# GROUPE ATLANTA

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2018**

# SOMMAIRE


**BILAN CONSOLIDE** ..... 3
**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES** ..... 4
**ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDES** ..... 5
**TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE** ..... 5
**ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDEES** ..... 7
**1. Référentiel comptable, modalités de consolidation, règles d'évaluation** ..... 7
***1.1 Référentiel comptable*** ..... ***7***
***1.2 Modalités de consolidation*** ..... ***7***
a) Méthodes de consolidation ..... *7*
b) Date de clôture ..... *8*
c) Principaux retraitements ..... *8*
***1.3 Méthodes et règles d'évaluation*** ..... ***9***
a) Immobilisations corporelles ..... *9*
b) Immobilisations financières ..... *9*
c) Placements affectés aux opérations d'assurance ..... *10*
d) Part des cessionnaires dans les provisions techniques ..... *11*
e) Créances ..... *11*
f) Titres et valeurs de placement ..... *11*
**2. Informations relatives au périmètre** ..... 11
**3. Comparabilité des comptes** ..... 11
**4. Informations complémentaires** ..... 12
***4.1 Actif immobilisé*** ..... ***12***
a) Ecarts d'acquisition ..... *12*
b) Immobilisations corporelles ..... *12*
c) Placements affectés aux opérations d'assurance ..... *13*
d) Autres immobilisations ..... *13*
e) Titres mis en équivalence ..... 13
***4.2 Actif circulant*** ..... ***14***
a) Part des cessionnaires dans les provisions techniques ..... *14*
b) Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs ..... *14*
c) Autres éléments de l'actif circulant ..... *15*
***4.3 Capitaux propres*** ..... ***15***
a) Variation des capitaux propres consolidés part du groupe ..... *15*
b) Variation des intérêts minoritaires ..... *15*
***4.4 Provisions techniques*** ..... ***15***
***4.5 Dettes du passif circulant*** ..... ***16***
a) Dettes pour espèces remises par les cessionnaires ..... *16*
b) Cessionnaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs ..... *16*
c) Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs ..... *17*
d) Autres dettes du passif circulant ..... *17*
***4.6 Impôt sur le résultat*** ..... ***17***
***4.7 Résultat net part du Groupe*** ..... ***18***
***4.8 Résultat technique vie*** ..... ***18***
***4.9 Résultat technique non vie*** ..... ***18***
***4.10 Résultat technique*** ..... ***19***
***4.11 Résultat non technique*** ..... ***19***

**GROUPE ATLANTA**

**BILAN CONSOLIDE AUX**
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| ACTIF | Notes | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|---|
| **Actif immobilisé** | | | |
| Ecart d'acquisition | 1.2 c.1 & 4.1.a | 112 033 | 130 540 |
| Immobilisations corporelles | 1.3.a & 4.1 b | 65 634 | 32 400 |
| Titres mis en équivalence | 1.2.a.2 & 4.1 e | 317 759 | 362 174 |
| Placements affectés aux opérations d'assurance | 1.3.c & 4.1.c | 10 296 565 | 9 604 410 |
| Autres immobilisations | 4.1. d | 146 842 | 127 911 |
| Impôts différés actifs | 1.2.c.4 | 3 640 | 5 338 |
| | | 10 942 473 | 10 262 773 |
| **Actif circulant** | | | |
| Part des cessionnaires dans les provisions techniques | 1.3.d & 4.2 a | 1 360 187 | 1 360 610 |
| Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs | 4.2. b | 2 361 317 | 2 327 148 |
| Autres éléments de l'actif circulant | 4.2. c | 1 383 621 | 1 324 130 |
| | | 5 105 125 | 5 011 888 |
| **Trésorerie - actif** | | 45 814 | 86 543 |
| | | 16 093 412 | 15 361 204 |

