

Rapport financier 2009

I. SYNTHÈSE

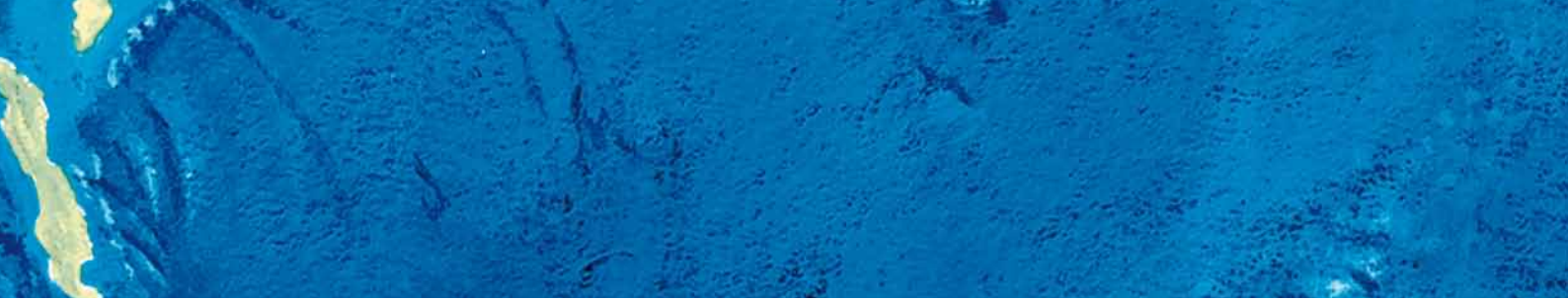
P. 3

- ◆ Comptes consolidés
- ◆ IMA S.A.
- ◆ IMA G.I.E.
- ◆ Inter Mutuelles Habitat G.I.E.
- ◆ IMA Assurances
- ◆ ASSURIMA
- ◆ IMA Services
- ◆ IMA Technologies
- ◆ Inter Mutuelles Téléassistance
- ◆ IMA GECOM
- ◆ IMA Voyages
- ◆ SCI Bellune
- ◆ Filiales hors France

II. COMPTES CONSOLIDÉS

P. 12

- ◆ Bilan
- ◆ Compte de résultat
- ◆ Annexe aux comptes consolidés



I - SYNTHÈSE

◆ Comptes consolidés

1 - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 411 M€ (incluant la production immobilisée) par rapport à 424 M€ en 2008, soit - 3,1 %.

Cette diminution est la conséquence de :

- La baisse de l'activité liée au départ d'un membre (- 68 M€) et celle du chiffre d'affaires réalisé avec le Groupe PSA.
- La progression des opérations traitées avec les mutuelles actionnaires : évènements climatiques de janvier et décembre, développement global de l'activité surtout pour le déplacement - 50 km.
- L'arrivée de nouveaux clients en France (MASCF, Groupe Monceau) et en Italie (Groupe UGF).

2 - Résultat d'exploitation

- Activité assurance non vie

Les primes acquises sont en forte progression + 20 %. Cette croissance trouve son origine en :

- Italie : principalement avec les nouveaux contrats UGF (Unipol, Linear, Navale),
- Espagne : grâce au développement des contrats Lagun Aro,
- France : grâce au gain du contrat MACSF.

Le résultat d'exploitation courante s'établit à 3 466 K€ contre 6 044 K€ en 2008, en baisse de 43 %.

Cette dégradation est due à la hausse de la sinistralité sur le segment de l'assistance déplacement et de l'assistance santé à domicile.

Le résultat net consolidé de l'activité assurance non vie est en diminution de 40 %. Il s'élève à 2 346 K€ contre 3 887 K€ en 2008.

- Autres activités

Les autres activités (G.I.E. Assistance, G.I.E. Habitat, Télédiagnostic, Relation clients, Télésurveillance) ont dégagé un résultat d'exploitation de 570 K€ contre 438 K€ en 2008.

Le résultat d'exploitation des autres activités est affecté par la structure des opérations de IMA GIE (activité sans marge).

Le résultat net consolidé des autres activités s'établit à - 1 070 K€ contre - 283 K€ en 2008. Cette dégradation est due au résultat négatif d'IMA GECOM (société mise en équivalence), en partie compensée par l'amélioration du résultat des autres filiales comme IMA Technologies.

- Frais de fonctionnement

Les frais de fonctionnement du Groupe IMA s'élèvent à 172 M€ contre 162 M€ en 2008, soit + 6 % sur l'exercice.

Le montant des honoraires est en forte croissance. Des compétences externes sont nécessaires pour la poursuite de la refonte du système d'information qui prépare l'avenir du Groupe IMA.

Par ailleurs, les frais de personnel augmentent également en liaison avec le développement des nouveaux métiers comme les services à l'habitat et le développement international.

3 - Résultat net consolidé (Groupe + minoritaires)

Le résultat net consolidé ressort à 1 276 K€ contre 3 604 K€ en 2008, soit une baisse de 65 %.

Ceci est en grande partie imputable à la moindre rentabilité de l'assurance non vie, à l'activité IMA GECOM et à la baisse significative du résultat financier liée à la baisse des taux. Ces éléments sont compensés par les bonnes performances de certaines filiales.

♦ IMA S.A.

1 - IMA S.A. a participé au financement de ses filiales.

En tant que société holding, IMA S.A. détient des participations dans les sociétés du Groupe pour une valeur de 22,4 M€. Elle assure aussi des financements :

- Prêt SCI Bellune restant dû au 31 décembre : 5 996 K€
- Des comptes courants dont :
 - IMA GECOM : 3 378 K€
 - Prestima : 532 K€
 - IMA UK : 234 K€
 - IMA Maroc : 45 K€
 - SCI Gema : 20 K€

Les comptes courants d'IMA GECOM et IMA UK sont dépréciés à 100 %. L'impact sur les comptes 2009 est une charge de 2 967 K€.

