ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2020
COMPTES CONSOLIDES

AtlantaSanad ASSURANCE
La vie nous rapproche

BILAN CONSOLIDÉ
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	31 Déc. 2020	31 Déc. 2019
Actif immobilisé		
Ecart d'acquisition	75 018	93 525
Immobilisations corporelles	89 129	101 329
Titres mis en équivalence	301 641	319 438
Placements affectés aux opérations d'assurance	11 782 530	11 072 080
Autres immobilisations	295 489	176 169
Impôts différés actifs	14 429	2 756
	12 558 237	11 765 297
Actif circulant		
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 899 769	1 499 885
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs	2 627 347	2 260 512
Autres éléments de l'actif circulant	1 421 114	1 406 679
	5 948 230	5 167 076
Trésorerie - actif	49 532	95 118
	18 555 999	17 027 492

BILAN CONSOLIDÉ
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

PASSIF	31 Déc. 2020	31 Déc. 2019
Capital	602 836	601 904
Réserves consolidées	884 371	795 489
Ecart de conversion	1 484	(1 462)
Résultat	472 307	372 740
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 960 998	1 768 671
Dont : Capitaux propres part du groupe	1 957 452	1 762 749
Intérêts minoritaires	3 546	5 922
Dettes de financement	7 810	7 843
Provisions techniques	13 887 119	12 711 916
Provisions pour risques et charges	310 116	2 776
	16 166 042	14 491 206
Passif circulant		
Dettes pour les espèces remises par les cessionnaires	694 153	601 794
Cessionnaires, cédants coassureurs et comptes rattachés créditeurs	297 714	220 115
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs	737 416	601 632
Autres dettes du passif circulant	232 834	824 196
	1 962 117	2 247 737
Trésorerie – passif	**427 840**	**288 549**
	18 556 000	**17 027 492**

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

	Déc-20	Déc-19
COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE		
Primes émises brutes	1 089 851	1 074 630
Primes émises cédées	(8 783)	(9 815)
Produits techniques d'exploitation	2 218	2 217
Prestations et frais	(937 896)	(930 661)
Prestations et frais cédés	7 139	10 854
Charges techniques d'exploitation	(266 184)	(252 157)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance.	132 476	123 561
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance.	(15 279)	(8 592)
Résultat technique Vie (A)	**3 541**	**10 036**
COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE		
Primes émises brutes	3 903 041	3 806 126
Primes émises cédées	(562 840)	(484 080)
Variation des provisions pour primes non acquises brutes	23 371	(37 720)
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	(15)	(19)
Produits techniques d'exploitation	8 398	15 499
Prestations et frais	(2 929 469)	(2 550 727)
Prestations et frais cédés	707 647	392 801
Charges techniques d'exploitation	(1 065 682)	(1 053 721)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	504 589	387 428
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	(29 951)	(21 211)
Résultat technique Non Vie (B)	559 088	454 375
Résultat technique (C = A + B)	**562 630**	**464 411**
COMPTE NON TECHNIQUE		
Produits non techniques courants	16 291	211 451
Charges non techniques courantes	(37 329)	(117 955)
Résultat non technique courant	(21 037)	93 496
Produits non techniques non courants	27	183
Charges non techniques non courantes	(7 357)	(2 441)
Résultat non technique non courant	(7 330)	(2 258)
Résultat non technique (D)	(28 367)	91 239
Résultat avant impôt (C + D)	534 262	555 650
Impôt sur le résultat	(25 651)	(166 242)
Dotations d'amortissement des écarts d'acquisition	(18 507)	(18 508)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(17 796)	1 839
Résultat net	472 307	372 740
Dont : Part du Groupe	472 126	372 284
Intérêts minoritaires	181	456

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 au niveau des comptes consolidés.

ETAT DE SOLDE DE GESTION CONSOLIDÉ

			Déc-20	Déc-19
1		Primes émises	4 992 892	4 880 755
		Variation des provisions pour primes non acquises	23 371	(37 720)
2	+	Produits des placements	637 064	510 989
I		**= Chiffre d'affaires global……**	**5 653 328**	**5 354 024**
3	-	Prestations et frais payés	(2 672 029)	(2 871 713)
4	+/-	Variation des provisions techniques	(1 195 336)	(609 675)
5	-	Charges d'acquisition des contrats	(615 485)	(611 040)
6	-	Achats consommés de mat et fournitures	(15 675)	(14 990)
7	-	Autres charges externes	(270 090)	(244 251)
8	-	Charges de placements	(45 231)	(29 803)
		Total charges de sinistres et consommations	(4 813 846)	(4 381 472)
II		**= Valeur ajoutée avant réassurance……**	**839 482**	**972 552**
		Part des réassureurs dans les primes acquises	(571 623)	(493 895)
		Part des réassureurs dans les prestations payées	714 786	403 655
		Variation des provisions pour primes non acquises cédées	(15)	(19)
9	+/-	Solde de réassurance	**143 147**	**(90 259)**
III		**= Valeur ajoutée après réassurance……**	**982 629**	**882 293**
10	+	Subventions d'exploitation	-	-
11	-	Impôts et taxes	(32 408)	(32 719)
12	-	Charges de personnel	(237 279)	(229 591)
IV		**= Excédent brut d'exploitation……**	**712 942**	**619 982**
13	+	Autres produits d'exploitation	7 841	12 208
14	-	Autres charges d'exploitation	(13 248)	(16 230)
15	+	Reprises d'exploitation	2 776	5 508
16	-	Dotations d'exploitation	(147 682)	(157 057)
V		**= Résultat technique……**	**562 630**	**464 411**
17	+/-	Résultat non technique	(28 367)	91 239
18	-	Impôt sur les résultats	(25 651)	(166 242)
19	+	Quote-part des sociétés MEE	(17 796)	1 839
20	-	Dotations aux At de l'EA	(18 507)	(18 508)
VI		**= Résultat net de l'exercice……**	**472 307**	**372 740**
		Part du Groupe	472 126	372 284
		Intérêts minoritaires	181	456

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Société	Pourcentage d'intérêt	Méthode de Consolidation
ATLANTASANAD	100,00%	Intégration Globale
NAJMAT AL BAHR	100,00%	Intégration Globale
TOURS BALZACS	99,99%	Intégration Globale
NEJMAT AL JANOUB	99,92%	Intégration Globale
ATLANTA COTE D'IVOIRE	95,00%	Intégration Globale
LES EAUX MINERALES D'OULMES	28,47%	Mise en équivalence
JAWHARAT CHAMAL	20,61%	Mise en équivalence

NOTE SUR LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2020

Au cours de l'exercice 2020, la compagnie ATLANTASANAD a effectué des apports de biens immeubles détenus en représentation des engagements d'assurance à un organisme de placement collectif en immobilier (OPCI) contrôlé par les deux compagnies. Du fait que l'avis N°5 du Conseil National de la Comptabilité relatif aux comptes consolidés en normes marocaines ne traite pas spécifiquement ce type d'opération, le Groupe s'est inspiré du traitement préconisé par le règlement français CRC 2000-05 du 07 décembre 2000.

Ce règlement précise qu'une entreprise immobilière ou de placement collectif en valeurs mobilières contrôlée ou sous influence notable détenue pour la représentation des engagements d'assurance est exclue du périmètre de consolidation, à la condition que cette exclusion n'altère pas l'image fidèle des comptes consolidés. De ce fait, l'OPCI contrôlé est ainsi exclu du périmètre de consolidation du Groupe, et les plus-values réalisées de l'apport des biens immeubles ne sont pas éliminés des comptes consolidés pour des montants nets de participation des assurés aux bénéfices de MMAD 230. Ces plus-values résultent de la réévaluation des biens immeubles suite à une expertise indépendante réalisée pour les besoins de détermination la valeur liquidative de l'OPCI.

