

# ETATS DE SYNTHSE ARRETES AU 31/12/2015

## COMPTES CONSOLIDES

### BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	31 déc. 2015	31 déc. 2014
<b>Actif immobilisé</b>		
Ecart d'acquisition	167 555	186 063
Immobilisations corporelles	25 724	25 844
Titres mis en équivalence	335 928	330 943
Placements affectés aux opérations d'assurance	8 544 484	7 947 022
Autres immobilisations	83 058	91 356
Impôts différés actifs	5 093	1 154
	9 161 842	8 582 382
<b>Actif circulant</b>		
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 442 766	1 439 161
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs	2 035 735	1 780 868
Autres éléments de l'actif circulant	1 073 393	1 041 085
	4 551 894	4 261 114
<b>Trésorerie - actif</b>	17 404	19 972
	13 731 140	12 863 468

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	2015	2014
<b>COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE</b>		
Primes émises brutes	446 898	404 831
Primes émises cédées	(22 229)	(16 317)
Produits techniques d'exploitation	2 105	1 365
Prestations et frais	(332 636)	(281 089)
Prestations et frais cédés	2 883	22 499
Charges techniques d'exploitation	(127 112)	(109 282)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	109 443	142 582
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	(41 449)	(34 422)
<b>Résultat technique Vie (A)</b>	37 903	130 167
<b>COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE</b>		
Primes émises brutes	2 970 641	2 748 461
Primes émises cédées	(541 398)	(448 590)
Variation des provisions pour primes non acquises brutes	(30 816)	(37 700)
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	2 424	11 803
Produits techniques d'exploitation	99 292	85 825
Prestations et frais	(2 061 026)	(2 092 096)
Prestations et frais cédés	327 087	221 576
Charges techniques d'exploitation	(797 473)	(740 622)
Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	394 411	458 147
Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	(253 777)	(97 512)
<b>Résultat technique Non Vie (B)</b>	109 365	109 292
<b>Résultat technique (C = A + B)</b>	147 268	239 459
<b>COMPTE NON TECHNIQUE</b>		
Produits non techniques courants	25 455	15 505
Charges non techniques courantes	(42 386)	(41 348)
<b>Résultat non technique courant</b>	(16 931)	(25 843)
Produits non techniques non courants	10 192	419
Charges non techniques non courantes	(933)	(3 204)
<b>Résultat non technique non courant</b>	9 259	(2 785)
<b>Résultat non technique (D)</b>	(7 672)	(28 628)
<b>Résultat avant impôt (C + D)</b>	139 596	210 831
Impôt sur le résultat	(20 368)	(51 542)
Dotations d'amortissement des écarts d'acquisition	(18 508)	(18 508)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	38 640	33 338
<b>Résultat net</b>	139 360	174 119
Dont : Part du Groupe	139 174	173 824
Intérêts minoritaires	186	295

### TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

#### I - SYNTHSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice		Exercice précédent		Variations (a-b)	
	(a)	(b)	emplois (c)	ressources (d)		
1 Financement permanent (moins rubrique 16)	1 414 739	1 363 886		50 853		
2 Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	617 358	635 360		18 002		
<b>3 = Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)</b>	797 381	728 526		68 855		
4 Provisions techniques nettes de cessions (16 - 32)	8 864 927	8 243 136		621 791		
5 Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42)	7 939 553	7 335 847	603 706			
<b>6 = Besoin en couverture (4 - 5) (B)</b>	925 374	907 289		18 085		
7 Actif circulant (moins rubrique 32)	3 109 128	2 821 953	287 175			
8 Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	1 229 968	1 027 050		202 918		
<b>9 = Besoin de financement (7-8) (C)</b>	1 879 160	1 794 903	84 257			
<b>10 Trésorerie nette (actif - passif) = (A + B - C)</b>	(156 405)	(159 088)		2 683		