| PASSIF | Notes | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|---|
| Capital | | 601 904 | 601 904 |
| Réserves consolidées | | 784 224 | 731 872 |
| Ecart de conversion | | (1 790 ) | - |
| Résultat | | 211 175 | 212 043 |
| **Capitaux propres de l'ensemble consolidé** | | 1 595 513 | 1 545 819 |
| Dont : Capitaux propres part du groupe | 4.3. a | 1 589 770 | 1 543 682 |
| Intérêts minoritaires | 1.2. c.6 & 4.3. b | 5 743 | 2 137 |
| Dettes de financement | | 7 843 | 8 177 |
| Provisions techniques | 4.4 | 12 064 682 | 11 401 178 |
| Provisions pour risques et charges | | 3 207 | 2 432 |
| | | 13 671 245 | 12 957 606 |
| **Passif circulant** | | | |
| Dettes pour les espèces remises par les cessionnaires | 4.5. a | 741 555 | 569 628 |
| Cessionnaires, cédants coassureurs et comptes rattachés créditeurs | 4.5. b | 156 776 | 264 359 |
| Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs | 4.5. c | 575 273 | 546 396 |
| Autres dettes du passif circulant | 4.5. d | 641 524 | 690 531 |
| | | 2 115 128 | 2 070 914 |
| **Trésorerie – passif** | | 307 039 | 332 684 |
| | | 16 093 412 | 15 361 204 |

**GROUPE ATLANTA**

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE**
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| | Notes | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| **COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE** | | | |
| Primes émises brutes | | 953 647 | 792 807 |
| Primes émises cédées | | (9 134) | (23 237) |
| Produits techniques d'exploitation | | 7 551 | 6 161 |
| Prestations et frais | | (819 686) | (636 116) |
| Prestations et frais cédés | | 10 797 | 17 180 |
| Charges techniques d'exploitation | | (217 804) | (195 404) |
| Produits des placements affectés aux opérations d'assurance. | | 119 197 | 97 483 |
| Charges des placements affectés aux opérations d'assurance. | | (10 709) | (7 131) |
| **Résultat technique Vie (A)** | 4.8 | 33 859 | 51 743 |
| **COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE** | | | |
| Primes émises brutes | | 3 520 442 | 3 399 109 |
| Primes émises cédées | | (459 389) | (451 979) |
| Variation des provisions pour primes non acquises brutes | | (2 624) | (69 924) |
| Variation des provisions pour primes non acquises cédées | | (20 971) | (15 465) |
| Produits techniques d'exploitation | | 66 574 | 141 457 |
| Prestations et frais | | (2 543 946) | (2 375 977) |
| Prestations et frais cédés | | 329 379 | 247 585 |
| Charges techniques d'exploitation | | (1 009 713) | (940 380) |
| Produits des placements affectés aux opérations d'assurance | | 416 355 | 402 366 |
| Charges des placements affectés aux opérations d'assurance | | (69 964) | (70 994) |
| **Résultat technique Non Vie (B)** | 4.9 | 226 143 | 265 798 |
| **Résultat technique (C = A + B)** | 4.10 | 260 002 | 317 541 |
| **COMPTE NON TECHNIQUE** | | | |
| Produits non techniques courants | | 58 818 | 15 631 |
| Charges non techniques courantes | | (58 549) | (66 785) |
| **Résultat non technique courant** | | 269 | (51 154) |
| Produits non techniques non courants | | 6 558 | 1 499 |
| Charges non techniques non courantes | | (13 839) | (27 313) |
| **Résultat non technique non courant** | | (7 281) | (25 814) |
| **Résultat non technique (D)** | 4.11 | (7 012) | (76 968) |
| **Résultat avant impôt (C + D)** | | 252 990 | 240 573 |
| Impôt sur le résultat | 1.2.c.4 & 4.6 | (26 870) | (65 020) |
| Dotations d'amortissement des écarts d'acquisition | | (18 508) | (18 508) |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | 1.2.a.2 & 4.1.e | 3 563 | 54 998 |
| Résultat net | | 211 175 | 212 043 |
| Dont : Part du Groupe | 4.7 | 211 229 | 211 869 |
| Intérêts minoritaires | | (54) | 174 |