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variations (a-b) emplois (c)	Variations (a-b) ressources (d)
1	Financement permanent (moins rubrique 16)	2 278 923	1 779 290		499 633
2	Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	775 707	693 217	82 490	
3	**= Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)**	**1 503 216**	**1 086 073**		**417 143**
4	Provisions techniques nettes de cessions (16 – 32)	11 987 349	11 212 031		775 319
5	Placements moins dépôts des réassureurs (26 – 42)	11 088 378	10 470 286	618 091	
6	**= Besoin en couverture (4 – 5) (B)**	**898 972**	**741 744**		**157 227**
7	Actif circulant (moins rubrique 32)	4 048 461	3 667 191	381 270	
8	Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	1 267 964	1 645 943	377 979	
9	**= Besoin de financement (7-8) (C)**	**2 780 497**	**2 021 248**	**759 249**	
10	**Trésorerie nette (actif - passif) = (A+ B - C)**	**(378 309)**	**(193 431)**		**184 878**

↗ Augmentation
↘ Diminution

II – FLUX DE TRESORERIE

	déc.-20	déc. 2019
Résultat net	**472 307**	**372 740**
Variation des provisions techniques nettes de cessions	773 381	502 082
Variation des frais d'acquisition reportés	-	(2 209)
Variation des amortissements et provisions (1)	136 029	158 866
+ ou – values provenant de la réévaluation d'éléments d'actif	-	-
+ ou – values réalisées sur cessions d'éléments d'actifs	(452 410)	(173 220)
Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)	(280 620)	110 573
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 – 443 à 448)	(232 122)	(92 503)
Autres variations (349 – 449)	101 882	67 089
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	18 507	18 508
QP des sociétés mises en équivalence	17 796	(1 839)
Correction du résultat du résultat de cession de titres consolidés	-	43 230
Variation des impôts différés	(11 673)	(15 112)
Dividendes versés par sociétés mises en équivalence	-	-
A – flux d'exploitation	**543 078**	**988 205**
Acquisitions - cessions d'immeubles (261)	506 744	(8 281)
Acquisitions - cessions d'obligations (262)	(96 693)	(337 538)
Acquisitions - cessions d'actions (263)	(191 814)	(115 429)
Autres Acquisitions - cessions du (26)	(407 132)	(174 982)
Autres Acquisitions - cessions (21 23 24 25 35)	(275 972)	(103 439)
B – flux d'investissement	**(464 865)**	**(739 669)**
Dividendes versés	(198 643)	(180 741)
Emissions/(remboursement) nets d'emprunts	-	-
Augmentation /(réduction) de capital et fonds d'établissement	(64 447)	-
C – flux de financement	**(263 090)**	**(180 741)**
D - Impact de change (+17- 27-37+47)	-	-
E -Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	**(184 878)**	**67 795**
F - Trésorerie au 1er janvier	(193 431)	(261 225)
G - Trésorerie sur entrée de périmètre	-	-
H - Trésorerie en fin de période (E + F)	**(378 308)**	**(193 431)**

(1) dotations moins reprises

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES COMPTES ANNUELS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2020

EY
Building a better working world
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Deloitte.
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la société
ATLANTASANAD S.A.
181, Boulevard d'Anfa
Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

Audit des états de synthèse

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société ATLANTASANAD et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 1 960.998 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 472.307. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 17 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observations

Nous attirons l'attention sur:
- La note 2 qui expose le traitement adopté par le Groupe pour la comptabilisation des apports de biens immeubles à un organisme de placement collectif en immobilier (OPCI) et des plus-values correspondantes.
- La note 1.4 de l'ETIC exposant le traitement appliqué par le Groupe pour le don Covid.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Finances News Hebdo du 31 Mars 2021

AtlantaSanad ASSURANCE
La vie nous rapproche

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
COMPTES ANNUELS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2020

EY Deloitte.

Questions clés identifiées	Notre réponse
Évaluation des provisions pour sinistres en assurance Non Vie :	
Les provisions pour sinistres à payer Non-Vie, figurant au bilan pour un montant de MMAD 8.910. 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 réglementaires ou actuarielles le cas échéant. Comme indiqué au niveau de la note « 1.3 Méthodes et règles d'évaluation », ces provisions sont régies par un ensemble de dispositions règlementaires 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 précité, 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.	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.

EY Deloitte.

Questions clés identifiées	Notre réponse
Évaluation des provisions pour sinistres en assurance Vie :	
Le montant des provisions techniques Vie s'élève à MMAD 3.746 au 31 décembre 2020 dont MMAD 3.481 au titre des contrats d'épargne et capitalisation et MMAD 264 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 régies par un ensemble de dispositions règlementaires 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 2020 et de la part de jugement dans l'estimation des provisions, nous avons considéré ce poste comme un point clé de l'audit.	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 testé 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 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 74 et MMAD 149 au 31 décembre 2020. Comme indiqué au niveau de la note « 1.3 Méthodes et règles d'évaluation », ces placements sont régis par un ensemble de dispositions règlementaires 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. Compte tenu du montant significatif des titres des actions non cotées et placements immobiliers affectés aux opérations d'assurance dans le bilan de la société, et de l'importance, en l'absence de valeur marché, du jugement et des estimations exercés par la Direction, nous avons considéré l'évaluation de ces actifs comme un point clé de notre audit.	Nos travaux d'audit ont principalement consisté à : ▪ Evaluer 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.

EY Deloitte.

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 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 rapportant 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, 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 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 exerçons 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, concevons 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 du groupe ;
- 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 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 ;

EY Deloitte.

- 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'entière 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 déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 19 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdelmejid FAIZ
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina BENSOUDA-KORACHI
Associée

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2020

COMPTES SOCIAUX

AtlantaSanad ASSURANCE

La vie nous rapproche

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2020

ACTIF	Exercice			Exercice
	Brut	Amort/Prov..	Net	Précédent
ACTIF IMMOBILISE	**15 046 589 645,92**	**321 415 988,51**	**14 725 173 657,41**	**6 161 675 401,10**
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	**154 831 781,72**	**35 833 201,73**	**118 998 579,99**	**1 976 057,59**
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	154 831 781,72	35 833 201,73	118 998 579,99	1 976 057,59
Primes de remboursement des obligations				0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 308 439 288,00**	**17 472 309,42**	**1 290 966 978,58**	**2 730 613,46**
Immobilisation en recherche et développement				0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				0,00
Fonds commercial	1 272 576 505,42		1 272 576 505,42	0,00
Autres immobilisations incorporelles	35 862 782,58	17 472 309,42	18 390 473,16	2 730 613,46
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**192 988 453,59**	**106 743 335,15**	**86 245 118,44**	**50 261 970,81**
Terrains			0,00	0,00
Constructions	77 023 212,61	29 877 406,99	47 145 805,62	28 691 088,87
Installations techniques, matériel et outillage	0,00		0,00	0,00
Matériel de transport	7 762 122,51	6 527 656,29	1 234 466,22	97 098,91
Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	108 203 118,47	70 338 271,87	37 864 846,60	21 473 783,03
Autres immobilisations corporelles	0,00		0,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00		0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (AUTRES QUE PLACEMENTS)	**252 394 876,89**	**1 650 000,00**	**250 744 876,89**	**80 273 778,07**
Prêts immobilisés	103 551 868,61		103 551 868,61	41 199 634,65
Autres créances financières	4 985 872,28		4 985 872,28	147 146,06
Titres de participation	131 497 943,89	1 650 000,00	129 847 943,89	34 606 000,00
Autres titres immobilisés	12 359 192,11		12 359 192,11	4 320 997,36
PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	**13 137 935 245,72**	**159 717 142,21**	**12 978 218 103,51**	**6 026 432 981,17**
Placements immobiliers	307 198 958,13	9 866 165,34	297 332 792,79	96 680 861,05
Obligations et bons et titres de créances négociables	986 231 367,13		986 231 367,13	335 510 343,88
Actions et parts sociales	10 556 554 628,34	149 850 976,87	10 406 703 651,47	5 173 175 753,55
Prêts et effets assimilés	86 980 637,79		86 980 637,79	32 758 981,95
Dépôts en comptes indisponibles	1 182 819 173,08		1 182 819 173,08	370 156 559,49
Placements affectés aux contrats en unités de compte				0,00
Dépôts auprès des cédantes				0,00
Autres placements	18 150 481,25		18 150 481,25	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)	**6 921 210 446,54**	**1 320 891 363,54**	**5 600 319 083,00**	**2 824 874 459,22**
PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	**1 882 129 065,18**	**0,00**	**1 882 129 065,18**	**858 437 399,16**
Provisions pour primes non acquises	0,00		0,00	0,00
Provisions pour sinistres à payer	1 688 016 358,42		1 688 016 358,42	768 553 679,32
Provisions des assurances vie	91 969 610,29		91 969 610,29	52 385 696,69
Autres provisions techniques	102 143 096,47		102 143 096,47	37 498 023,15
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	**4 952 901 146,43**	**1 318 191 756,29**	**3 634 709 390,14**	**1 958 044 432,94**
Cessionnaires et cptes rattachés débiteurs	385 176 702,82	668 970,72	384 507 732,10	190 667 783,23
Assurés, intermédiaires , cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	3 932 677 973,24	1 310 415 421,94	2 622 262 551,30	1 388 686 043,69
Personnel débiteur	923 095,45		923 095,45	1 260 207,01
Etat débiteur	139 340 642,23		139 340 642,23	32 214 682,79
Comptes d'associés débiteurs			0,00	0,00
Autres débiteurs	207 429 124,89	7 107 363,63	200 321 761,26	194 452 498,01
Comptes de régularisation-actif	287 353 607,80		287 353 607,80	150 763 218,21
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux op.d'ass.)	**86 180 234,93**	**2 699 607,25**	**83 480 627,68**	**8 392 627,12**
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (Eléments circulants)				
TRESORERIE	**46 076 308,77**	**0,00**	**46 076 308,77**	**25 630 223,45**
TRESORERIE-ACTIF	**46 076 308,77**	**0,00**	**46 076 308,77**	**25 630 223,45**
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, TGR, C.C.P.	45 724 890,94		45 724 890,94	25 375 179,45
Caisses, régies d'avances et accréditifs	351 417,83		351 417,83	255 044,00
TOTAL GENERAL	**22 013 876 401,23**	**1 642 307 352,050**	**20 371 569 049,18**	**9 012 180 083,770**