Les filiales françaises du Groupe sont intégrées dans une centralisation de trésorerie dont IMA S.A. est le pivot.

Au 31 décembre 2009, la dette nette d'IMA S.A. vis-à-vis de ses filiales est de 24 217 K€ au titre de ce cash pooling.

2 - Résultat financier

IMA S.A. a encaissé des dividendes de ses filiales pour 1 200 K€ (1 100 K€ en 2008) :

IMA Services :	100 K€
IMA Téléassistance :	500 K€
IMA Assurances :	400 K€
IMA Deutschland :	100 K€
IMA Benelux :	100 K€

La réalisation en 2009 de plus values latentes, en grande partie constituées à fin 2008, a permis de dégager un produit financier de 878 K€.

Les revenus de placements, du fait de la baisse des taux de 1,20 % en moyenne en 2009 au lieu de 4,20 % en 2008, sont en baisse de 775 K€.

Le résultat financier, incluant la dépréciation des comptes courants de 2 967 K€ et la dépréciation partielle des titres Prestima pour 284 K€, ressort à - 699 K€ au lieu de + 1 884 K€ en 2008.

Le résultat net est une perte de 792 K€ contre un profit de 1 060 K€ en 2008.

3 - Perspectives

La politique financière restera prudente compte tenu du contexte des marchés.

L'encaissement de dividendes en 2010 sera limité du fait du niveau de résultats 2009 des filiales. Une augmentation du capital est à l'étude pour donner au Groupe des moyens et accompagner sa croissance.

1 - Produits d'exploitation

Depuis le 1^{er} janvier 2009, la MAAF ne confie plus ses opérations d'assistance à IMA G.I.E. Ceci représente une baisse d'activité de l'ordre de 20 %.

Le total des produits d'exploitation d'IMA G.I.E. d'un montant de 338 272 K€ se répartit de la façon suivante :

	2009	2008	Variation en %
Membres	288 961	317 848	- 9
IMA Assurances et Assurima	32 305	19 353	+ 67
IMA Services	2 262	2 964	- 24
Filiales	7 473	7 543	- 1
Autres (dont livraisons à soi-même)	7 271	4 208	+ 73
Total	338 272	351 916	- 4

L'évolution des coûts de sinistres des dossiers a été maîtrisée, ils sont en hausse de 1,8 % par rapport à 2008.

Les produits d'exploitation se ventilent par segment d'assistance comme suit :

	2009	2008	Evolution en %
Déplacement	293 280	309 251	- 5
Domicile	21 897	20 801	- 5
Constructeur	3 569	4 684	- 24
Habitation	4 425	5 463	- 19
Livraisons à soi-même	6 988	4 124	+ 69
Autres	8 113	7 592	+ 7
Total	338 272	351 916	- 4

2 - Frais de fonctionnement

Le montant des frais de fonctionnement s'élève à 114 042 K€, soit une variation de + 2 833 K€ représentant + 2,5 % par rapport à l'exercice précédent. Les principales évolutions concernent :

- les honoraires : + 4 601 K€ dont l'informatique + 4 M€,
- la sous-traitance : - 1 454 K€, moindre recours aux filiales (effet de crise sur les déplacements).

♦ Inter Mutuelles Habitat (IMH) G.I.E.

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 13 496 K€. Il était de 8 916 K€ en 2008, soit une augmentation de + 51 %. Ce montant est constitué du remboursement des frais internes pour la gestion des sinistres confiés.

Le coût total des services fournis (frais internes plus frais externes) s'élève à 84 M€.

Le développement de nouveaux services (diagnostic immobilier et services à l'habitat) s'est poursuivi en 2009.

IMH devient le point d'entrée unique « dégâts des eaux » pour les régions MACIF. Le déploiement de cette activité s'est fait progressivement en 2009 et se poursuivra en 2010.

Par ailleurs, le téléchiffrage est déployé progressivement sur l'ensemble des régions MATMUT.

L'activité du début d'année 2009 a été marquée par le passage de la tempête Klaus.

Le nombre de services clos et facturés en 2009 s'élève à 153 272 (incluant le téléchiffrage).

Par construction, le résultat net comptable d'Inter Mutuelles Habitat est égal à zéro.

Les perspectives de développement d'IMH G.I.E. sont importantes à court et moyen termes, progression de l'ordre de 42 % attendue en 2010.

♦ IMA Assurances

Les primes acquises d'un montant de 29 928 K€ (27 971 K€ de primes émises) sont en progression de 7 % par rapport à 2008. Cette évolution est due à la conclusion de nouveaux contrats avec, notamment, Intériale et Mutuelle de l'Armée de l'Air.

Le résultat technique s'est dégradé du fait de l'augmentation de la sinistralité (+ 10 % en volume) qui peut s'expliquer par un recours plus important aux services « gratuits » en période de crise.

La provision pour risques en cours constituée en 2007 a été reprise partiellement à hauteur de 250 K€. Les actions conjuguées sur le niveau de nos primes et sur la maîtrise de nos coûts nous permettent de pratiquer cette reprise.

Un contrat de réassurance acceptée a été signé avec Assurima de façon à accompagner son développement. L'impact sur le résultat 2009 est une charge nette de 2,1 M€.

La réalisation en 2009 de plus values latentes a permis de dégager un produit financier de 772 K€. Ce produit vient compenser le déficit de revenus financiers dans une période de faibles taux d'intérêt.

Un produit exceptionnel de 1 008 K€ a été comptabilisé.

Le bénéfice net après impôts s'élève à 1 455 K€ contre 2 747 K€ en 2008.

Le taux de couverture de la marge de solvabilité reste stable à 1,8 contre 1,7 fin 2008.



◆ ASSURIMA

Les primes acquises de 8 329 K€ (8 483 K€ de primes émises) ont connu une très forte augmentation du fait de la signature du contrat assistance MACSF fin 2008.

