463,58
B- Charges d'acquisition et de gestion nettes (5+6-7)	1 315 740 771,89	1 263 268 570,86
C - Marge d'exploitation (A - B)	502 436 546,96	-28 882 637,65
8 Porduits nets de placements (73 - 63)hors ajustements VARCUC]	704 507 413,91	493 392 806,61
9 Participations aux résultats et charges des intérêts crédités (60115, 60316, 60125, 60266, 607)	100 678 899,78	106 062 550,87
D - Solde financier (8 - 9)	603 828 514,13	387 330 255,74
E - Résultat technique brut (C+ D)	1 104 265 061,09	358 447 618,09
10 Part des réassureurs dans les primes acquises	582 279 411,39	571 638 486,42
11 Part des réassureurs dans les prestations payées	207 243 337,76	331 405 201,35
12 Part des réassureurs dans les provisions	-55 330 072,61	383 380 497,04
F - Solde de réassurance (11+12-10)	-430 366 676,24	143 147 211,97
G - Résultat technique net (E+ F)	675 898 384,85	501 594 830,06
13 Resultat non technique courant	-52 696 449,99	-27 050 588,79
14 Resultat non technique non courant	-1 131 088,34	-2 426 595,58
H - Résultat non technique (13+ 14)	-53 827 538,33	-29 477 184,37
I - Résultat avant impôt (G + H)	622 070 846,52	472 117 645,69
15 Impôts sur les sociétés	167 249 155,00	35 166 690,00
J - Résultat net (I - 15)	454 821 691,52	436 950 955,69
C' - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)	72 069 870,72	114 264 574,32

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1 Résultat net de l'exercice	Bénéfice +	454 821 691,52	436 950 955,69
2 + Dotations d'exploitation [1]		62 131 635,94	59 355 622,39
3 + Dotations sur placements [1]		32 684 106,34	79 126 427,49
4 + Dotations non techniques courantes		1 336,77	21 687,99
5 + Dotations non techniques non courantes		133 243,01	104 529,09
6 - Reprises d'exploitation [2]		0,00	2 775 955,41
7 - Reprises sur placements [2]		75 918 856,83	0,00
8 - Reprises non techniques courantes		724 322,35	0,00
9 - Reprises non techniques non courantes [2] [3]		34 859,29	12 918,77
10 - Profits provenant de la réévaluation		0,00	0,00
11 + Pertes provenant de la réévaluation		0,00	0,00
12 - Produits des cessions d'immobilisations		735 200,00	0,00
13 + Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées		137 523,82	0,00
= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		472 496 298,93	572 770 348,47
14 - Distribution de bénéfices		271 276 1	