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2020

PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENT PERMANENT	**17 700 016 396,08**	**7 759 748 478,80**
CAPITAUX PROPRES	**3 526 053 067,22**	**1 406 268 835,48**
Capital social ou fonds d'établissement	602 835 950,00	601 904 360,00
à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé		0,00
Capital appelé, (dont versé.....)		0,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 985 892 364,85	105 362 240,00
Ecarts de réévaluation		0,00
Réserve légale	60 190 436,00	60 190 436,00
Autres réserves	209 037 487,51	209 037 487,51
Report à nouveau (1)	231 145 873,17	184 519 190,03
Fonds social complémentaire		0,00
Résultats nets en instance d'affectation (1)		0,00
Résultat net de l'exercice (1)	**436 950 955,69**	245 255 121,94
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	**104 529,09**	**12 918,77**
Provisions réglementées	104 529,09	12 918,77
DETTES DE FINANCEMENT	**7 806 022,05**	**5 237 666,37**
Emprunts obligataires	0,00	0,00
Emprunts pour fonds d'établissement	0,00	0,00
Autres dettes de financement	7 806 022,05	5 237 666,37
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	**310 115 503,19**	**0,00**
Provisions pour risques		0,00
Provisions pour charges	310 115 503,19	0,00
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	**13 855 937 274,53**	**6 348 229 058,18**
Provisions pour primes non acquises	541 998 900,56	289 866 131,60
Provisions pour sinistres à payer	9 122 250 306,18	4 426 288 253,92
Provisions des assurances vie	3 533 769 080,14	1 336 830 250,05
Provisions pour fluctuation de sinistralité	589 491 581,04	256 844 235,45
Provisions pour aléas financiers	0,00	0,00
Provisions techniques des contrats en unités de compte	0,00	0,00
Provisions pour participation aux benefices	24 541 497,46	10 478 707,73
Provisions techniques sur placements	18 929 246,86	14 931 485,66
Autres provisions techniques	24 956 662,29	12 989 993,77
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF		
Augmentation des créances immobilisées et des placements	0,00	0,00
Diminution des dettes de financement et des provisions techniques	0,00	0,00
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	**2 243 725 768,18**	**1 005 503 207,46**
DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES	**690 695 302,18**	**278 183 844,70**
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	690 695 302,18	278 183 844,70
DETTES DE PASSIF CIRCULANT	**1 553 030 466,00**	**727 319 362,76**
Cessionnaires et cptes rattachés créditeurs	297 628 198,43	146 203 991,01
Assurés, intermédiaires , cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	735 934 062,75	289 087 343,89
Personnel créditeur	2 139 361,20	1 572 246,70
Organismes sociaux créditeurs	5 841 510,82	1 346 674,53
Etat créditeur	76 930 456,13	95 225 979,64
Comptes d'associés créditeurs	2 648 892,09	0,00
Autres créanciers	115 977 124,27	98 734 495,21
Comptes de régularisation-passif	315 930 860,30	95 148 631,78
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		0,00
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (éléments circulants)		0,00
TRESORERIE	**427 826 884,92**	**246 928 397,51**
TRESORERIE-PASSIF	427 826 884,92	246 928 397,51
Crédits d'escompte	0,00	0,00
Crédits de trésorerie	0,00	0,00
Banques	427 826 884,92	246 928 397,51
TOTAL GENERAL	**20 371 569 049,18**	**9 012 180 083,77**

(1) Bénéficiaire (+) ; déficitaire (-)

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

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	Libellé	EXERCICE			Exercice 2018
		Brut	Cessions	Net	Net
1	**PRIMES**	**1 089 851 319,26**	**8 783 338,93**	**1 081 067 980,33**	**515 729 371,24**
	Primes émises	1 089 851 319,26	8 783 338,93	1 081 067 980,33	515 729 371,24
2	**PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION**	**2 218 229,49**	**0,00**	**2 218 229,49**	**1 342 624,58**
	Subventions d'exploitation	0,00		0,00	0,00
	Autres produits d'exploitation	1 408 899,22		1 408 899,22	1 333 434,66
	Reprises d'exploitation, transferts de charges	809 330,27		809 330,27	9 189,92
3	**PRESTATIONS ET FRAIS**	**937 895 986,74**	**7 138 907,45**	**930 757 079,29**	**408 416 680,14**
	Prestations et frais payés	494 292 912,66	8 953 054,87	485 339 857,79	196 019 816,75
	Variation des provisions pour sinistres à payer	30 550 375,30	3 084 719,28	27 465 656,02	11 115 693,35
	Variation des provisions des assurances vie	413 160 219,97	-4 898 866,70	418 059 086,67	191 986 368,89
	Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	1 506 187,46		1 506 187,46	4 847 026,99
	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	-1 613 708,65		-1 613 708,65	4 447 774,16
	Variation des autres provisions techniques	0,00		0,00	0,00
4	**CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION**	**257 661 043,45**	**0,00**	**257 661 043,45**	**114 204 614,99**
	Charges d'acquisition des contrats	135 005 238,03		135 005 238,03	51 255 087,98
	Achats consommés de matières et fournitures	2 385 634,79		2 385 634,79	981 401,71
	Autres charges externes	43 789 818,88		43 789 818,88	21 565 705,44
	Impôts et taxes	5 453 042,78		5 453 042,78	2 523 683,27
	Charges de personnel	54 386 094,71		54 386 094,71	21 215 515,86
	Autres charges d'exploitation	3 036 474,89		3 036 474,89	324 804,44
	Dotations d'exploitation	13 604 739,37		13 604 739,37	16 338 416,29
5	**PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OPER. D'ASS.**	**132 475 671,99**	**0,00**	**132 475 671,99**	**58 403 419,35**
	Revenus des placements	51 110 565,83		51 110 565,83	20 968 547,04
	Gains de change	0,00		0,00	0,00
	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	29 913,80		29 913,80	0,00
	Profits sur réalisation de placements	81 335 192,36		81 335 192,36	37 434 872,31
	Ajust. de VARCUC (1)(plus-values non réalisées)	0,00		0,00	0,00
	Profits provenant de la réévaluation des placements affectés	0,00		0,00	0,00
	Intérêts et autres produits de placements	0,00		0,00	0,00
	Reprises sur charges de plact. ; Transf. de charges	0,00		0,00	0,00
				0,00	
6	**CHARGES DES PLACTS AFFECTES AUX OPER. D'ASS.**	**38 014 193,32**	**0,00**	**38 014 193,32**	**1 712 540,78**
	Charges d'intérêts	264,00		264,00	0,00
	Frais de gestion des placements	5 575 974,79		5 575 974,79	537 311,56
	Pertes de change	0,00		0,00	0,00
	Amortissement des différences sur prix de remboursement	2 463 397,04		2 463 397,04	0,00
	Pertes sur réalisation de placements	2 465 497,24		2 465 497,24	0,00
	Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés	0,00		0,00	0,00
	Ajust. de VARCUC(1)(moins values non réalisées)	0,00		0,00	0,00
	Autres charges de placements	0,00		0,00	0,00
	Dotations sur placement	27 509 060,25		27 509 060,25	1 175 229,22
	RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2 - 3 - 4+5 - 6)	**-9 026 002,77**	**1 644 431,48**	**-10 670 434,25**	**51 141 579,26**