La constitution du portefeuille Occasion du Lion Peugeot s'est poursuivie et terminée en 2009.

Les intempéries de janvier et décembre 2009, une typologie de sinistres différente de la cotation (beaucoup de pannes -50 km, durée de location de véhicules en moyenne supérieure d'un jour) ont grevé le résultat 2009.

Un contrat de réassurance a été conclu avec IMA Assurances (réassureur), limitant l'impact des coûts de sinistres sur les résultats.

Le résultat net après impôts s'établit à 92 K€ contre 315 K€ en 2008.

Le taux de couverture de la marge de solvabilité atteint 2,05. Il était de 10,21 fin 2008 avec un volume d'activité très faible.

◆ IMA Technologies

Le chiffre d'affaires s'élève à 13 879 K€ en hausse de 9 % par rapport à 2008.

Cette évolution positive est liée aux activités de la Française Des Jeux, IJVP et Help Desk.

Le second semestre a été marqué par une reprise de l'activité après le climat de crise de début d'année.

La maîtrise des frais de fonctionnement a permis de retrouver l'équilibre. Le résultat après impôts est de 41 K€ contre une perte de 770 K€ en 2008. L'année 2009 s'est avérée meilleure que prévu.

Le redressement devrait se poursuivre en 2010 porté par le développement des activités en portefeuille.

◆ IMA Services

Le chiffre d'affaires diminue de 16 % à 2 928 K€.

L'exercice a été marqué par la baisse de l'activité Peugeot de 1,9 M€, soit 39 % du chiffre d'affaires (contrats internationaux). Cette baisse a été en partie compensée par le démarrage de l'assistance déplacement non médicale du Groupe Monceau.

IMA Services participe à l'offre d'IMH G.I.E. concernant le service à l'habitat mis en place en 2009.

IMA Services a repris le Contrat Assistance Peugeot France à compter du 31 décembre 2009.

La réduction des charges n'a pas permis de compenser la baisse d'activité. Le résultat net est une perte de 62 K€.

◆ Inter Mutuelles Téléassistance

Le chiffre d'affaires 2009 s'élève à 20 807 K€ contre 19 512 K€ en 2008, soit + 6 %.

Cette progression est due à la hausse du prix moyen de l'abonnement en liaison avec la croissance de l'offre GSM/GPRS et à l'augmentation du portefeuille d'abonnés.

Le montant des commissions 2009 versées aux mutuelles partenaires s'élève à 1 696 K€ nets des opérations commerciales financées sur l'exercice.

IMT a conservé l'exploitation du portefeuille d'abonnés MAAF.

Le résultat net après impôts s'établit à + 808 K€ contre + 872 K€ en 2008.

♦ IMA GECOM

Le chiffre d'affaires à 276 K€ est faible. L'année 2009 a été marquée par un retard dans la commercialisation des produits.

Compte tenu du faible niveau des ventes, les immobilisations incorporelles ont été dépréciées à 100 %. Une partie du stock d'équipements a été revendue au fournisseur, le solde a fait l'objet d'une dépréciation pour ramener sa valeur au prix probable de commercialisation.

Il en résulte une perte exceptionnelle de 4 635 K€.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net de l'année 2009 se traduit par une perte de 6 198 K€. Il était de - 1 653 K€ en 2008.

Les actionnaires contribuent au financement de la société par des apports en compte courant au prorata de leur participation au capital. Le montant du compte courant de IMA S.A. est de 3 378 K€.

Les comptes ont été arrêtés sur le principe de continuité d'exploitation. Les capitaux propres étant négatifs de - 7 814 K€, il convient d'étudier la possibilité de recapitaliser la société.

♦ IMA Voyages

Le chiffre d'affaires de 510 K€ est en augmentation de 5 % par rapport à 2008.

La diminution des commissions sur la billetterie aérienne consécutive à l'arrêt des activités CAMIF, est partiellement compensée par l'augmentation des commissions SNCF et des commissions d'agence liées à la croissance du trafic MACIF et à l'arrivée de nouveaux clients.

Le nombre d'ordres de mission progresse de 18 % par rapport à 2008.

De nouveaux clients ont retenu IMA Voyages pour leurs déplacements professionnels : SMACL, Socram Banque, MACIF Rhône Alpes, GPIM.

L'augmentation du nombre d'ordres de mission faiblement rémunérés (réservations hôtels et locations voitures) a nécessité la mise en œuvre de ressources plus importantes.

Le résultat net de la société s'élève à 30 K€ contre 21 K€ en 2008.

♦ SCI Bellune

Le chiffre d'affaires, constitué des loyers, s'établit à 3 132 K€, en progression de 4 % par rapport à 2008. Les bâtiments sont loués aux sociétés du Groupe IMA (notamment IM Habitat et IMA G.I.E.).

Des travaux (climatisation, mise en sécurité ascenseurs, étanchéité) ont été engagés en 2009 pour un montant de 467 K€.

La baisse des taux d'intérêt en 2009 a entraîné une réduction de 220 K€ des frais financiers versés en rémunération du compte courant IMA S.A.

Le résultat est bénéficiaire de 320 K€. Il était de 10 K€ en 2008.

Le compte courant créditeur de IMA S.A. de 5 996 K€ au 31 décembre 2009 a été réduit de 70 K€ par rapport à 2008.

♦ Filiales hors France

	Chiffre d'affaires social en K€		Variation du CA en % 2009/2008	Résultat net social après impôt en K€	
	2009	2008		2009	2008
IMA Deutschland	3 298	3 601	- 8	216	238
IMA Iberica	8 638	7 779	11	813	326
Prestima	11 603	14 820	- 22	- 408	58
IMA Italia	9 974	9 121	9	301	314
IMA Servizi	18 900	10 630	78	348	25
IMA Benelux	3 933	4 487	- 12	132	209
IMA UK	1 925	1 786	8	- 111	- 167
IMA Maroc Assistance	681	740	- 8	17	84

→ IMA Deutschland

Le chiffre d'affaires de 3 298 K€ est en baisse de 8 %. Celle-ci est liée à :

- l'arrêt de l'activité Postbank au 31 décembre 2008,
- une diminution sensible des activités « help line » et traditionnelles pour HDI Gerling,
- une diminution progressive et puis l'arrêt de l'activité administrative Peugeot International au 31 décembre 2009.