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2021

COMPTE SOCIAUX



AtlantaSanad

ASSURANCE

La vie nous rapproche

B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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 émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
I - IMMOBILISATIONS FINANCIERES									
TITRES DE PARTICIPATION									
DEPOSITAIRE CENTRAL	BOURSE	100 000 000,00	0,94%	187 000,00	187 000,00	31/12/2020	306 694 901,52	5 500 176,36	
COLFAST					0,00				
NEJMAT AL JANOUB	IMMOBILIER	1 500 000,00	80,00%	40 757 514,17	40 757 514,17	31/12/2020	46 821 756,79	1 387 971,34	
FONDS IGRANE	FONDS INVEST	54 600 000,00	15,87%	8 317 174,35	8 317 174,35	31/12/2020	54 883 427,44	4 669 404,40	
MOROCOAN FINANCIAL BOARD	FONDS INVEST	500 000 000,00	3,00%	15 146 167,05	15 146 167,05	31/12/2020	495 336 983,71	-11 606 112,35	
PARC BOUSKOURA SOGEPOS	PARC INDUSTRIEL	35 000 000,00	10,00%	19 526 245,48	19 526 245,48	31/12/2020	57 459 758,79	13 654 397,65	911 191,16
PARC BOUSKOURA SOGEPIB	PARC INDUSTRIEL	18 000 000,00	10,00%	9 456 182,47	9 456 182,47	31/12/2020	29 904 731,65	7 540 800,94	527 855,99
STE IMMOB SANAD (My YOUSSEF)	IMMOBILIER	30 000 000,00	98,00%	33 860 536,00	33 860 536,00	31/12/2020	35 774 827,21	1 222 437,19	
STE IMMOB TAZERM	IMMOBILIER	6 400 000,00	99,99%	2 597 124,37	2 597 124,37	31/12/2020	2 562 701,70	-34 585,00	
									1 439 047,15
AUTRES TITRES IMMOBILISES									
O.M.I.	PORTEFEUILLE	8 800 000,00	0,0%	505,21	505,21	31/12/2020	67 502 991,33	3 760 865,71	
OLUMES	BOISSONS	198 000 000,00	0,0%	86 611,05	86 611,05	31/12/2020	474 436 454,00	-58 831 087,00	
SBVC	BOURSE	387 517 900,00	2,20%	12 128 449,54	12 128 449,54	31/12/2020	713 134 972,69	12 299 606,45	
ASMENT DE TEMARA	BÂTIMENTS ET MATERIELS DE CONSTRUCTION	495 000 000,00	0,06%	100 000,00	100 000,00	31/12/2020	808 310 455,18	273 487 201,62	
									0,00
									12 315 585,80
									12 315 585,80
II - PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCES									
AFRICARE	REASSURANCE	2 652 904 424,40	0,03%	6 480 756,51	6 480 756,51	31/12/2020	9 439 150 522,40	917 001 803,60	685 587,55
CAT	ASSURANCE	162 656 000,00	13,88%	56 053 887,88	56 053 887,88	31/12/2020	780 244 077,51	217 034 545,41	34 545 410,91
SMAEX	ASSURANCE	50 000 000,00	0,50%	644 534,94	644 534,94	31/12/2020	118 690 812,37	-15 185 710,33	
ATLANTA COTE D'IVOIRE NON VIE	ASSURANCE	80 160 000,00	95,00%	79 433 229,29	79 433 229,29	31/12/2020	64 178 305,85	-15 981 694,15	
NAJMAT AL BAHR	IMMOBILIER	228 151 000,00	100,00%	228 150 600,00	228 150 600,00	31/12/2020	228 033 000,67	-30 504,04	
TOURS BALZAC	IMMOBILIER	31 000 000,00	99,98%	67 553 969,95	67 553 969,95	31/12/2020	35 923 005,37	-11 089,51	
JAWHARAT CHAMAL	IMMOBILIER	330 000 000,00	20,61%	244 856 264,09	244 856 264,09	31/12/2020	336 840 980,19	-381 473,65	
									35 230 998,44
									TOTAL
									826 986 772,34
									825 336 772,34
									36 670 045,61

B4 BIS : TABLEAU DES PLACEMENTS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