(1) VARCUC : Valeurs des actifs représentatifs des contrats en unités de compte.

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

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	Libellé	EXERCICE			Exercice 2018
		Brut	Cessions	Net	Net
1	**PRIMES**	**3 871 127 673,46**	**562 855 147,49**	**3 308 272 525,97**	**1 808 900 107,89**
	Primes émises	3 847 756 419,42	562 839 880,41	3 284 916 539,01	1 832 132 204,67
	Variation des provisions pour primes non acquises	-23 371 254,04	-15 267,08	-23 355 986,96	23 232 096,78
2	**PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION**	**8 398 234,09**		**8 398 234,09**	**7 218 235,32**
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	6 431 608,95		6 431 608,95	6 572 297,87
	Reprises d'exploitation, transferts de charges	1 966 625,14		1 966 625,14	645 937,45
3	**PRESTATIONS ET FRAIS**	**2 894 759 623,64**	**707 646 790,94**	**2 187 112 832,70**	**1 222 418 525,60**
	Prestations et frais payés	2 158 245 520,41	322 452 146,48	1 835 793 373,93	1 132 742 183,31
	Variation des provisions pour sinistres à payer	682 594 778,20	362 322 969,63	320 271 808,57	73 469 105,76
	Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	56 613 158,13	0,00	56 613 158,13	19 413 148,52
	Variation des provisions pour aléas financiers	0,00		0,00	0,00
	Variation des provisions pour participation aux bénéfices	4 650 498,38		4 650 498,38	-44 292,50
	Variation des autres provisions techniques	-7 344 331,48	22 871 674,83	-30 216 006,31	-3 161 619,49
4	**CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION**	**1 016 223 990,99**		**1 016 223 990,99**	**561 686 647,37**
	Charges d'acquisition des contrats	473 635 108,95		473 635 108,95	262 849 199,75
	Achats consommés de matières et fournitures	13 289 062,51		13 289 062,51	5 872 874,29
	Autres charges externes	163 524 733,51		163 524 733,51	102 288 821,50
	Impôts et taxes	26 954 730,07		26 954 730,07	13 887 319,06
	Charges de personnel	182 893 019,00		182 893 019,00	105 915 902,09
	Autres charges d'exploitation	10 211 250,90		10 211 250,90	11 593 153,61
	Dotations d'exploitation	145 716 086,05		145 716 086,05	59 279 377,07
5	**PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.**	**477 882 734,82**		**477 882 734,82**	**267 174 422,51**
	Revenus des placements	234 323 965,42		234 323 965,42	130 898 310,83
	Gains de change	124 091,10		124 091,10	13 324,56
	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	0,00		0,00	0,00
	Profits sur réalisation de placements	242 948 339,52		242 948 339,52	135 841 866,71
	Profits provenant de la réévaluation des placements affectés	0,00		0,00	0,00
	Intérêts et autres produits de placements	486 338,78		486 338,78	420 920,41
	Reprises sur charges de plact. ; Transf. de charges	0,00		0,00	0,00
6	**CHARGES DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.**	**78 951 406,88**		**78 951 406,88**	**14 902 773,50**
	Charges d'intérêts	12 839 676,83		12 839 676,83	7 904 702,04
	Frais de gestion des placements	10 575 722,13		10 575 722,13	3 186 511,33
	Pertes de change	789 749,71		789 749,71	47 501,10
	Amortissement des différences sur prix de remboursement	1 221 081,05		1 221 081,05	100 949,42
	Pertes sur réalisation de placements	1 907 809,92		1 907 809,92	59 500,20
	Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés	0,00		0,00	0,00
	Autres charges de placements	0,00		0,00	0,00
	Dotations sur placement	51 617 367,24		51 617 367,24	3 603 609,41
	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)	**367 473 620,86**	**-144 791 643,45**	**512 265 264,31**	**284 284 819,25**

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2020

COMPTES SOCIAUX

AtlantaSanad ASSURANCE
La vie nous rapproche

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
III - COMPTE NON TECHNIQUE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

	Libellé	Opérations Propres à l'Exercice	Opérations Concernant les exercices précédents	Totaux Exercice	Exercice 2019
1	**PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS**	**8 779 935,06**	**1 342 831,76**	**10 122 766,82**	**12 307 392,59**
	Produits d'exploitation non techniques courants	0,00	514 868,25	514 868,25	0,00
	Intérêts et autres produits non techniques courants	8 779 935,06	0,00	8 779 935,06	5 183 727,73
	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	0,00		0,00	0,00
	Autres produits non techniques courants	0,00	827 963,51	827 963,51	315 000,00
	Reprises non techniques, transferts de charges	0,00		0,00	6 808 664,86
				0,00	0,00
2	**CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES**	**36 769 306,00**	**404 049,61**	**37 173 355,61**	**22 400 005,47**
	Charges d'exploitation non techniques courantes	36 705 985,05	67 173,03	36 773 158,08	22 280 834,02
	Charges financières non techniques courantes	41 632,96	136,86	41 769,82	0,00
	Amortissement des différences sur prix de remboursement	0,00		0,00	0,00
	Autres charges non techniques courantes	0,00	336 739,72	336 739,72	98 057,03
	Dotations non techniques	21 687,99	0,00	21 687,99	21 114,42
				0,00	0,00
	Résultat non technique courant (1 - 2)	**-27 989 370,94**	**938 782,15**	**-27 050 588,79**	**-10 092 612,88**
3	**PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS**	**2 134 712,12**	**0,00**	**2 134 712,12**	**153 021,79**
	Produits des cessions d'immobilisations	0,00		0,00	3 500,00
	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	2 121 793,35	0,00	2 121 793,35	64 952,09
	Reprises non courantes, transferts de charges	12 918,77		12 918,77	84 569,70
4	**CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES**	**2 231 548,76**	**2 329 758,94**	**4 561 307,70**	**380 403,48**
	Valeurs nettes d'amts des immobilisations cédées	0,00		0,00	755,00
	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	2 127 019,67	2 329 758,94	4 456 778,61	366 729,71
	Dotations non courantes	104 529,09		104 529,09	12 918,77
					0,00
	Résultat non technique non courant (3 - 4)	**-96 836,64**	**-2 329 758,94**	**-2 426 595,58**	**-227 381,69**
	RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)	**-28 086 207,58**	**-1 390 976,79**	**-29 477 184,37**	**-10 319 994,57**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
IV - RECAPITULATION

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

	Libellé	EXERCICE	Exercice 2019
I	RESULTAT TECHNIQUE VIE	-10 670 434,25	51 141 579,26
II	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	512 265 264,31	284 284 819,25
III	RESULTAT NON TECHNIQUE	-29 477 184,37	-10 319 994,57
IV	RESULTAT AVANT IMPOTS	472 117 645,69	325 106 403,94
V	IMPOTS SUR LES RESULTATS+ FOND DE SOLIDARITE DES ASSURANCES + CONT COHESION SOCIALE	35 166 690,00	79 851 282,00
VI	**RESULTAT NET**	**436 950 955,69**	**245 255 121,94**
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	1 215 761 881,81	575 475 415,17
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	3 794 553 494,88	2 083 292 765,72
	TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	12 257 478,94	12 460 414,38
	TOTAL DES PRODUITS	**5 022 572 855,63**	**2 671 228 595,27**
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	1 226 432 316,06	524 333 835,91
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	3 282 288 230,57	1 799 007 946,47
	TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	41 734 663,31	22 780 408,95
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	35 166 690,00	79 851 282,00
	TOTAL DES CHARGES	**4 585 621 899,94**	**2 425 973 473,33**
	RESULTAT NET	**436 950 955,69**	**245 255 121,94**

Suite à un avis de l'Ordre des Experts Comptables, le dividende de MMAD 42 versé par la compagnie SANAD durant la période intercalaire de la fusion entre les compagnies ATLANTA et SANAD a été comptabilisé dans le compte des produits et charges de la compagnie ATLANTASANAD.