Les frais de fonctionnement ont été réduits, stabilisant le niveau du résultat.

Le résultat net après impôts est de 216 K€ ; il était de 238 K€ en 2008.

→ IMA Iberica

Les primes émises progressent de + 11 % à 8 638 K€.

L'augmentation est due principalement au développement des portefeuilles Lagun Aro et Peugeot.

Le ratio sinistre sur prime s'améliore en 2009 principalement sur l'activité Peugeot.

La société dégage en 2009 un bénéfice de 813 K€ après impôts. Il était de 326 K€ en 2008.

→ Prestima

Le chiffre d'affaires de 11 603 K€ diminue de 22 % par rapport à 2008. Ceci est dû à une baisse significative d'activité de Peugeot (- 42 %) et des Mutuelles (- 20 %, effet crise), compensée partiellement par la progression de l'activité Lagun Aro.

La baisse des frais de fonctionnement de 550 K€, soit environ 7 % a limité la dégradation du résultat net 2009 qui est néanmoins négatif de 408 K€. Il était bénéficiaire de 58 K€ en 2008.

Le contrat Peugeot, malgré une réduction tarifaire de 10 %, s'est terminé au 31 décembre.

Les perspectives 2010 ne sont pas favorables.

→ IMA Italia

Le chiffre d'affaires est de 9 974 K€ en progression de 9 % en raison de nouveaux contrats de réassurance avec UGF en 2009 (Unipol, Linear, Navale).

Le Groupe UGF représente 93 % du chiffre d'affaires.

Les dossiers d'assistance sont sous-traités à IMA Servizi qui possède le plateau technique.

Le résultat net après impôts reste stable à 301 K€ en 2009 pour 314 K€ en 2008.

IMA Italia devrait poursuivre sa progression en 2010.

→ IMA Servizi

Le chiffre d'affaires de 18 900 K€ est en forte hausse (+ 78 %) en raison de l'augmentation du volume des dossiers sous-traités pour IMA Italia qui représente 97 % de l'activité d'IMA Servizi.

Les volumes sur le contrat Arval sont en baisse de 49 %.

IMA Servizi a dégagé un résultat net après impôts de + 348 K€ contre + 25 K€ en 2008.

→ IMA Benelux

Le chiffre d'affaires d'IMA Benelux est en baisse de 12 % à 3 933 K€. Ceci est dû à la diminution de l'activité constructeurs (- 30 %) et à l'incidence des dossiers confiés par IMA G.I.E. suite au départ d'un membre (- 6 %).

La clôture du litige TVA entraîne un produit exceptionnel de 145 K€.

Le résultat de l'exercice s'élève à 132 K€ contre 209 K€ en 2008.

→ IMA UK

Le chiffre d'affaires progresse de 8 % à 1 925 K€. Le contrat Equity Red Star, signé courant 2008, a connu une année complète d'activité en 2009.

Les volumes traités (moins de 1 000 dossiers en 2009) restent insuffisants en regard des frais de structure de la société.

Le résultat net reste négatif de 111 K€. Il était négatif de 167 K€ en 2008.

Les capitaux propres étant négatifs de 150 K€, il convient de prévoir une recapitalisation.

→ IMA Maroc Assistance

Le chiffre d'affaires de 681 K€ est en baisse de 8 %. Le nombre de dossiers traités est de 3 282, en baisse de 13 %.

Le montant des coûts de sinistres gérés sur l'activité sous-traitée est de 4 749 K€. Il est en baisse de 7 %.

L'activité MAPFRE a démarré dans le courant de l'année 2009.

Le résultat net après impôts est légèrement positif à 17 K€ contre 84 K€ en 2008.



II - COMPTES CONSOLIDÉS

◆ Bilan ACTIF

IMA consolidé (en €uros)

	Net N total 31.12.09	Net N-1 total 31.12.08
ÉCARTS D'ACQUISITION	0	0
ACTIFS INCORPORELS	20 289 127	15 158 514
PLACEMENTS DES ENTREPRISES D'ASSURANCE	31 299 743	30 073 466
<i>Terrains et constructions</i>	0	0
<i>Placements dans les entreprises liées et dans des entreprises avec lesquelles existe un lien de participation</i>	0	0
<i>Autres placements</i>	31 299 743	30 073 466
PLACEMENTS REPRÉSENTANT LES ENGAGEMENTS EN UC		
PLACEMENTS DES AUTRES ENTREPRISES	60 676 465	59 056 826
<i>Terrains et constructions</i>	21 739 901	22 531 041
<i>Placements dans les entreprises liées et dans des entreprises avec lesquelles existe un lien de participation</i>	7 520	7 520
<i>Autres placements</i>	38 929 044	36 518 265
TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE	0	0
PART DES CESSIONNAIRES ET RÉTROCESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	484 509	433 994
<i>Provisions pour primes non acquises</i>	0	0
<i>Provisions pour sinistres</i>	484 509	433 994
<i>Autres provisions techniques</i>	0	0
CRÉANCES NÉES DES OPÉRATIONS D'ASSURANCE OU DE RÉASSURANCE	5 668 897	5 641 858
<i>Primes acquises non émises</i>	210 675	1 087 365
<i>Autres créances nées d'opérations d'assurance directe</i>	2 098 888	2 638 439
<i>Créances nées d'opérations de réassurance</i>	3 359 334	1 916 054
CRÉANCES SUR LES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE	4 963 024	8 413 085
<i>Compte courant et caisse</i>	4 963 024	8 413 085
AUTRES CRÉANCES	52 849 681	52 777 212
<i>Personnel</i>	119 076	83 740
<i>Etat, organismes de Sécurité Sociale, collectivités publiques</i>	4 880 290	2 343 855
<i>Débiteurs divers</i>	47 850 314	50 349 617
<i>Capital appelé non versé</i>	0	0
AUTRES ACTIFS	19 846 044	19 638 917
<i>Actifs corporels d'exploitation</i>	17 009 810	17 427 136
<i>Autres</i>	2 836 234	2 211 781
COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF	2 080 038	3 427 851
<i>Frais d'acquisition reportés</i>	73 130	43 260
<i>Autres</i>	2 006 907	3 384 591
DIFFÉRENCE DE CONVERSION	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	198 157 527	194 621 724