**GROUPE ATLANTA**

**ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE**
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Primes émises brutes | 4 474 088 | 4 191 916 |
| Variation des provisions pour primes non acquises | (2 624) | (69 924) |
| Produits des placements | 535 553 | 499 849 |
| **Chiffre d'affaires global** | 5 007 017 | 4 621 841 |
| Prestations et frais payés | (2 705 950) | (2 644 544) |
| Variation des provisions techniques | (657 682) | (367 549) |
| Charges d'acquisition des contrats | (577 587) | (555 060) |
| Achats consommés de mat et fournitures | (14 593) | (14 056) |
| Autres charges externes | (232 471) | (206 558) |
| Charges de placements | (80 673) | (78 125) |
| *Total charges de sinistres et consommations* | (4 268 957) | (3 865 892) |
| **Valeur ajoutée avant réassurance** | 738 060 | 755 949 |
| Part des réassureurs dans les primes acquises | (468 523) | (475 216) |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | 340 175 | 264 765 |
| Variation des provisions pour primes non acquises cédées | (20 971) | (15 465) |
| **Solde de réassurance** | (149 319) | (225 916) |
| **Valeur ajoutée après réassurance** | 588 741 | 530 033 |
| Impôts et taxes | (31 240) | (29 046) |
| Charges de personnel | (210 073) | (184 110) |
| **Excédent brut d'exploitation** | 347 428 | 316 877 |
| Autres produits d'exploitation | 29 902 | 64 652 |
| Autres charges d'exploitation | (9 764) | (28 926) |
| Reprises d'exploitation | 44 224 | 82 966 |
| Dotations d'exploitation | (151 788) | (118 028) |
| **Résultat technique** | 260 002 | 317 541 |
| Résultat non technique | (7 012) | (76 968) |
| Impôt sur les résultats | (26 870) | (65 020) |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | 3 563 | 54 998 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | (18 508) | (18 508) |
| **Résultat net de l'exercice** | 211 175 | 212 043 |
| Part du Groupe | 211 229 | 211 869 |
| Intérêts minoritaires | (54) | 174 |

**GROUPE ATLANTA**

**TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE**
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| | I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Masses | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 | Variation | |
| | | | | Emploi | Ressource |
| 1 | Financement permanent (moins rubrique 16) | 1 606 564 | 1 556 428 | - | 50 136 |
| 2 | Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26) | 645 908 | 658 363 | (12 455) | - |
| 3 | = Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A) | 960 656 | 898 065 | - | 62 591 |
| 4 | Provisions techniques nettes de cessions (16 – 32) | 10 704 494 | 10 040 568 | - | 663 926 |
| 5 | Placements moins dépôts des réassureurs (26 – 42) | 9 555 010 | 9 034 782 | 520 228 | - |
| 6 | = Besoin en couverture (4 – 5) (B) | 1 149 484 | 1 005 786 | (143 698) | - |
| 7 | Actif circulant (moins rubrique 32) | 3 744 938 | 3 651 278 | 93 660 | - |
| 8 | Moins Passif circulant (moins rubrique 42) | 1 373 573 | 1 501 286 | - | (127 713) |
| 9 | = Besoin de financement (7-8) (C) | 2 371 366 | 2 149 992 | - | (221 374) |
| 10 | Trésorerie nette (actif – passif) = (A+ B - C) | (261 225) | (246 141) | - | 15 084 |

| II. FLUX DE TRESORERIE | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Résultat net consolidé | **211 175** | **212 043** |
| Variation des provisions techniques nettes de cessions | 657 778 | 678 287 |
| Variation des frais d'acquisition reportés | 697 | (4 876) |
| Variation des amortissements et provisions | 48 954 | 44 021 |
| + ou – values provenant de la réévaluation d'éléments d'actif | - | - |
| + ou – values réalisées sur cessions d'éléments d'actifs | (36 121) | (71 607) |
| Variations des créances et dettes techniques | (126 089) | (119 916) |
| Variation des débiteurs et créditeurs divers | (14 004) | (226 920) |
| Autres variations | 11 314 | (46 589) |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 18 508 | 18 508 |
| QP des sociétés mises en équivalence | (3 563) | (54 998) |
| Résultat de cession des titres consolidés | - | - |
| Variation des impôts différés | 1 699 | (2 564) |
| Dividendes versés par sociétés mises en équivalence | 47 354 | 28 184 |
| **A – flux d'exploitation** | **817 702** | **453 573** |
| Acquisitions - cessions d'immeubles | (23 329) | (2 000) |
| Acquisitions - cessions d'obligations | (70 588) | 1 445 |
| Acquisitions - cessions d'actions | (386 013) | (345 577) |
| Autres Acquisitions – cessions | (176 915) | (68 876) |
| Autres Acquisitions – cessions | (19 929) | (8 910) |
| **B – flux d'investissement** | **(676 774)** | **(423 918)** |
| Dividendes versés par les sociétés intégrées | (168 703) | (105 295) |
| Emissions/(remboursement) nets d'emprunts | (133) | (225) |
| Augmentation /(réduction) de capital et fonds d'établissement | - | - |
| **C – flux de financement** | **(168 836)** | **(105 520)** |
| **D - Impact de change** | - | - |
| **E -Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)** | **(27 908)** | **(75 865)** |
| **F - Trésorerie au début de l'exercice** | (246 141) | (170 276) |
| **G – Trésorerie sur entrée de périmètre** | 12 824 | - |
| **H - Trésorerie en fin de période (E + F + G)** | **(261 225)** | **(246 141)** |

**ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDEES**

## 1. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, REGLES D'EVALUATION

### 1.1 Référentiel comptable

En l'absence de référentiel de consolidation propre au secteur des assurances au Maroc, les comptes consolidés du Groupe ATLANTA ont été établis selon les principes et méthodes de consolidation édictés par la Méthodologie Nationale adoptée par le Conseil National de la Comptabilité dans son avis n° 5 du 26 mai 2005.

Le présent état des informations complémentaires a été par ailleurs adapté aux besoins du secteur des assurances.

### 1.2 Modalités de consolidation

*a) Méthodes de consolidation*

Les méthodes de consolidation appliquées par le Groupe ATLANTA sont les suivantes :

a.1 Intégration globale

Atlanta exerce un contrôle exclusif sur les sociétés Sanad, Nejmat Al Janoub, Tours Balzac et Nejmat Al Bahr. Ces dernières sont donc consolidées par la méthode de l'intégration globale.

Cette méthode consiste à intégrer, après élimination des opérations et comptes réciproques, les comptes de la société consolidée en distinguant la part du groupe et les intérêts minoritaires.

a.2 Mise en équivalence

La méthode de la mise en équivalence est appliquée pour les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une filiale sans en détenir le contrôle.

L'influence notable est présumée lorsque le Groupe dispose, directement ou indirectement, d'une fraction comprise entre 20% et 40% des droits de vote de cette filiale.

La mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation.

La méthode de la mise en équivalence a été appliquée aux entités Oulmes et Jawharat Chamal.

*b) Date de clôture*

La date de clôture de toutes les entités entrant dans le périmètre de consolidation est le 31 décembre.

*c) Principaux retraitements*

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entités comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe.

Les principaux retraitements se déclinent comme suit :

c.1 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est égal à la différence entre le coût d'acquisition des titres et les actifs et passifs retraités de l'entité acquise.

L'écart d'acquisition fait l'objet d'un amortissement sur une durée déterminée en fonction de la nature de la société acquise et des objectifs fixés lors de l'acquisition. La durée d'amortissement des écarts d'acquisition du Groupe ATLANTA est généralement de 20 ans.

c.2 Elimination des opérations intragroupe

Les opérations entre les sociétés intégrées sont éliminées du bilan et du compte de produits et charges consolidés.

c.3 Elimination des provisions à caractère fiscal

Les provisions et les écritures passées pour la seule application de la législation fiscale sont éliminées.

c.4 Impôts

La charge d'impôt comprend l'impôt courant de l'exercice et l'impôt différé résultant des décalages temporels entre les bases comptables des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

Les impôts différés actifs résultant :

- des décalages temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal ;
- des retraitements de consolidation ;
- des déficits fiscaux reportables

Sont constatés eu égard la situation fiscale de chaque entité, lorsqu'il est probable que des bénéfices futurs seront disponibles pour absorber ces impôts différés actifs.

c.5 Elimination des frais préliminaires

Les frais préliminaires sont amortis intégralement dès le premier exercice.

c.6 Intérêts minoritaires

Lorsque la part revenant aux intérêts minoritaires dans les pertes d'une société consolidée est supérieure à leur part dans les capitaux propres, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures applicables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires, sauf si les associés minoritaires ont une obligation expresse de combler ces pertes. Cependant, si ultérieurement l'entreprise consolidée devient bénéficiaire, la part du groupe est alors créditée de tous les profits réalisés jusqu'à absorption de la part des intérêts minoritaires imputés antérieurement.

## 1.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principales méthodes et règles d'évaluation sont les suivantes :

*a) Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Elles sont amorties sur la durée de vie estimée de chaque catégorie d'immobilisation.

Les plus-values de cession intragroupe sont annulées en consolidation.