ETATS DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

		Exercice	Exercice Précédent
1	**Primes acquises (Ia - Ib)**	**4 960 978 992,72**	**2 641 244 854,72**
1a	Primes émises	4 937 607 738,68	2 664 464 492,97
1b	variation des provisions pour primes non acquises	-23 371 254,04	23 219 638,25
2	Variations des provisions mathématiques (60311+60317+ 6032+6033+60261+60267)	309 693 164,44	131 967 682,53
3	Ajustement VARCUC		
4	**Charges des prestations (4a +4b)**	**3 416 899 895,07**	**1 726 275 671,54**
4a	Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	2 652 538 433,07	1 447 592 828,20
4b	Variation des provisions pour prestations et diverses	764 361 462,00	278 682 843,34
	A - Solde de souscription (Marge Brute) (1-2-3-4)	**1 234 385 933,21**	**783 001 500,65**
5	Charges d'acquisition	608 640 346,98	314 104 287,73
6	Autres charges techniques d'exploitation	665 244 687,46	361 786 974,63
7	Produits techniques d'exploitation	10 616 463,58	8 560 859,90
	B- Charges d'acquisition et de gestion nettes (5+6-7)	**1 263 268 570,86**	**667 330 402,46**
	C- Marge d'exploitation (A - B)	**-28 882 637,65**	**115 671 098,19**
8	Porduits nets de placements (73 - 63)(hors ajustements VARCUC)	493 392 806,61	308 962 527,58
9	Participations aux resultats et charges des intérêts crédités (60115, 60316,60125, 60266, 607)	106 062 550,87	62 515 408,33
	D - Solde financier (8 - 9)	**387 330 255,74**	**246 447 119,25**
	E - Résultat technique brut (C+ D)	**358 447 618,09**	**362 118 217,44**
10	Part des réassureurs dans les primes acquises	571 638 486,42	316 615 375,59
11	Part des réassureurs dans les prestations payées	331 405 201,35	125 681 326,52
12	Part des réassureurs dans les provisions	383 380 497,04	164 242 230,14
	F - Solde de réassurance (11+12-10)	**143 147 211,97**	**-26 691 818,93**
	G - Résultat technique net (E+ F)	**501 594 830,06**	**335 426 398,51**
13	Resultat non technique courant	-27 050 588,79	-10 092 612,88
14	Resultat non technique non courant	-2 426 595,58	-227 381,69
	H - Résultat non technique (13+ 14)	**-29 477 184,37**	**-10 319 994,57**
	I - Résultat avant impôt (G + H)	**472 117 645,69**	**325 106 403,94**
15	**Impôts sur les sociétés**	35 166 690,00	79 851 282,00
	J - Résultat net (I - 15)	**436 950 955,69**	**245 255 121,94**
16	**C' - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)**	**114 264 574,32**	**88 979 279,26**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1		Résultat net de l'exercice	Bénéfice + Perte -	**436 950 955,69**	**245 255 121,94**
2	+	Dotations d'exploitation (1)		59 355 622,39	11 811 103,98
3	+	Dotations sur placements (1)		79 126 427,49	4 778 838,63
4	+	Dotations non techniques courantes		21 687,99	21 114,42
5	+	Dotations non techniques non courantes		104 529,09	12 918,77
6	-	Reprises d'exploitation (2)		2 775 955,41	0,00
7	-	Reprises sur placements (2)		0,00	0,00
8	-	Reprises non techniques courantes		0,00	6 808 664,86
9	-	Reprises non techniques non courantes (2) (3)		12 918,77	84 569,70
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		0,00	3 500,00
13	+	Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées		0,00	755,00
	=	**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**		**572 770 348,47**	**254 983 118,18**
14	-	Distribution de bénéfices		198 628 438,80	180 571 308,00
	=	**AUTOFINANCEMENT**		**374 141 909,67**	**74 411 810,18**

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris les reprises sur subventions.

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I- SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

	MASSES	Exercice (a)	Exercice Précédent (b)	Variation (a-b) Emplois (c)	Variation (a-b) Ressources (d)
1	Financement permanent (moins rubrique 16)	3 844 079 121,55	1 411 519 420,62		2 432 559 700,93
2	Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	1 746 955 553,90	135 242 419,93	1 611 713 133,97	
3	**= Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)**	**2 097 123 567,65**	**1 276 277 000,69**		**820 846 566,96**
4	provisions techniques nettes de cessions (16-32)	11 973 808 209,35	5 489 791 659,02		6 484 016 550,33
5	Placements moins dépôts des réassureurs (26-42)	12 287 522 801,33	5 748 249 136,47	6 539 273 664,86	
6	**= Besoin en couvertures (4-5) (B)**	**-313 714 591,98**	**-258 457 477,45**	**55 257 114,53**	
7	Actif circulant (moins rubrique 32)	3 718 190 017,82	1 966 437 060,06	1 751 752 957,76	
8	Moins passif circulant (moins rubrique 42)	1 553 030 466,00	727 319 362,76		825 711 103,23
9	**= Besoin de financement (7-8) (C)**	**2 165 159 551,82**	**1 239 117 697,30**	**926 041 854,52**	
10	**Trésorerie nette (actif - passif) = (A+B-C)**	**-381 750 576,15**	**-221 298 174,06**		**160 452 402,09**

↗ Augmentation
↘ Diminution

II - FLUX DE TRESORERIE

		Exercice	Exercice Précédent
Résultat net		**436 950 955,69**	**245 255 121,94**
Variation des provisions techniques nettes de cessions	+	6 484 016 550,33	325 305 302,46
Variation des frais d'acquisition reportés	-		0,00
Variation des amortissements et provisions (1)	-	-1 266 679 213,90	-72 867 958,25
Variation des ajustements VARCUC (736 - 636)	-		0,00
+ ou - values provenant de la réévaluation d'élements d'actif	+	0,00	0,00
+ ou - values réalisées sur cession d'élements d'actif	-	319 910 224,72	173 219 983,82
Variation des créances et dettes techniques (341+342-441-442-42)	-	1 299 652 298,14	7 950 941,49
Variation des créances pour espèces ou titres déposés (267)	-	0,00	0,00
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 -443 à 448)	-	106 867 329,03	16 395 464,38
Autres variations (349 -449)	-	-86 760 194,61	11 412 600,02
A - flux d'exploitation		**6 547 977 062,64**	**434 449 392,94**
Acquisition - cessions d'immeubles (261)	-	-78 445 590,67	0,00
Acquisition - cessions d'obligations (262)	-	650 721 023,25	126 119 334,57
Acquisition - cessions d'actions (263)	-	5 206 097 148,86	65 387 019,37
Autres acquisition - cessions du (26)	-	866 884 269,43	14 030 621,49
Autres acquisition - cessions (23 24 25 35)	-	1 746 005 889,91	49 376 155,12
B - flux d'investissement		**-8 391 262 740,78**	**-254 913 130,55**
Dividendes versés	-	198 628 438,80	180 571 308,00
Emissions (remboursement) nets d'emprunts	+	0,00	0,00
Augmentation/(réduction) de capital et fonds d'établissement	+	1 881 461 714,85	0,00
Augmentation/(réduction) d'actions auto-détenues	+	0,00	0,00
C - flux de financement		**1 682 833 276,05**	**-180 571 308,00**
D- impact de change (+17-27-37+47)	-	**0,00**	0,00
E - Variation nette de la trésorerie (A+B+C+D)		**-160 452 402,09**	**-1 035 045,61**
F - Trésorerie au 1ér janvier		-221 298 174,06	-220 263 128,45
G - Trésorerie en fin de période (E+F)		**-381 750 576,15**	**-221 298 174,06**