➤ Augmentation  
➤ Diminution

#### II - FLUX DE TRESORERIE

	déc. 2015	déc. 2014
<b>Résultat net</b>	139 360	174 119
Variation des provisions techniques nettes de cessions	621 790	898 523
Variation des frais d'acquisition reportés	(1 939)	(1 814)
Variation des amortissements et provisions (1)	202 972	(245 122)
+ ou - valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif	-	-
+ ou - valeurs réalisées sur cessions d'éléments d'actifs	(58 402)	54 526
Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)	(169 616)	(315 370)
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 + 348 - 443 + 448)	(114 108)	65 804
Autres variations (349 - 449)	52 493	3 124
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	18 508	18 508
QP des sociétés mises en équivalence	(38 640)	(33 338)
Correction du résultat du résultat de cession de titres consolidés	(4 195)	-
Variation des impôts différés	(3 939)	851
Dividendes versés par sociétés mises en équivalence	28 184	20 430
<b>A - flux d'exploitation</b>	672 467	640 241
Acquisitions - cessions d'immeubles (261)	(20 304)	(8 672)
Acquisitions - cessions d'obligations (262)	1 370 798	(173 607)
Acquisitions - cessions d'actions (263)	(1 926 412)	(367 166)
Autres Acquisitions - cessions du (26)	(103 432)	34 092
Autres Acquisitions - cessions (21 23 24 25 35)	99 167	(28 673)
<b>B - flux d'investissement</b>	(580 183)	(544 026)
Dividendes versés	(89 586)	(58 777)
Emissions/(remboursement) nets d'emprunts	(15)	118
Augmentation/(réduction) de capital et fonds d'établissement	-	-
<b>C - flux de financement</b>	(89 601)	(58 659)
D - Impact de change (+17- 27-37+47)	-	-
<b>E - Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)</b>	2 683	37 556
G - Trésorerie sur entrée de périmètre	-	-
F - Trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	(159 088)	(196 644)
<b>H - Trésorerie en fin de période (E + F)</b>	(156 405)	(159 088)

(1) dotations moins reprises

### BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

PASSIF	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Capital	601 904	601 904
Réserves consolidées	663 340	578 774
Résultat	139 360	174 119
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	1 404 604	1 354 797
Dont : Capitaux propres part du groupe	1 402 420	1 352 662
Intérêts minoritaires	2 184	2 135
Dettes de financement	8 500	8 038
Provisions techniques	10 307 693	9 682 297
Provisions pour risques et charges	1 635	1 051
	11 722 432	11 046 182
<b>Passif circulant</b>		
Dettes pour les espèces remises par les cessionnaires	604 931	611 175
Cessionnaires, cédants coassureurs et comptes rattachés créditeurs	365 513	266 803
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs	389 818	320 387
Autres dettes du passif circulant	474 637	439 860
	1 834 899	1 638 225
<b>Trésorerie - passif</b>	173 809	179 960
	13 731 140	12 863 468