*b) Immobilisations financières*

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

Les immobilisations financières comprennent principalement les placements affectés aux opérations d'assurance.

*c) Placements affectés aux opérations d'assurance*

Cette rubrique comprend principalement les valeurs mobilières admises en représentation des provisions techniques ;

- Les actions ne peuvent couvrir plus de 50% de ces provisions ;
- Les valeurs de l'Etat ou jouissant de la garantie de l'Etat doivent couvrir au minimum 30% de ces provisions.

c.1 Evaluation

Les actions et parts de sociétés sont enregistrées à leurs prix d'achat hors frais d'acquisition. Les revenus des valeurs à revenu variable sont enregistrés en résultat à leur date de mise en paiement résultant de la décision de l'Assemblée Générale.

Les obligations et autres valeurs à revenu fixe sont enregistrées à leur prix d'acquisition. Les revenus courus et non échus relatifs aux valeurs à revenu fixe sont enregistrés au compte de résultat.

c.2 Dépréciation

Les valeurs mobilières cotées sont dépréciées si leur valeur boursière (dernier cours de bourse, le plus bas) est inférieure à leurs valeurs comptables.

Les valeurs mobilières non cotées sont évaluées à leur valeur d'usage si celle-ci est inférieure à leurs valeurs comptables.

c.3 Réserve pour risque d'exigibilité des engagements techniques

Lorsque la valeur globale inscrite au bilan, des placements autres que les valeurs amortissables, admises sans limitation, est supérieure à la valeur globale de ces mêmes placements, évalués selon leur valeur de réalisation, il y a lieu de constituer une réserve appelée « Réserve pour risque d'exigibilité des engagements techniques ». Cette réserve est égale à la différence constatée entre les deux évaluations, par nature et par affectation desdits placements.

c.4 Réserve pour aléas financiers

Cette réserve est constituée lorsque le taux de rendement des placements affectés à la représentation des réserves techniques afférentes aux opérations d'assurances sur la vie, ou la gestion spéciale des rentes accidents du travail, diminué d'un dixième, est inférieur au quotient du montant des intérêts techniques et du montant moyen des réserves mathématiques, brutes de réassurance, des deux derniers exercices.

*d) Part des cessionnaires dans les provisions techniques*

Ce compte enregistre, tant en ce qui concerne les émissions (provision pour primes non acquises et pour risques en cours) que les sinistres, la quote-part des provisions techniques revenant :

- A la Société Centrale de Réassurance « SCR » au titre de 10% de cession légale et pour toute autre cession conventionnelle ;
- Aux autres réassureurs, internationaux essentiellement, pour la cession conventionnelle.

Les dépôts espèces reçus des réassureurs, hors cession légale, sont comptabilisés au passif. Les créances en cession légale sur la SCR sont admises sans limitation en représentation des provisions techniques.

*e) Créances*

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non-recouvrement.

*f) Titres et valeurs de placement*

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

## 2. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2018 est la suivante :

| Sociétés | Pourcentages d'intérêt en % | Pourcentages de contrôle en % | Méthodes de Consolidation |
|---|---|---|---|
| ATLANTA | 100,00% | 100,00% | Intégration Globale |
| SANAD | 99,66% | 99,66% | Intégration Globale |
| NEJMAT AL BAHR | 100,00% | 100,00% | Intégration Globale |
| TOURS BAZAC | 99,82% | 100,00% | Intégration Globale |
| NEJMAT AL JANOUB | 99,75% | 100,00% | Intégration Globale |
| OULMES | 28,44% | 28,47% | Mise en équivalence |
| JAWHARAT CHAMAL | 20,54% | 20,61% | Mise en équivalence |
| ATLANTA COTE D'IVOIRE | 95,00% | 95,00% | Intégration Globale |

## 3. COMPARABILITE DES COMPTES

Le Groupe ATLANTA n'a procédé à aucun changement comptable au courant de l'exercice 2018. Les comptes de cette période sont établis selon les mêmes principes comptables que ceux de l'exercice 2017.