(1) dotations moins reprises

A des fins de comparaison, ATLANTASANAD présente des données pro-forma tenant compte d'un périmètre avec ATLANTA et SANAD pour l'exercice 2019. Les principaux indicateurs des comptes sociaux pro-forma, ont été établis suite aux ajustements pro-forma détaillés ci-dessous :

Pro-forma 2019

ACTIF	Pro-forma
ACTIF IMMOBILISE	**14 067 917 341,27**
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 976 057,59
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 285 087 329,31
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	98 877 171,09
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (AUTRES QUE PLACEMENTS)	192 388 922,32
PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	12 489 587 860,96
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	0,00
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	**4 765 738 727,64**
PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	1 498 763 835,22
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	3 231 635 397,30
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux op.d'ass.)	35 339 495,12
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (Eléments circulants)	
TRESORERIE	**85 460 327,70**
TOTAL GENERAL	**18 919 116 396,61**

PASSIF	Pro-forma
FINANCEMENT PERMANENT	**16 380 998 423,11**
CAPITAUX PROPRES	3 358 968 835,48
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	12 918,77
DETTES DE FINANCEMENT	7 839 022,05
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	314 986 295,55
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	12 699 191 351,26
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF	0,00
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	**2 249 570 580,70**
DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES	600 672 527,90
DETTES DE PASSIF CIRCULANT	1 648 898 052,80
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (éléments circulants)	0,00
TRESORERIE-PASSIF	**288 547 392,80**
TOTAL GENERAL	**18 919 116 396,61**

Libellé	Pro-forma Brut	Pro-forma Cessions	Pro-forma Net
COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE			
PRIMES	1 074 629 734,18	9 815 327,32	1 064 814 406,86
PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	3 342 118,79	0,00	3 342 118,79
PRESTATIONS ET FRAIS	930 661 194,64	10 854 074,51	919 807 120,13
CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	253 776 324,28	0,00	253 776 324,28
PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OPER. D'ASS.	123 561 110,24	0,00	123 561 110,24
CHARGES DES PLACTS AFFECTES AUX OPER. D'ASS.	8 591 983,39	0,00	8 591 983,39
RESULTAT TECHNIQUE VIE (A)	**8 503 460,90**	**-1 038 747,19**	**9 542 208,09**
COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE			
PRIMES	3 730 101 003,85	475 935 876,98	3 254 165 126,87
PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	19 815 998,22		19 815 998,22
PRESTATIONS ET FRAIS	2 534 099 449,87	392 800 884,07	2 141 298 565,80
CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	1 041 222 588,51		1 041 222 588,51
PRODUITS DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.	477 318 274,80		477 318 274,80
CHARGES DES PLACTS AFFECTES AUX OP. D'ASS.	21 211 001,25		21 211 001,25
RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE (B)	**630 702 237,24**	**83 134 992,91**	**547 567 244,33**
Résultat technique (C = A + B)	**639 205 698,14**	**82 096 245,72**	**557 109 452,42**
COMPTE NON TECHNIQUE			
PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS	24 287 808,05	480 312,08	24 768 120,13
CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES	48 657 868,83	101 624,74	48 759 493,57
Résultat non technique courant	-24 370 060,78	378 687,34	-23 991 373,44
PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS	183 175,79	0,00	183 175,79
CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES	392 698,57	2 363 156,90	2 755 855,47
Résultat non technique non courant	**-209 522,78**	**-2 363 156,90**	**-2 572 679,68**
RESULTAT NON TECHNIQUE (D)	**-24 579 583,56**	**-1 984 469,56**	**-26 564 053,12**
RESULTAT AVANT IMPOTS (C + D)			530 545 399,30
IMPOTS SUR LES RESULTATS			144 865 605,00
RESULTAT NET			**385 679 794,30**

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

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2020
COMPTES SOCIAUX

AtlantaSanad ASSURANCE
La vie nous rapproche

A2 : ETATS DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I - Dérogations aux principes comptables fondamentaux	N E A N T	
II - Dérogations aux méthodes d'évaluation	N E A N T	
III - Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	N E A N T	

A3 : ETATS DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Nature des Changements	Justification du changement	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I - Changements affectant les méthodes d'évaluation	N E A N T	
II - Changements affectant les règles de présentation	N E A N T	

B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

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 emettrice			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	31/12/2019	305 769 295,16	1 369 121,59	
COLIFAST				1 650 000,00	0,00				
NEIMAT AL JANOUB	IMMOBILIER	1 500 000,00	80,00%	40 757 514,17	40 757 514,17	31/12/2019	45 433 785,43	1 384 785,83	
FONDS IGRANE	FONDS INVEST	54 600 000,00	15,87%	8 317 174,35	8 317 174,35	31/12/2019	50 214 023,04	7 500 437,77	
MOROCCAN FINANCIAL BOARD	FONDS INVEST	500 000 000,00	3,00%	15 146 167,05	15 146 167,05	31/12/2019	507 998 470,22	1 173 763,41	
PARC BOUSKOURA SOGEPOS	PARC INDUSTRIEL	35 000 000,00	10,00%	19 526 245,48	19 526 245,48	31/12/2019	49 748 103,26	12 511 036,13	594 274,21
PARC BOUSKOURA SOGEPIB	PARC INDUSTRIEL	18 000 000,00	10,00%	9 456 182,47	9 456 182,47	31/12/2019	24 927 490,11	5 127 118,40	256 356,00
STE IMMOB SANAD (Mly YOUSSEF)	IMMOBILIER	30 000 000,00	98,00%	33 860 536,00	33 860 536,00	31/12/2019	34 552 390,02	1 227 964,03	
STE IMMOB TAZERM	IMMOBILIER	6 400 000,00	99,99%	2 597 124,37	2 597 124,37	31/12/2019	2 597 286,70	-37 555,01	
				131 497 943,89	**129 847 943,89**				**850 630,21**
AUTRES TITRES IMMOBILISES									
O.M.I.				505,21	505,21	31/12/2019	79 582 125,62	8 791 881,55	
OULMES				86 611,05	86 611,05	31/12/2019	534 862 774,00	21 303 705,00	
SBVC	BOURSE	387 517 900,00	2,20%	12 128 469,43	12 128 469,43	31/12/2019	706 595 588,21	36 107 445,77	
ASMENT DE TEMARA				100 000,00	100 000,00				
M2M				43 606,42	43 606,42	31/12/2019	263 636 073,96	28 963 396,86	
				12 359 192,11	**12 359 192,11**				**0,00**
II -PLACEMENTS AFFECTES AUX									
OPERATIONS D'ASSURANCES									
AFRICARE	REASSURANCE	2 545 535 032,80	0,03%	6 480 756,51	6 480 756,51	31/12/2019	8 683 943 150,40	889 625 139,20	660 920,57
CAT	ASSURANCE	162 656 000,00	13,88%	56 053 887,88	56 053 887,88	31/12/2019	666 696 670,51	266 464 939,09	11 097 430,93
SMAEX	ASSURANCE	50 000 000,00	0,50%	644 534,94	644 534,94	31/12/2019	133 851 302,70	4 994 753,90	
ATLANTA COTE D'IVOIRE NON VIE	ASSURANCE	83 455 000,00	95,00%	79 433 229,29	79 433 229,29	31/12/2019	70 145 562,43	-13 309 437,57	
NAJMAT AL BAHR	IMMOBILIER	228 151 000,00	100,00%	228 150 600,00	161 650 600,00	31/12/2019	228 063 504,73	-30 278,60	
TOURS BALZAC	IMMOBILIER	31 000 000,00	99,98%	67 553 969,95	67 553 969,95	31/12/2019	104 134 094,88	80 296 335,09	68 186 800,00
JAWHARAT CHAMAL	IMMOBILIER	330 000 000,00	20,61%	244 856 264,09	244 856 264,09	31/12/2019	337 222 454,80	999 912,22	
				683 173 242,66	**616 673 242,66**				**79 945 151,50**
TOTAL				**827 030 378,66**	**758 880 378,66**				**80 795 781,71**