### ETAT DE SOLDE DE GESTION CONSOLIDÉ


LIBELLE	EXERCICE	
	31-déc-15	31-déc-14
1 Primes émises	3 417 539	3 153 292
Variation des provisions pour primes non acquises	(30 816)	(37 700)
2 + Produits des placements	503 854	600 729
<b>I = Chiffre d'affaires global.....</b>	<b>3 890 577</b>	<b>3 716 321</b>
3 - Prestations et frais payés	(1 799 083)	(1 514 322)
4 +/- Variation des provisions techniques	(594 579)	(858 863)
5 - Charges d'acquisition des contrats	(474 593)	(434 454)
6 - Achats consommés de mat et fournitures	(9 400)	(7 544)
7 - Autres charges externes	(197 045)	(138 679)
8 - Charges de placements	(295 226)	(131 934)
Total charges de sinistres et consommations	(3 369 926)	(3 085 796)
<b>II = Valeur ajoutée avant réassurance.....</b>	<b>520 651</b>	<b>630 525</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	(563 627)	(464 907)
Part des réassureurs dans les prestations payées	329 970	244 075
Variation des provisions pour primes non acquises cédées	2 424	11 803
9 +/- Solde de réassurance	(231 233)	(209 029)
<b>III = Valeur ajoutée après réassurance.....</b>	<b>289 418</b>	<b>421 496</b>
10 + Subventions d'exploitation	-	-
11 - Impôts et taxes	(29 859)	(27 636)
12 - Charges de personnel	(150 459)	(137 835)
<b>IV = Excédent brut d'exploitation.....</b>	<b>109 100</b>	<b>256 025</b>
13 + Autres produits d'exploitation	79 352	41 672
14 - Autres charges d'exploitation	(8 432)	(13 981)
15 + Reprises d'exploitation	22 045	45 518
16 - Dotations d'exploitation	(54 797)	(89 775)
<b>V = Résultat technique.....</b>	<b>147 268</b>	<b>239 459</b>
17 +/- Résultat non technique	(7 672)	(28 628)
18 - Impôt sur les résultats	(20 368)	(51 542)
19 + Quote-part des sociétés MEE	38 640	33 338
20 - Dotations aux At de l'EA	(18 508)	(18 508)
<b>VI = Résultat net de l'exercice.....</b>	<b>139 360</b>	<b>174 119</b>
Part du Groupe	139 174	173 824
Intérêts minoritaires	186	295

### PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Société	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
ATLANTA	100,00%	Intégration Globale
SANAD	99,66%	Intégration Globale
NAJMAT AL BAHR	100,00%	Intégration Globale
TOURS BALZACS	99,82%	Intégration Globale
NEJMAT AL JANOUB	99,75%	Intégration Globale
LES EAUX MINÉRALES D'OULMES	28,44%	Mise en équivalence
JAWHARAT CHAMAL	20,54%	Mise en équivalence

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

#### COMPTES ANNUELS CONSOLIDES PROVISOIRES AU 31 DECEMBRE 2015



**EY**  
Building a better working world  
37, Bd Abdelkhalik Ben Kaddour  
20 080 Casablanca  
Maroc

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

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, de la Compagnie d'Assurances et de Réassurance ATLANTA et de ses filiales (Groupe ATLANTA), comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2015, le compte de produits et charges consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 1.404.604 dont un bénéfice net consolidé de MAD 139.360.

**Responsabilité de la Direction**

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. 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 financiers consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité de l'Auditeur**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.


Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**Opinion sur les états financiers consolidés**

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe, ci-dessus, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe ATLANTA constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidées.