## 4. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### 4.1 Actif immobilisé

*a) Ecarts d'acquisition*

Les écarts d'acquisition aux 31 décembre 2018 et 31 décembre 2017 s'analysent comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2017 | Augmentation | Diminution | 31 déc. 2018 |
|---|---|---|---|---|
| Brut | 371 009 | | | 371 009 |
| Amortissements | (240 469) | (18 507) | | (258 976) |
| Net | 130 540 | (18 507) | - | 112 033 |

*b) Immobilisations corporelles*

Le détail des immobilisations corporelles par nature s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Constructions | 16 589 | 4 087 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 8 138 | 7 019 |
| Matériel de transport | 3 034 | 3 524 |
| Mobilier, matériel de bureau, aménagement divers | 37 781 | 17 720 |
| Immobilisations corporelles en cours | 92 | 50 |
| Net | 65 634 | 32 400 |

Le détail des immobilisations corporelles par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 36 754 | 15 673 |
| Sanad | 26 233 | 16 727 |
| Atlanta CI | 1 540 | - |
| Nejmat Al Janoub | 1 107 | - |
| Net | 65 634 | 32 400 |

*c) Placements affectés aux opérations d'assurance :*

Le détail des placements affectés aux opérations d'assurance par nature s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Placements immobiliers | 213 073 | 200 249 |
| Obligations et bons | 534 782 | 464 226 |
| Actions et parts sociales | 8 845 705 | 8 414 857 |
| Autres | 703 005 | 525 078 |
| Net | 10 296 565 | 9 604 410 |

Le détail par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 4 625 322 | 4 297 643 |
| Sanad | 5 633 319 | 5 306 767 |
| Atlanta CI | 37 925 | - |
| Net | 10 296 565 | 9 604 410 |

*d) Autres immobilisations*

Le détail des autres immobilisations par nature s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Immobilisations incorporelles | 15 927 | 3 307 |
| Immobilisations financières | 130 916 | 124 604 |
| Net | 146 842 | 127 911 |

Le détail par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 43 670 | 46 177 |
| Sanad | 90 711 | 81 574 |
| Tours Balzac | 96 | 97 |
| Nejmat Al Janoub | 63 | 63 |
| Atlanta CI | 12 303 | - |
| Net | 146 842 | 127 911 |

*e) Titres mis en équivalence*

Les titres mis en équivalence ont évolué comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2017 | Dividendes | Résultat | Autres | 31 déc. 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| OULMES | 193 909 | (47 293 ) | 5 274 | - | 151 890 |
| JAWHARAT CHAMAL | 168 265 | (685 ) | (1 711) | - | 165 869 |
| | 362 174 | (47 978 ) | 3 563 | - | 317 759 |

## 4.2 Actif circulant

*a) Part des cessionnaires dans les provisions techniques*

Le détail de la part des cessionnaires dans les provisions techniques par nature s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Provisions pour sinistres à payer | 1 178 421 | 1 190 978 |
| Provisions mathématiques | 99 827 | 104 403 |
| Autres provisions techniques | 81 939 | 65 229 |
| Net | 1 360 187 | 1 360 610 |

Le détail par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 694 208 | 669 621 |
| Sanad | 665 451 | 690 989 |
| Atlanta CI | 529 | - |
| Net | 1 360 187 | 1 360 610 |

b) Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs

Le détail par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 1 339 216 | 1 209 048 |
| Sanad | 1 021 385 | 1 118 100 |
| Atlanta CI | 715 | - |
| Net | 2 361 317 | 2 327 148 |

*c) Autres éléments de l'actif circulant*

Le détail des autres éléments de l'actif circulant par nature s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Comptes de régularisation actif | 316 819 | 294 895 |
| Titres et valeurs de placement | 15 309 | 23 054 |
| Autres éléments de l'actif circulant | 1 051 494 | 1 006 181 |
| Net | 1 383 622 | 1 324 130 |

## 4.3 Capitaux propres

*a) Variation des capitaux propres consolidés part du groupe*

| *(en milliers de DH)* | |
|---|---|
| Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2016 | 1 447 876 |
| Résultat part du groupe de l'exercice clos le 31 décembre 2017 | 211 869 |
| Dividendes versés | (119 221) |
| Autres variations | 3 158 |
| Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2017 | 1 543 682 |
| Résultat part du groupe de l'exercice clos le 31 décembre 2018 | 211 229 |
| Dividendes versés | (168 533) |
| Autres variations | 3 393 |
| Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2018 | 1 589 770 |