ELEMENTS D'ACTIF	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation [1]	Plus ou moins valeur latente
Terrains [2611, 2311, 2312, 2313, 2316]	128 944 454,43	128 944 454,43	132 559 154,43	3 614 700,00
Constructions [2612, 2321, 2323, 2325, 2327]	186 559 410,64	169 501 068,78	207 879 694,14	38 378 625,36
Parts et actions de sociétés immobilières [2618, 2318, 2328]	16 758 893,06	16 758 893,06	16 758 893,06	0,00
Autres placements immobiliers [2618, 2318, 2328]				
Placements immobiliers en cours [2619, 2392]				
Total placements immobiliers	332 262 758,13	315 204 416,27	357 197 741,63	41 993 325,36
Obligations d'Etat [26211, 26221]	12 655 485,00	12 655 485,00	12 712 599,00	57 114,00
Bons du Trésor [26213, 26223]				0,00
Obligations garanties par l'Etat [26215, 26225]	25 553 568,62	25 553 568,62	29 324 027,43	3 770 458,81
Titres hypothécaires [2623]				0,00
Titres de créances négociables [2624]	24 707 044,84	24 707 044,84	24 914 127,46	207 082,62
Titres de créance échues [2625]				0,00
Autres obligations et bons [26218, 26228, 2481, 3504, 3506, 3508]	863 799 719,35	863 799 719,35	891 593 981,77	27 794 262,42
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	926 715 817,81	926 715 817,81	958 544 735,66	31 828 917,85
Titres de participations [2631, 2510]	274 110 352,52	272 460 352,52	304 986 201,19	32 525 848,67
Actions cotées	3 015 236 433,77	2 939 178 652,07	3 388 933 496,70	449 754 844,63
OPCVM Obligations	4 170 556 497,93	4 170 556 497,93	4 356 544 862,30	195 988 364,37
OPCVM Actions	494 101 494,13	494 101 494,13	571 582 082,89	77 480 588,76
OPCVM Divers	2 276 842 274,42	2 276 842 274,42	2 345 720 726,13	68 878 451,71
Autres actions et parts sociales	1 606 767 976,54	1 581 425 106,71	1 714 662 106,17	133 236 999,46
Total Actions et Titres de Participations	11 837 615 049,32	11 734 564 377,79	12 682 429 475,37	947 865 097,58
Prets en premier hypothèque [2641, 2411]	146 249 420,11	146 249 420,11	146 249 420,11	0,00
Avances sur polices vie [2643]	58 317 735,68	58 317 735,68	58 317 735,68	0,00
prets nantis par des obligations [2644]				0,00
Autres prets [2648, 2415, 2416, 2418, 2483, 2487, 2488, 2682, 2688]	159 668 006,40	159 668 006,40	159 668 006,40	0,00
Total autres prets et creances immobilisées	364 235 162,19	364 235 162,19	364 235 162,19	0,00
dépôts à terme [2651]	0,00	0,00	0,00	0,00
OPCVM Monétaires [2453, 3503]	790 737 721,80	790 737 721,80	798 492 658,89	7 754 937,09
Autres dépôts [2658, 2486]	53 963 320,19	53 963		

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2021

COMPTES SOCIAUX



AtlantaSanad

ASSURANCE

La vie nous rapproche

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

EY
Building a better working world.
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
10 000 Casablanca
Maroc.

Deloitte.

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
10 000 Casablanca
Maroc.

Questions clés identifiées	Notre réponse
Evaluation des provisions pour sinistres en assurance Non Vie : Les provisions pour sinistres à payer Non-Vie, figurent au bilan pour un montant de MMAD 9.072. Elles correspondent aux prestations survenues non payées, et intègrent également une estimation des prestations non connues ou tardives (BNR) ainsi que des compléments déterminés de manière réglementaires ou actuarielles le cas échéant. Comme indiqué au niveau de l'état A1 de l'ETIC, ces provisions sont réglées par un ensemble de dispositions réglementaires définissant notamment les règles et paramètres d'évaluations inhérentes à chaque branche tel que l'utilisation de l'évaluation maximale résultant de la méthode de la cadence des règlements, de l'estimation au coût moyen des dossiers clôturés et de l'estimation dossier par dossier augmenté des IBNR. Cette estimation des provisions s'appuie sur des données historiques faisant l'objet du projection de sinistres non connus en utilisant des méthodes réglementaires et actuarielles comme précisé, et elle requiert notamment l'exercice du jugement de la société dans le choix de certains paramètres et hypothèses à retenir dans l'estimation du coût des sinistres ouverts. Compte tenu du montant significatif des provisions techniques des contrats d'assurance Non-Vie dans le bilan de la société, et de l'importance du jugement exercé par la Direction, nous avons considéré l'évaluation de ces provisions comme un point clé de notre audit.	Notre réponse Nos travaux d'audit ont principalement consisté à : <ul style="list-style-type: none">Mettre à jour notre connaissance du dispositif de contrôle interne lié à la gestion des sinistres et tester par sondage les contrôles clés identifiés ;Tester, par sondage, la fiabilité des états produits par la société en matière d'intégrité des données produites et utilisées pour estimer les provisions pour sinistres ;Examiner la pertinence des méthodes statistiques utilisées ainsi que des hypothèses retenues au regard de la réglementation applicable ;Tester le calcul des provisions techniques en appliquant les méthodes réglementaires telles que définies pour chaque branche par le régulateur ;Examiner le rapport de certification des provisions techniques établi par l'actuaire indépendant et notamment la pertinence des méthodes utilisées et des conclusions remontées ;Réaliser des procédures analytiques (telles que le suivi de l'évolution des ratios de sinistralité) sur les évolutions significatives de l'exercice ;Analyser la liquidation des provisions comptabilisées à la clôture précédente au regard des charges nettes intervenues ultérieurement.