B4 BIS : TABLEAU DES PLACEMENTS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

ELEMENTS D'ACTIF	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation (1)	Plus ou moins value latente
Terrains (2611, 2311, 2312, 2313, 2316)	112 788 374,43	112 788 374,43	112 899 374,43	111 000,00
Constructions (2612, 2321, 2323, 2325, 2327)	177 651 690,64	167 785 525,32	196 451 174,14	28 665 648,82
Parts et actionsde 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	**307 198 958,13**	**297 332 792,81**	**326 109 441,63**	**28 776 648,82**
Obligations d'Etat (26211, 26221)	18 651 351,00	18 651 351,00	18 869 844,00	218 493,00
Bons du Trésor (26213, 26223)				0,00
Obligations garantie par l'Etat (26215, 26225)	25 553 568,62	25 553 568,62	28 827 026,82	3 273 458,20
Titres hypothécaires (2623)				0,00
Titres de créances négociables (2624)	24 707 044,84	24 707 044,84	25 076 604,12	369 559,28
Titres de créance échues (2625)				0,00
Autres obligations et bons (26218, 26228, 2481, 3504, 3506, 3508)	917 349 242,68	917 349 242,68	948 501 935,20	31 152 692,52
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	**986 261 207,13**	**986 261 207,13**	**1 021 275 410,14**	**35 014 203,01**
Titres de participations (2631,2510)	274 110 352,52	272 460 352,52	295 820 749,62	23 360 397,10
Actions cotées	3 086 566 743,27	3 000 516 159,15	3 159 511 652,03	158 995 492,88
OPCVM Obligations	4 723 017 913,87	4 723 017 913,87	5 038 670 360,74	315 652 446,87
OPCVM Actions	347 138 782,73	347 138 782,73	378 244 361,13	31 105 578,40
OPCVM Divers	1 232 060 970,21	1 232 060 970,21	1 236 053 709,83	3 992 739,62
Autres actions et parts sociales	1 075 240 628,04	1 008 740 628,02	1 190 063 819,69	181 323 191,67
Total Actions et Titres de Participations	**10 738 135 390,64**	**10 583 934 806,50**	**11 298 364 653,04**	**714 429 846,54**
Prets en premier hypothèque (2641, 2411)	128 639 360,19	128 639 360,19	128 639 360,19	0,00
Avances sur polices vie (2643)	61 811 347,53	61 811 347,53	61 811 347,53	0,00
prets nantis par des obligations (2644)				0,00
Autres prets (2648,2415,2416,2418,2483,2487,2488,2683,2688)	18 232 279,93	18 232 279,93	18 232 279,93	0,00
Total autres prets et creances immobilisées	**208 682 987,65**	**208 682 987,65**	**208 682 987,65**	**0,00**
dépots à terme (2651)	512 300 000,00	512 300 000,00	512 300 000,00	0,00
OPCVM Monétaires (2653, 3503)	627 076 884,04	627 076 884,04	635 906 504,79	8 829 620,75
Autres dépots (2658, 2486)	96 854 929,95	96 854 929,95	96 854 929,95	0,00
Autres remises aux cédantes(2672)				0,00
Créances pour espèces remises aux cédantes				0,00
Total Dépots	**1 236 231 813,99**	**1 236 231 813,99**	**1 245 061 434,74**	**8 829 620,75**
Placements immobiliers en cours (2661)				
Obligations et bons (2662)				
Actions et parts autres que les OPCVM (2664)				
Parts et actions OPCVM (2664)				
Parts et actions autres OPCVM (2665)				
Autres placements (2668)				
Total Placements unités de comptes				
TOTAL	**13 476 510 357,54**	**13 312 443 608,08**	**14 099 493 927,20**	**787 050 319,12**

B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

I - PROVISIONS TECHNIQUES

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
Provisions pour primes non acquises	565 370 154,60	15 267,08	565 354 887,52	-23 371 254,04	-15 267,08	-23 355 986,96	541 998 900,56	0,00	541 998 900,56
Provisions pour sinistres à payer	8 409 105 152,68	1 322 608 669,51	7 086 496 483,17	713 145 153,50	365 407 688,91	347 737 464,59	9 122 250 306,18	1 688 016 358,42	7 434 233 947,76
Provisions des assurances vie	3 120 608 860,17	96 868 476,99	3 023 740 383,18	413 160 219,97	-4 898 866,70	418 059 086,67	3 533 769 080,14	91 969 610,29	3 441 799 469,85
Provisions pour fluctuation de sinistralité	531 372 235,45		531 372 235,45	58 119 345,59	0,00	58 119 345,59	589 491 581,04		589 491 581,04
Provisions pour aléas financiers	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Provisions des contrats en unités de comptes	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Provision pour participations aux bénéfices	21 504 707,73		21 504 707,73	3 036 789,73	0,00	3 036 789,73	24 541 497,46		24 541 497,46
Provisions techniques sur placements	18 929 246,86		18 929 246,86	0,00	0,00	0,00	18 929 246,86		18 929 246,86
Autres provisions techniques	32 300 993,77	79 271 421,64	-46 970 427,87	-7 344 331,48	22 871 674,83	-30 216 006,31	24 956 662,29	102 143 096,47	-77 186 434,18
TOTAL	12 699 191 351,26	1 498 763 835,22	11 200 427 516,04	1 156 745 923,27	383 365 229,96	773 380 693,31	13 855 937 274,53	1 882 129 065,18	11 973 808 209,35

II - AUTRES PROVISIONS

NATURE	Montant au début de l'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin d'exercice
		d'exploitation	financières	non techniques	d'exploitation	financières	non techniques	
1 - Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	81 298 463,98		70 202 512,89	0,00		0,00	0,00	151 500 976,87
2 - Provisions réglementées	12 918,77			104 529,09			12 918,77	104 529,09
3 - Provisions durables pour risques et charges	312 891 458,60				2 775 955,41			310 115 503,19
SOUS TOTAL (A)	**394 202 841,35**	**0,00**	**70 202 512,89**	**104 529,09**	**2 775 955,41**	**0,00**	**12 918,77**	**461 721 009,15**
4 - Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	1 220 904 472,52	99 965 203,03	0,00	21 687,99	0,00		0,00	1 320 891 363,54
5 - Autres provisions pour risques et charges	0,00							0,00
6 - Provisions p/ dépréciation des comptes trésorerie	0,00							0,00
SOUS TOTAL (B)	**1 220 904 472,52**	**99 965 203,03**	**0,00**	**21 687,99**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1 320 891 363,54**
TOTAL (A+B)	**1 615 107 313,87**	**99 965 203,03**	**70 202 512,89**	**126 217,08**	**2 775 955,41**	**0,00**	**12 918,77**	**1 782 612 372,69**