Casablanca, le 11 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes



**Deloitte**  
288, Boulevard Zerkout  
Casablanca  
Maroc

**DELTOITTE**  
Boulevard Zerkout  
288, Casablanca  
Maroc  
Fawzi BRITEL  
18 Associé

**ERNST & YOUNG**  
Boulevard Ben Kaddour  
37, Casablanca  
Maroc  
Abdelmajid FAIZ  
Associé





# ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2015

## COMPTES SOCIAUX

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

Libellé	Opérations		Totaux Exercice	Exercice 2014
	Propres à l'Exercice	Concernant les exercices précédents		
<b>1 PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS</b>	<b>7 732 779,64</b>	<b>18 812,50</b>	<b>7 751 592,14</b>	<b>8 367 489,25</b>
Produits d'exploitation non techniques courants	2 200,00	18 812,50	21 012,50	1 540,00
Intérêts et autres produits non techniques courants	6 931 269,73	0,00	6 931 269,73	6 212 919,98
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir			0,00	0,00
Autres produits non techniques courants	315 743,80	0,00	315 743,80	317 168,99
Reprises non techniques, transferts de charges	483 566,11		483 566,11	1 835 860,28
			0,00	0,00
<b>2 CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES</b>	<b>15 998 162,65</b>	<b>213 538,31</b>	<b>16 211 700,96</b>	<b>13 473 682,79</b>
Charges d'exploitation non techniques courantes	10 966 911,48	3 161,00	10 970 072,48	10 840 547,52
Charges financières non techniques courantes	3 649 440,68		3 649 440,68	0,00
Amortissement des différences sur prix de remboursement			0,00	0,00
Autres charges non techniques courantes	0,00	210 377,31	210 377,31	0,00
Dotations non techniques	1 381 810,49		1 381 810,49	2 633 135,27
			0,00	0,00
<b>Résultat non technique courant (1 - 2)</b>	<b>-8 265 383,01</b>	<b>-194 725,81</b>	<b>-8 460 108,82</b>	<b>-5 106 193,54</b>
<b>3 PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS</b>	<b>770 619,60</b>	<b>5 154,04</b>	<b>775 773,64</b>	<b>418 693,68</b>
Produits des cessions d'immobilisations	182 000,00		182 000,00	0,00
Subventions d'équilibre			0,00	0,00
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif			0,00	0,00
Autres produits non courants	342 159,02	5 154,04	347 313,06	406 971,85
Reprises non courantes, transferts de charges	246 460,58		246 460,58	11 721,83
			0,00	0,00
<b>4 CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES</b>	<b>873 904,29</b>	<b>4,72</b>	<b>873 909,01</b>	<b>3 204 204,89</b>
Valeurs nettes d'amts des immobilisations cédées			0,00	0,00
Subventions accordées			0,00	0,00
Perte provenant de la réévaluation des éléments d'actif			0,00	0,00
Autres charges non courantes	615 518,86	4,72	615 523,58	2 878 228,31
Dotations non courantes	258 385,43		258 385,43	325 976,58
			0,00	0,00
<b>Résultat non technique non courant (3 - 4)</b>	<b>-103 284,69</b>	<b>5 149,32</b>	<b>-98 135,37</b>	<b>-2 785 511,21</b>
<b>RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-8 368 667,70</b>	<b>-189 576,49</b>	<b>-8 558 244,19</b>	<b>-7 891 704,75</b>

### ETATS DES SOLDES DE GESTION

#### I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)

	Exercice	Exercice Précédent
<b>1 Primes acquises (1a - 1b)</b>	<b>1 744 180 217,29</b>	<b>1 574 376 346,84</b>
1a Primes émises	1 760 635 506,38	1 599 750 067,08
1b variation des provisions pour primes non acquises	16 455 289,09	25 373 720,24
<b>2 Variations des provisions mathématiques (60311+60317+6032+6033+60261+60267)</b>	<b>-41 377 543,73</b>	<b>-22 643 182,17</b>
3 Ajustement VARCUC		
<b>4 Charges des prestations (4a + 4b)</b>	<b>1 194 832 246,00</b>	<b>1 074 351 425,74</b>
4a Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	972 375 265,40	806 794 374,89
4b Variation des provisions pour prestations et diverses	222 456 980,60	267 557 050,85
<b>A - Solde de souscription (Marge Brute) (1-2-3-4)</b>	<b>590 725 515,02</b>	<b>522 668 103,27</b>
5 Charges d'acquisition	236 866 492,61	212 517 265,84
6 Autres charges techniques d'exploitation	229 668 924,25	209 527 603,84
7 Produits techniques d'exploitation	20 847 580,95	40 835 937,07
<b>B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5+6-7)</b>	<b>445 687 835,91</b>	<b>381 208 932,61</b>
<b>C - Marge d'exploitation (A - B)</b>	<b>145 037 679,11</b>	<b>141 459 170,66</b>
8 Produits nets de placements (73 - 63)(hors ajustements VARCUC)	183 235 832,95	182 105 550,19
9 Participations aux résultats et charges des intérêts crédités (60115, 60316, 60125, 60266, 607)	51 251 906,61	58 853 301,03
<b>D - Solde financier (8 - 9)</b>	<b>131 983 926,34</b>	<b>123 252 249,16</b>
<b>E - Résultat technique brut (C + D)</b>	<b>277 021 605,45</b>	<b>264 711 419,82</b>
10 Part des réassureurs dans les primes acquises	322 923 781,09	228 899 965,78
11 Part des réassureurs dans les prestations payées	216 578 104,59	91 706 491,55
12 Part des réassureurs dans les provisions	-18 466 124,74	3 028 600,19
<b>F - Solde de réassurance (11+12-10)</b>	<b>-124 811 801,24</b>	<b>-134 164 874,04</b>
<b>G - Résultat technique net (E + F)</b>	<b>152 209 804,21</b>	<b>130 546 545,78</b>
13 Résultat non technique courant	-8 460 108,82	-5 106 193,54
14 Résultat non technique non courant	-98 135,37	-2 785 511,21
<b>H - Résultat non technique (13+ 14)</b>	<b>-8 558 244,19</b>	<b>-7 891 704,75</b>
<b>I - Résultat avant impôt (G + H)</b>	<b>143 651 560,02</b>	<b>122 654 841,03</b>
15 Impôts sur les sociétés	13 283 615,00	21 555 551,00
<b>J - Résultat net (I - 15)</b>	<b>130 367 945,02</b>	<b>101 099 290,03</b>
16 <b>C' - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)</b>	<b>20 225 877,87</b>	<b>7 294 296,62</b>