*b) Variation des intérêts minoritaires :*

| *(en milliers de DH)* | |
|---|---|
| Intérêts minoritaires au 31 décembre 2016 | 2 085 |
| Dividendes versés | 174 |
| Autres variations | ( 122) |
| Intérêts minoritaires au 31 décembre 2017 | 2 137 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018 | (54) |
| Autres variations | 3 660 |
| Intérêts minoritaires au 31 décembre 2018 | 5 743 |

## 4.4 Provisions techniques

La ventilation de ces provisions par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 8 272 561 | 5 391 124 |
| Sanad | 2 682 716 | 6 010 054 |
| Atlanta CI | 1 109 404 | - |
| Net | 12 064 681 | 11 401 178 |

Le détail de ces provisions par nature s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Provisions pour sinistres à payer | 8 272 561 | 8 042 413 |
| Provisions mathématiques | 2 682 716 | 2 295 891 |
| Autres provisions techniques | 1 109 404 | 1 062 874 |
| Net | 12 064 681 | 11 401 178 |

## 4.5 Dettes du passif circulant

*a) Dettes pour espèces remises par les cessionnaires*

La ventilation des dettes pour espèces remises par les cessionnaires par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 424 693 | 314 086 |
| Sanad | 316 333 | 255 542 |
| Atlanta CI | 529 | - |
| Net | 741 555 | 569 628 |

*b) Cessionnaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs*

La ventilation de ces dettes par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 95 468 | 171 012 |
| Sanad | 60 548 | 93 347 |
| Atlanta CI | 760 | - |
| Net | 156 776 | 264 359 |

*c) Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs*

La ventilation de ces dettes par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 279 570 | 236 375 |
| Sanad | 294 770 | 310 021 |
| Atlanta CI | 933 | - |
| Net | 575 273 | 546 396 |

*d) Autres dettes du passif circulant*

Le détail des autres dettes du passif circulant par nature s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Etat créditeur | 127 708 | 116 070 |
| Compte de régularisation passif | 172 193 | 140 372 |
| Comptes d'associés | 12 373 | 17 102 |
| Autres dettes | 329 250 | 416 987 |
| | 641 524 | 690 531 |

Le détail par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 247 643 | 283 680 |
| Sanad | 369 380 | 380 686 |
| Tours Balzac | 11 573 | 18 015 |
| Nejmat Al Janoub | 1 268 | 1 208 |
| Nejmat Al Bahr | 7 931 | 6 942 |
| Atlanta CI | 3 729 | - |
| | 641 524 | 690 531 |

## 4.6 Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Impôt exigible | (25 173) | (67 584) |
| (Charges) / produits d'impôt différé | (1 697) | 2 564 |
| **(Charges) / produits d'impôt consolidé** | (26 870) | (65 020) |

## 4.7 Résultat net part du Groupe

Le détail du résultat net - part du Groupe par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 139 305 | 119 128 |
| Sanad | 78 037 | 47 910 |
| Tours Balzac | 4 669 | (1 629) |
| Nejmat Al Janoub | 1 887 | 1 163 |
| Oulmes | (4 389) | 45 718 |
| Nejmat Al Bahr | (15) | (42) |
| Jawharat Chamal | (1 706) | (378) |
| Atlanta CI | (6 559) | - |
| | 211 229 | 211 869 |

## 4.8 Résultat technique vie

Le détail du résultat technique vie par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 38 807 | 53 922 |
| Sanad | (4 948) | (2 179) |
| | 33 859 | 51 743 |

## 4.9 Résultat technique non-vie

Le détail du résultat technique non vie par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 116 356 | 109 853 |
| Sanad | 116 640 | 155 945 |
| Atlanta CI | (6 853) | - |
| | 226 143 | 265 798 |

## 4.10 Résultat technique

Le détail du résultat technique par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | 155 163 | 163 775 |
| Sanad | 111 691 | 153 766 |
| Atlanta CI | (6 853) | - |
| | 260 002 | 317 541 |

## 4.11 Résultat non technique

Le détail du résultat non technique par société s'analyse comme suit :

| *(en milliers de DH)* | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|---|---|
| Atlanta | (3 398) | (24 224) |
| Sanad | (11 033) | (52 940) |
| Tours Balzac | 4 710 | (1 629) |
| Nejmat Al Janoub | 2 724 | 1 867 |
| Nejmat Al Bahr | (15) | (42) |
| | (7 012) | (76 968) |