◆ Bilan PASSIF

IMA consolidé (en €uros)

	Net N total 31.12.09	Net N-1 total 31.12.08
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	56 948 508	55 817 395
<i>Capital social</i>	22 860 000	22 860 000
<i>Résultat de l'exercice</i>	1 355 046	3 663 584
<i>Réserves</i>	32 734 031	29 265 590
<i>Autres</i>	- 568	28 221
INTÉRÊTS MINORITAIRES	275 549	492 555
PASSIFS SUBORDONNÉS	0	0
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	20 762 960	20 936 962
<i>Provisions techniques Vie</i>	0	0
<i>Provisions techniques non-Vie</i>	20 762 960	20 936 962
PROVISIONS TECHNIQUES EN UC	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	7 345 311	4 506 150
DETTES NÉES DES OPÉRATIONS D'ASSURANCE OU DE RÉASSURANCE	1 134 888	3 858 253
DETTES REPRÉSENTÉES PAR DES TITRES	0	0
DETTES ENVERS LES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE	22 504 882	24 951 185
AUTRES DETTES	88 260 167	83 129 694
COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF	925 262	929 529
DIFFÉRENCE DE CONVERSION	0	0
TOTAL DU PASSIF	198 157 527	194 621 724

◆ Tableau des Engagements reçus et donnés

IMA consolidé (en K€uros)

	31.12.09	31.12.08
Engagements reçus	0	364
<i>Entreprises d'assurance</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Entreprises du secteur bancaire</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Autres entreprises</i>	<i>0</i>	<i>364</i>
Engagements donnés	31 930	38 892
<i>Entreprises d'assurance</i>	<i>37</i>	<i>151</i>
<i>Entreprises du secteur bancaire</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Autres entreprises</i>	<i>31 893</i>	<i>38 741</i>

◆ Compte de résultat

IMA consolidé (en €uros)

	ACTIVITES ASSURANCE NON-VIE	AUTRES ACTIVITES	TOTAL 31.12.09	TOTAL 31.12.08
Primes émises	54 274 537		54 274 537	46 809 374
Variation des primes non acquises	1 626 339		1 626 339	- 286 514
PRIMES ACQUISES	55 900 876	0	55 900 876	46 522 859
Produits d'exploitation bancaire			0	0
Chiffre d'affaires ou produits des autres activités		356 346 372	356 346 372	377 257 823
Autres produits d'exploitation	424 473	1 217 373	1 641 846	3 372 212
Produits financiers nets de charges	1 051 766	270 830	1 322 596	2 232 967
PRODUITS D'EXPLOITATION COURANTS	57 377 115	357 834 576	415 211 690	429 385 861
Charges des prestations d'assurance	- 51 644 530		- 51 644 530	- 38 112 871
Charges ou produits nets des cessions en réassurance	352 495		352 495	- 285 073
Charges des autres activités		- 206 635 226	- 206 635 226	- 233 950 916
Charges de gestion	- 2 619 086	- 150 629 463	- 153 248 548	- 150 555 106
CHARGES D'EXPLOITATION COURANTES	- 53 911 121	- 357 264 689	- 411 175 810	- 422 903 966
RÉSULTAT DE L'EXPLOITATION COURANTE	3 465 993	569 886	4 035 880	6 481 894
Autres produits nets			385	98
Résultat exceptionnel			1 589 445	179 857
Impôts sur les résultats			- 2 283 539	- 2 479 443
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES			3 342 170	4 182 406
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence			- 2 065 964	- 550 969
Dotation aux amortissement des écarts d'acquisition				- 27 295
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ			1 276 206	3 604 142
Intérêts minoritaires			- 78 839	- 59 442
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)			1 355 046	3 663 584

♦ Frais de fonctionnement d'exploitation

IMA consolidé (en Euros)

	Montant net 31.12.09	Montant net 31.12.08	Variation N / N-1
Consommations de l'exercice en provenance de tiers	48 602 792	42 713 428	14%
Fournitures administratives et énergie	1 738 960	1 762 824	
Locations immobilières	3 990 139	3 952 088	
Locations mobilières	656 976	562 310	
Entretiens et maintenances	4 844 246	4 707 772	
Primes assurance	413 910	885 767	
Charges diverses (documentation, formation, ...)	661 573	527 967	
Personnel extérieur à l'entreprise	376 799	521 023	
Publicité	715 750	703 102	
Transport	132 080	147 144	
Dépl. Missions réceptions	2 141 747	1 890 618	
Frais postaux et télécom	5 033 720	4 866 532	
Services bancaires	283 849	281 366	
Sous total	20 989 747	20 808 512	1%
Sous-traitance et commissions	8 995 557	9 190 486	- 2%
Honoraires	18 617 488	12 714 429	46%
Impôts, taxes et versements assimilés	10 329 848	9 875 858	5%
Taxe sur les salaires	4 831 920	4 734 179	
Autres impôts et taxes sur salaires France (Taxe d'apprentissage, formation continue, effort construction)	2 024 361	1 782 671	
Taxe professionnelle	1 964 763	1 844 836	
Autres impôts et taxes France (Organic, CIF, ...)	1 443 813	1 240 697	
Autres impôts et taxes (sociétés situées hors de la France)	64 990	273 476	
Charges de personnel	99 549 624	96 275 951	3%
Rémunérations du personnel	69 052 812	66 900 228	
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	27 748 295	26 941 226	
Autres charges de personnel	2 748 516	2 434 497	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	11 978 716	11 485 963	4%
Dotations aux amortissements	11 286 548	11 107 467	
Dotations aux dépréciations et provisions	1 084 651	521 409	
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	- 392 483	- 142 913	
Autres charges	496 118	543 695	- 9%
Redevances	281 048	362 300	
Autres frais et charges de gestion courante	215 069	181 395	
Frais financiers	1 177 937	1 343 770	- 12%
Total des frais de fonctionnement	172 135 034	162 238 665	6%