#### II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

	Bénéfice +	Perte -
1 Résultat net de l'exercice	<b>130 367 945,02</b>	<b>101 099 290,03</b>
2 + Dotations d'exploitation (1)	11 498 212,06	5 447 358,37
3 + Dotations sur placements (1)	32 633 238,29	4 169 936,40
4 + Dotations non techniques courantes	1 381 810,49	2 633 135,27
5 + Dotations non techniques non courantes	258 385,43	325 976,58
6 - Reprises d'exploitation (2)	0,00	0,00
7 - Reprises sur placements (2)	7 830 289,12	121 383 698,11
8 - Reprises non techniques courantes	483 566,11	1 835 860,28
9 - Reprises non techniques non courantes (2) (3)	246 460,58	11 721,83
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	182 000,00	0,00
13 + Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	0,00
<b>= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>167 397 275,48</b>	<b>-9 555 583,57</b>
14 - Distribution de bénéfices	89 415 750,00	58 708 595,00
<b>= AUTOFINANCEMENT</b>	<b>77 981 525,48</b>	<b>-68 264 178,57</b>

(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.

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) IV - RECAPITULATION

Libellé	EXERCICE	Exercice 2014
<b>I RESULTAT TECHNIQUE VIE</b>	<b>42 836 988,63</b>	<b>117 637 032,07</b>
<b>II RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE</b>	<b>109 372 815,58</b>	<b>12 909 513,70</b>
<b>III RESULTAT NON TECHNIQUE</b>	<b>-8 558 244,19</b>	<b>-7 891 704,75</b>
<b>IV RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>143 651 560,02</b>	<b>122 654 841,03</b>
<b>V IMPOTS SUR LES RESULTATS+ FOND DE SOLIDARITE DES ASSURANCES + CONT COHESION SOCIALE</b>	<b>13 283 615,00</b>	<b>21 555 551,00</b>
<b>VI RESULTAT NET</b>	<b>130 367 945,02</b>	<b>101 099 290,03</b>
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	264 173 187,59	281 264 713,99
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	1 501 892 296,60	1 409 200 177,11
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	8 527 365,78	8 786 182,93
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>1 774 592 849,97</b>	<b>1 699 251 074,04</b>
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	221 336 198,96	163 627 681,92
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	1 392 519 481,02	1 396 290 663,41
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	17 085 609,97	16 677 887,68
IMPOTS SUR LES RESULTATS	13 283 615,00	21 555 551,00
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>1 644 224 904,95</b>	<b>1 598 151 784,01</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>130 367 945,02</b>	<b>101 099 290,03</b>

### TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

#### I- SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice (a)	Exercice Précédent (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement permanent (moins rubrique 16)	1 149 876 827,63	1 108 435 167,92		41 441 659,71
2 Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	62 603 197,91	54 434 396,67	8 168 801,24	
<b>3 = Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)</b>	<b>1 087 273 629,72</b>	<b>1 054 000 771,25</b>		<b>33 272 858,47</b>
4 provisions techniques nettes de cessions (16-32)	4 161 497 813,42	3 903 376 673,71		258 121 139,71
5 Placements moins dépôts des réassureurs (26-42)	4 465 485 629,58	4 193 215 809,50	272 269 820,08	
<b>6 = Besoin en couvertures (4-5) (B)</b>	<b>-303 987 816,16</b>	<b>-289 839 135,79</b>	<b>14 148 680,37</b>	
7 Actif circulant (moins rubrique 32)	1 495 957 087,36	1 316 768 795,83	179 188 291,53	
8 Moins passif circulant (moins rubrique 42)	616 276 579,99	474 669 844,94		141 606 735,05
<b>9 = Besoin de financement (7-8) (C)</b>	<b>879 680 507,37</b>	<b>842 098 950,89</b>	<b>37 581 556,48</b>	
<b>10 Trésorerie nette (actif - passif) = (A+B-C)</b>	<b>-96 394 693,81</b>	<b>-77 937 315,43</b>		<b>18 457 378,38</b>

↗ Augmentation  
↘ Diminution

#### II - FLUX DE TRESORERIE

	Exercice	Exercice Précédent
<b>Résultat net</b>	<b>130 367 945,02</b>	<b>101 099 290,03</b>
Variation des provisions techniques nettes de cessions	+	258 121 139,71
Variation des frais d'acquisition reportés	-	0,00
Variation des amortissements et provisions (1)	-	-38 867 623,58
Variation des ajustements VARCUC (736 - 636)	-	0,00
+ ou - valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif	+	0,00
+ ou - valeurs réalisées sur cession d'éléments d'actif	-	58 401 554,04
Variation des créances et dettes techniques (341+342-441-442-42)	-	102 487 888,42
Variation des créances pour espèces ou titres déposés (267)	-	0,00
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 -443 à 448)	-	28 259 861,98
Autres variations (349 -449)	-	-4 919 947,17
<b>A - flux d'exploitation</b>	<b>243 127 351,04</b>	<b>265 018 473,25</b>
Acquisition - cessions d'immeubles (261)	-	8 502 755,00
Acquisition - cessions d'obligations (262)	-	-519 655 864,60
Acquisition - cessions d'actions (263)	-	674 444 422,47
Autres acquisition - cessions du (26)	-	60 510 261,65
Autres acquisition - cessions (23 24 25 35)	-	-51 632 595,10
<b>B - flux d'investissement</b>	<b>-172 168 979,42</b>	<b>-171 277 796,89</b>
Dividendes versés	-	89 415 750,00
Emissions (remboursement) nets d'emprunts	+	0,00
Augmentation/(réduction) de capital et fonds d'établissement	+	0,00
Augmentation/(réduction) d'actions auto-détenues	+	0,00
<b>C - flux de financement</b>	<b>-89 415 750,00</b>	<b>-58 708 595,00</b>
D- impact de change (+17-27-37+47)	-	0,00
<b>E - Variation nette de la trésorerie (A+B+C+D)</b>	<b>-18 457 378,38</b>	<b>35 032 081,36</b>
F - Trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	-77 937 315,43	-112 969 396,79
<b>G - Trésorerie en fin de période (E+F)</b>	<b>-96 394 693,81</b>	<b>-77 937 315,43</b>

(1) dotations moins reprises