B6 : TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
_ Immobilisations financières								
- Prêts immobilisés	103 551 868,61	99 101 868,61	4 450 000,00					
- Autres créances financières	4 985 872,28	4 985 872,28						
_ Placements affectés aux opérations d'assurance								
- Obligations et bons et TCN	986 231 367,13	926 685 977,32	59 545 389,81					
- Prêts et effets assimilés	86 980 637,79	80 670 637,79	6 310 000,00					
- Créances pour dépôts auprès des cédantes	0,00							
	1 181 749 745,81	**1 111 444 356,00**	**70 305 389,81**					
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Part des réassureurs dans les provisions techniques	1 882 129 065,18		1 882 129 065,18		527 599 105,11			
- Céssionnaires et comptes rattachés	385 176 702,82		385 176 702,82		220 297 259,29			
- Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	3 932 677 973,24		1 212 077 705,87	2 720 600 267,37	1 685,12			267 382 336,12
- Personnel	923 095,45		923 095,45					
- Etat	139 340 642,23		139 340 642,23			139 340 642,23		
- Comptes d'associés	0,00		0,00					
- Autres débiteurs	207 429 124,89		207 429 124,89		1 151 441,24		43 988 720,76	
- Comptes de régularisation-actif	287 353 607,80		287 353 607,80					
	6 835 030 211,61	**0,00**	**4 114 429 944,24**	**2 720 600 267,37**	**749 049 490,76**	**139 340 642,23**	**43 988 720,76**	**267 382 336,12**
TOTAL	**8 016 779 957,42**	**1 111 444 356,00**	**4 184 735 334,05**	**2 720 600 267,37**	**749 049 490,76**	**139 340 642,23**	**43 988 720,76**	**267 382 336,12**

B7 : TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'État et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres dettes de financement	7 806 022,05	7 806 022,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	7 806 022,05	**7 806 022,05**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
DES AUTRES PASSIFS CIRCULANTS								
- Dettes pour dépôts des réassureurs	690 695 302,18		690 695 302,18		290 842 722,79			
Cessionnaires et cptes rattachés créditeurs	297 628 198,43		297 628 198,43		248 214 482,65			
Assurés, intermédiaires , cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	735 934 062,75		149 901 890,64	586 032 172,11				
Personnel créditeur	2 139 361,20		2 139 361,20					
Organismes sociaux créditeurs	5 841 510,82		5 841 510,82					
Etat créditeur	76 930 456,13		76 930 456,13			76 930 456,13		
Comptes d'associés créditeurs	2 648 892,09		2 648 892,09					
Autres créanciers	115 977 124,27		115 977 124,27		0,00		55 914 126,05	
Comptes de régularisation-passif	315 930 860,30		315 930 860,30					
	2 243 725 768,18	**0,00**	**1 657 693 596,06**	**586 032 172,11**	**539 057 205,44**	**76 930 456,13**	**55 914 126,05**	**0,00**
TOTAL	**2 251 531 790,23**	**7 806 022,05**	**1 657 693 596,06**	**586 032 172,11**	**539 057 205,44**	**76 930 456,13**	**55 914 126,05**	**0,00**

B8 : SURETES DONNES OU RECUES

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

TABLEAU I - SURETES REELLES DONNEES

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
N E A N T					

TABLEAU II - SURETES REELLES RECUES

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS		Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
DIVERS	Débiteur (MEMBRE DU PERSONNEL)	**47 946 810,00**	Hypothèque	DIVERS	LE DEBITEUR	**29 895 921,63**

B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

ENGAGEMENTS DONNES	Montant Exercice	Montant Exercice précédent
- Avals et cautions	0,00	0,00
- Valeurs remises aux cédantes		
- Autres engagements données		
Total (1)	0,00	0,00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées	0,00	

ENGAGEMENTS RECUS	Montant Exercice	Montant Exercice précedent
- Avals et cautions	0,00	
- Valeurs remises par les réassureurs	0,00	
- Autres engagements reçus	76 920 858,49	33 614 988,78
Total	**76 920 858,49**	

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

EY
Building a better working world
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Deloitte.
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
Le Marina – Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la société
ATLANTASANAD S.A.
181, Boulevard d'Anfa
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société ATLANTASANAD S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 3.526.157.596,31, dont un bénéfice net de MAD 436.950.955,69. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 17 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ATLANTASANAD S.A. au 31 décembre 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observations

Nous attirons l'attention sur :
- Le fait que La société ATLANTA a absorbé, en date du 25 septembre 2020, la société SANAD avec effet rétroactif au 1er janvier 2020. Le rapport financier annuel comprend ainsi des comptes proforma au 31 décembre 2019 afin d'assurer la comparabilité des comptes présentés.
- L'état B11 qui expose le traitement du dividende intercalaire de la société SANAD dans le cadre de la fusion des sociétés ATLANTA et SANAD.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Finances News Hebdo du 31 Mars 2021

AtlantaSanad ASSURANCE
La vie nous rapproche

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

EY Building a better working world — Deloitte.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Questions clés identifiées	Notre réponse
Évaluation des provisions pour sinistres en assurance Non Vie :	
Les provisions pour sinistres à payer Non-Vie, figurant au bilan pour un montant de MMAD 8.910. 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 réglementaires ou actuarielles le cas échéant. Comme indiqué au niveau de l'état A1 de l'ETIC, ces provisions sont régies par un ensemble de dispositions règlementaires 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 précité, 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.	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 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 réelles intervenues ultérieurement.

EY Building a better working world — Deloitte.

Questions clés identifiées	Notre réponse
Évaluation des provisions pour sinistres en assurance Vie :	
Le montant des provisions techniques Vie s'élève à MMAD 3.746 au 31 décembre 2020 dont MMAD 3.481 au titre des contrats d'épargne et capitalisation et MMAD 264 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 régies par un ensemble de dispositions règlementaires 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 2020 et de la part de jugement dans l'estimation des provisions, nous avons considéré ce poste comme un point clé de l'audit.	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 testé 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 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 663 et MMAD 297 au 31 décembre 2020. Comme indiqué au niveau de l'état A1 de l'ETIC, ces placements sont régis par un ensemble de dispositions règlementaires 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. Compte tenu du montant significatif des titres des actions non cotées et placements immobiliers affectés aux opérations d'assurance dans le bilan de la société, et de l'importance, en l'absence de valeur marché, du jugement et des estimations exercés par la Direction, nous avons considéré l'évaluation de ces actifs comme un point clé de notre audit.	Nos travaux d'audit ont principalement consisté à : ▪ Evaluer 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.

EY Building a better working world — Deloitte.

Questions clés identifiées	Notre réponse
Fusion-absorption de la société SANAD par la société ATLANTA	
Le 1er juillet 2020, les Conseils d'Administrations des sociétés ATLANTA et SANAD ont soumis un projet de fusion absorption de SANAD par ATLANTA avec effet rétroactif au 1er janvier 2020. Cette fusion a été approuvée par les assemblées générales extraordinaires des deux entités le 25 septembre 2020. Comme indiqué au niveau de l'état A1 de l'ETIC, cette fusion a conduit, notamment, suite aux opérations d'évaluation mises en œuvre, à la constatation d'un fonds commercial pour un montant de MMAD 1.273 et d'une prime de fusion de MMAD 1.952. Les opérations d'évaluation réalisées dans le cadre de cette fusion impactent de manière significative les comptes de la société et font appel par ailleurs, au jugement et aux estimations de la direction. De ce fait, nous avons considéré que ces évaluations constituent un point clé de l'audit.	Nos travaux d'audit ont principalement consisté à : ▪ Prendre connaissance du traité de fusion, du procès-verbal et du rapport du Conseil d'Administration du 1er juin 2020 à l'Assemblée Générale Extraordinaire devant se prononcer sur l'opération de fusion-absorption ; ▪ Analyser la pertinence des méthodes d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés pour déterminer les valeurs des sociétés Sanad (l'absorbée) et Atlanta (l'absorbante) et le rapport d'échange ; ▪ Tester par sondage l'exactitude arithmétique des calculs pour la détermination des valeurs retenues pour les sociétés Sanad et Atlanta ; ▪ Examiner les méthodologies retenues pour valoriser les actifs nets apportés par la société Sanad (l'absorbée) ; ▪ Tester les modalités de détermination des montants du fonds commercial et de la prime de fusion.

Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés 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, prévue par la loi.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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 pour l'audit des états de synthèse

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

EY Building a better working world — Deloitte.

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 professionnelles 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 prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons 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, concevons 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 ;
- 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 apprécions 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 relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Casablanca, le 19 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdelmejid FAIZ
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina BENSOUDA-KORACHI
Associée

Finances News Hebdo du 31 Mars 2021