♦ Annexe aux comptes consolidés

1- Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions de la législation française définies par :

- la loi du 3 janvier 1985 et son décret d'application du 17 février 1986,
- la loi n° 94-679 du 8 août 1994,
- les décrets n° 94-481 et 94-482 du 8 juin 1994,
- l'arrêté du 20 juin 1994,
- le règlement n° 2000-05 du 7 décembre 2000 relatif aux règles de consolidation et de combinaison des entreprises régies par le code des assurances.

2 - Faits marquants de l'exercice

2.1. Nouveau client

L'évolution des primes acquises, + 9 M€ sur l'exercice, est liée à l'arrivée d'un nouveau client, la MASCF, dont l'activité a démarré au 1^{er} janvier 2009.

2.2. Départ d'un membre d'IMA G.I.E.

Le départ d'un membre, effectif depuis le 1^{er} janvier 2009, s'est traduit par une baisse du volume d'activité de 20 %. Elle est partiellement compensée par l'augmentation d'activité des autres membres.

2.3. Réorganisation interne du Groupe IMA

Le plan stratégique, validé par le conseil de surveillance du 18 décembre 2008, a entraîné une réorganisation interne du Groupe IMA.

2.4. Refonte du système d'information

La refonte du système d'information d'IMA G.I.E. a été poursuivie au cours de l'exercice. Cette mobilisation de ressources internes et externes a contribué au développement d'outils informatiques.

2.5. IMA GECOM

Le résultat net consolidé est impacté par la quote part de 33,33 % du résultat social déficitaire d'IMA GECOM, soit - 2 066 K€.

Cette perte s'explique par des dépréciations engagées en 2009 sur les actifs immobilisés de cette entité.



3 - Périmètre de consolidation

3.1. Définition du périmètre

Toutes les entreprises contrôlées par IMA S.A. ou sur lesquelles elle exerce une influence notable sont incluses dans le périmètre de consolidation.

Toutes les entreprises incluses dans le périmètre de consolidation sont sous contrôle exclusif à l'exception d'IMA GECOM.

La SARL DOMISSIMA, au capital de 7,5 K€, détenue à 100 % par IMA S.A. a été créée en 2008. Le montant des titres de cette société n'étant pas significatif, elle n'est pas consolidée en 2009.

Suite à la réduction du capital d'IMA G.I.E. de 203 K€ consécutive au départ d'un membre, le pourcentage de détention d'IMA S.A. est passé de 80 % en 2008 à 84,57 % en 2009.

3.2. Périmètre et méthode

Nom commercial et siège social	Pays	% Contrôle	%Intérêt	Méthode
1 - Activité Holding <u>IMA S.A.</u> 118 avenue de Paris – NIORT	France	100,00	100,00	Conso- lidante
2 - Activité Assurance <u>IMA Iberica</u> Calle Silvano n° 55 – MADRID	Espagne	100,00	100,00	Globale
<u>IMA Italia</u> Piazza Indro Montanelli n°20 – Sesto San Giovanni (MILAN)	Italie	100,00	100,00	Globale
<u>IMA Assurances</u> 118 avenue de Paris – NIORT	France	100,00	100,00	Globale
<u>ASSURIMA</u> 118 avenue de Paris – NIORT	France	100,00	100,00	Globale
3 - Activité hors assurance Assistance <u>IMA G.I.E.</u> 118 avenue de Paris – NIORT	France	84,57	84,57	Globale
<u>IMA Services</u> 118 avenue de Paris – NIORT	France	100,00	100,00	Globale
<u>IMA Deutschland</u> Triebstraße 32 – MUNCHEN	Allemagne	100,00	100,00	Globale
<u>Prestima</u> Calle Silvano n° 55 – MADRID	Espagne	100,00	100,00	Globale
<u>IMA Servizi</u> Piazza Indro Montanelli n°20 – Sesto San Giovanni (MILAN)	Italie	100,00	100,00	Globale
<u>IMA Benelux</u> Parc d’Affaires Zénobe Gramme – Bât 11/12 Square des Conduites d’Eau – LIEGE	Belgique	100,00	100,00	Globale
<u>IMA UK Assistance Limited</u> Cottingley Business Park – BD 16 – 1PY WEST YORKSHIRE	Angleterre	100,00	100,00	Globale
<u>Inter Mutuelles Habitat</u> 118 avenue de Paris – Niort	France	80,00	80,00	Globale
<u>IMA Maroc Assistance</u> Casablanca Business Center, lot°2 lotiss. Mandarouna Sidi Maârouf, Casablanca	Maroc	100,00	100,00	Globale
Autres activités <u>IMA Technologies</u> 1 impasse Claude Nougaro – SAINT HERBLAIN	France	100,00	100,00	Globale
<u>IM Téléassistance</u> 10 rue Henri Picherit – NANTES	France	100,00	100,00	Globale
<u>IMA Voyages</u> 118 avenue de Paris – NIORT	France	100,00	100,00	Globale
<u>IMA GECOM</u> 118 avenue de Paris – NIORT	France	33,33	33,33	Equiva- lence
Immobilier <u>SCI Bellune</u> 118 avenue de Paris – NIORT	France	100,00	100,00	Globale



4 - Modalités de consolidation

4.1. Méthode de consolidation

Les dix-sept filiales, sous contrôle exclusif, ont été consolidées par intégration globale. IMA GECOM est mise en équivalence.