EY
Building a better working world.
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
10 000 Casablanca
Maroc.

Deloitte.

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
10 000 Casablanca
Maroc.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse
La direction est responsable de la préparation et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse
Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exigeons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concrètes et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

EY
Building a better working world.
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
10 000 Casablanca
Maroc.

Deloitte.

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
10 000 Casablanca
Maroc.

Questions clés identifiées	Notre réponse
Evaluation des provisions pour sinistres en assurance Vie : Le montant des provisions techniques Vie a été élevé à MMAD 4.344 au 31 décembre 2021 dont MMAD 4.038 au titre des contrats d'épargne et capitalisation et MMAD 306 au titre des contrats décès. Comme indiqué au niveau de l'état A1 de l'ETIC, ces provisions mathématiques, représentent la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et ceux pris par les assurés. Elles sont réglées par un ensemble de dispositions réglementaires définissant notamment les règles et paramètres d'évaluations inhérentes à chaque branche. Compte tenu du montant significatif de ces provisions mathématiques dans le bilan au 31 décembre 2021 et de la part de jugement dans l'estimation des provisions, nous avons considéré ce poste comme un point clé de l'audit.	Notre réponse Nos travaux d'audit ont principalement consisté à : <ul style="list-style-type: none">Mettre à jour notre connaissance du dispositif de contrôle interne relatif aux processus de gestion des souscriptions et des prestations Vie et tester par sondage les contrôles clés identifiés ;Procéder au rapprochement des données de gestion avec la comptabilité ;Mettre en œuvre des procédures visant à tester par sondage la fiabilité des données servant de base aux estimations ;Tester par sondage le calcul des provisions mathématiques et leur conformité à la réglementation ;Examiner le rapport de certification des provisions techniques établi par l'actuaire indépendant et notamment la pertinence des méthodes utilisées et des conclusions remontées ;Réaliser des procédures analytiques afin d'identifier et d'analyser toute variation inhabituelle et/ou inattendue significative.

Questions clés identifiées	Notre réponse
Valorisation des actions non cotées et des placements immobiliers : Les valeurs nettes comptabilisées à l'actif du bilan des titres des actions non cotées et placements immobiliers affectés aux opérations d'assurance n'étaient respectivement à MMAD 761 et MMAD 315 au 31 décembre 2021. Comme indiqué au niveau de l'état A1 de l'ETIC, ces placements sont réglés par un ensemble de dispositions réglementaires portant notamment sur les règles de leur évaluation. Ainsi, ces placements doivent être évalués à chaque clôture afin de vérifier l'absence de perte de valeur pouvant conduire à une dépréciation. Nous avons considéré que l'évaluation de ces placements constitue un point clé de l'audit, ces placements étant de montant significatif et faisant appel, en l'absence de valeur marché, au jugement et aux estimations de la direction.	Notre réponse Nos travaux d'audit ont principalement consisté à : <ul style="list-style-type: none">Evaluer et tester par sondage les contrôles clés identifiés relatifs à l'évaluation de ces placements ;Appréhender les méthodologies retenues pour valoriser les actifs non cotés ;Appréhender la pertinence des hypothèses utilisées pour ces valorisations par rapport aux pratiques de marché ;Procéder au rapprochement avec les valorisations externes disponibles, notamment pour les actifs immobiliers (immeubles et parts de sociétés immobilières) ;Analyser la cohérence de l'évolution des valorisations par rapport à la clôture précédente et par rapport au contexte économique global ;Vérifier le calcul des éventuelles dépréciations nécessaires.

EY
Building a better working world.
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
10 000 Casablanca
Maroc.

Deloitte.

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
10 000 Casablanca
Maroc.

• nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprenons si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions rencontrée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques
Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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 22 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdelmajid FAIZ
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina BENSOUDA-KORACHI
Associée