4.2. Harmonisation et retraitements de consolidation

Les comptes sociaux des sociétés françaises et étrangères du Groupe IMA sont établis, pour leur activité respective, selon les règles comptables en vigueur dans les pays considérés.

Les retraitements nécessaires à l'harmonisation des méthodes d'évaluation retenues par les sociétés consolidées sont effectués lorsqu'ils présentent un caractère significatif.

Ainsi, aucun retraitement d'homogénéisation n'a été jugé nécessaire pour ce qui concerne les provisions techniques, les placements ; les cadences d'amortissements sont harmonisées conformément aux dispositions du règlement CRC 2002-10.

Les retraitements de consolidation ont porté notamment sur les opérations de location financement et les impôts différés.

4.3. Date de clôture

La consolidation est réalisée à partir des comptes annuels de chaque société arrêtés au 31 décembre conformément à l'article R 341-3 du code des assurances.

4.4. Conversion des comptes d'entreprises établissant leurs comptes en monnaies étrangères

Les comptes des filiales IMA UK et IMA Maroc Assistance, hors zone euro, sont convertis selon la méthode du cours de clôture :

- les éléments bilantiels sont convertis au cours de clôture, les produits et charges au cours moyen de la période,
- les écarts de conversion constatés sur le bilan d'ouverture et le résultat sont inscrits au poste « écarts de conversion ».



4.5. Elimination des opérations internes au Groupe

Toutes les opérations internes au Groupe sont éliminées.

Lorsque ces opérations affectent le résultat consolidé, l'incidence de leur élimination est répartie entre les intérêts du Groupe et les intérêts minoritaires dans l'entreprise ayant réalisé le résultat.

L'élimination des incidences des opérations internes portant sur des actifs a pour conséquence de les ramener au coût historique consolidé.

Les opérations internes éliminées portent notamment sur :

- les créances et dettes réciproques, ainsi que les produits et charges réciproques,
- les dividendes intra-groupe,
- les dépréciations des titres de sociétés consolidées ou de créances détenues sur celles-ci.

4.6. Imposition différée

Des impôts différés ont été calculés sur toutes les différences significatives liées à des décalages temporaires entre la base imposable et le résultat comptable selon la méthode du report variable.

Ce traitement se traduit par un impôt différé actif comptabilisé pour 793 K€ et un impôt différé passif de 94 K€.

Les impôts différés actifs et passifs sont présentés respectivement en comptes de régularisation actif et passif.

Les actifs et passifs d'impôts différés concernant une même entité fiscale ont été compensés. Ils concernent les sociétés faisant partie de l'intégration fiscale d'IMA S.A. : IMA G.I.E. (84,57 %), IMA Services, SCI Bellune, IMA Technologies, Inter Mutuelles Téléassistance, IMA Assurances, ASSURIMA, Inter Mutuelles Habitat (80 %).

L'actif d'impôts différés, estimé à 199 K€ et relatif à la filiale IMA UK, n'a pas été comptabilisé car sa récupération n'est pas jugée probable, dans un avenir proche, du fait de la situation déficitaire actuelle de cette société.

Il en est de même pour la filiale PRESTIMA ; l'actif d'impôts différés non comptabilisé est de 301 K€.

4.7. Ecart de première consolidation

Lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation d'une entreprise, la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation de l'ensemble des actifs et passifs identifiés constitue l'écart d'acquisition.

Les écarts d'évaluation constatés sur des actifs et passifs identifiables sont imputés sur l'écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition résiduels sont, lorsqu'ils sont positifs, inscrits à l'actif immobilisé et amortis sur une durée fonction du contexte de l'acquisition.

5 - Méthodes et règles d'évaluation

5.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Logiciels acquis

Ils comprennent des logiciels informatiques acquis et amortis sur une durée de 3 ans en linéaire.

Logiciels développés en interne

Conformément à la réglementation, les dépenses de recherches sont enregistrées en charges sur l'exercice au cours duquel elles sont encourues et les frais de développement et de création de logiciels en interne sont immobilisés dès lors qu'ils remplissent les critères énoncés par les textes.

Au sein du Groupe IMA, les projets suivants sont en mesure de satisfaire aux conditions décrites ci-dessus en 2009 :

◆ *IMA G.I.E.*

La mutation du système d'information : ce projet fait l'objet d'un programme pluriannuel nommé Mustang. Il a été initié en 2006 et s'est poursuivi sur l'exercice.

Il a pour but de fédérer les grands chantiers en cours ou à venir en se dotant notamment d'outils communs.

A ce titre, le lot 2 de la plateforme de communication a été achevé sur l'exercice.

Le projet PEGASE : il s'agit de la refonte du système d'information de l'assistance. Il a une vocation Groupe et sera décliné progressivement sur les différents métiers.

Après l'écriture des analyses fonctionnelles, le lancement d'un appel d'offres, l'élaboration d'un planning, la livraison du projet est prévue au 1^{er} trimestre 2011.

Ces projets nommément désignés sont immobilisés à l'actif du bilan d'IMA G.I.E.

◆ *Inter Mutuelles Habitat*

Au titre de l'exercice, aucun applicatif n'a été développé.

Les logiciels déjà développés en interne font l'objet d'un amortissement sur leur durée d'utilisation estimée à 5 ans.

5.2. Placements financiers

Les placements financiers et les titres de participation sont évalués à leur valeur historique d'acquisition, nette de frais d'acquisition, sous réserve des dispositions prévues aux articles R 332-19 et R 332-20 du code des assurances.

Titres de participation non consolidés

La valeur de référence des placements dans les entreprises avec lesquelles existe un lien de participation correspond à leur valeur d'usage, laquelle est fonction de l'utilité que représente la participation pour le Groupe.



Une provision est constituée ligne à ligne dans le cas où cette valeur est inférieure au coût historique.

Au 31 décembre 2009, les titres de participation présents au bilan concernent essentiellement DOMISSIMA (7,5 K€ : société créée en 2008) ; ils ne sont pas consolidés en raison de leur caractère non significatif.

Valeurs mobilières amortissables à taux fixe (article R 332.19 du code des assurances)

Les valeurs mobilières amortissables (obligations, titres de créances négociables, ...) sont inscrites pour leur prix d'achat (hors intérêts courus).

La différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement de chaque ligne de titres est rapportée au résultat sur la durée résiduelle des titres.

Cet amortissement figure en compte de régularisation actif ou passif et est intégré dans le résultat financier.

Une dépréciation est constituée si le débiteur n'est pas en mesure de respecter ses engagements (paiement des intérêts et remboursement du principal).

En cas de cession d'une obligation, la différence entre la valeur actuarielle de l'obligation et son prix de vente sera affectée à la réserve de capitalisation.

Titres et autres placements financiers affectés ou non à la représentation des engagements techniques (article R 332.20 du code des assurances)

Ces titres, essentiellement des SICAV obligataires et monétaires, figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

L'évaluation des titres est effectuée conformément à l'article R 332-20 :

- titres cotés : sur la base du dernier cours coté au jour de l'inventaire
- titres non cotés : prix d'utilité pour l'entreprise

Lorsque leur valeur actuelle à la date de clôture est inférieure à la valeur d'actif brut, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence conformément aux dispositions de l'article R332-20 du code des assurances.

Provision globale pour risque d'exigibilité

La provision pour risque d'exigibilité est constituée lorsque les placements mentionnés à l'article R332-20 se trouvent en situation de moins value latente globale (VNC > valeur globale).

La valeur globale se détermine de la manière suivante :

- pour les valeurs mobilières cotées et les titres cotés, la valeur retenue est le cours moyen des trente derniers jours précédant le jour de l'inventaire ou à défaut, le dernier cours coté avant cette date,
- pour les actions de sociétés d'investissement à capital variable et les parts de fonds communs de placements, la valeur retenue est la moyenne des prix de rachat publiés au cours des trente derniers jours précédant le jour de l'inventaire ou, à défaut, le dernier prix de rachat publié avant cette date,
- pour les autres actifs, leur valeur est évaluée selon les règles prévues à l'article R332-20-1.

Compte tenu de la nature des titres en portefeuille, il n'y a pas lieu de constituer une telle provision au 31 décembre 2009.

Allocation des produits financiers au compte technique

Le résultat des placements (produits moins charges de placement) est ventilé dans les entités d'assurance concernées en affectant au résultat technique, la part issue des provisions techniques et au résultat non technique, la part revenant aux capitaux propres.

5.3. Patrimoine immobilier et autres actifs corporels d'exploitation

Les éléments constituant le patrimoine immobilier et les autres actifs corporels d'exploitation sont évalués à leur coût d'acquisition (prix d'achat majoré des frais accessoires).

Les amortissements sont calculés en fonction des règles de la société consolidante et des retraitements sont opérés sur les comptes des filiales étrangères.

Les taux couramment pratiqués sont les suivants :

- agencements installations	10 ans linéaire
- installations et matériels techniques	3 à 10 ans linéaire
- matériel de bureau	5 à 8 ans linéaire
- mobilier	5 à 10 ans linéaire
- matériel informatique et téléphonique	1 à 8 ans linéaire
- matériel de transport	3 à 5 ans linéaire

L'application du règlement CRC 2002-10 a conduit à la détermination de composants et de nouvelles durées d'amortissements suivantes pour les bâtiments :

Composants	Mode d'amortissement comptable	Durées d'amortissement comptable
Terrains	Non amortis	
VRD et gros œuvre	Linéaire	30 ou 50 ans
Façades	Linéaire	10 ou 20 ans
Terrasses	Linéaire	10 ou 20 ans
Aménagements extérieurs	Linéaire	15 ou 30 ans
Aménagements intérieurs	Linéaire	10 ans

5.4. Stocks et encours

A la clôture de l'exercice, un certain nombre de services d'Inter Mutuelles Habitat ne sont pas totalement terminés, l'entité a valorisé ces services en fonction du temps passé en 2009 pour un montant de 2 777 K€ dans ses comptes sociaux.

5.5. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

5.6. Frais d'acquisition reportés

Conformément aux dispositions comptables prévues par l'article R 332-33 du code des assurances, la société a inscrit à l'actif du bilan la partie non imputable à l'exercice des frais d'acqui-



sition des contrats constatés en charges de l'exercice. Le montant reporté est calculé contrat par contrat dans les mêmes conditions et selon les mêmes méthodes que la provision pour primes non acquises.

Au 31 décembre 2009, les frais d'acquisition reportés s'élèvent à 73 K€.

5.7. Provisions techniques

Les provisions constituées sont destinées à couvrir des charges échues de l'exercice ou à garantir un risque dont l'entreprise a connaissance à la clôture de l'exercice.

Les provisions techniques sont élaborées en conformité avec les règles du code des assurances.

Provisions pour primes non acquises et risques en cours

La provision pour primes non acquises est destinée à constater la part des primes se rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de la prime.

Elle est calculée en fonction des paramètres des contrats, contrat par contrat, au prorata temporis.

La provision pour risques en cours est destinée à couvrir, pour chacun des contrats payables d'avance, la charge de sinistres et de frais pour la période qui s'écoule entre la date d'inventaire et la première échéance de prime ou de terme du contrat pour la part de ce coût non couverte par la provision pour primes non acquises.

Le calcul est effectué en fonction d'un taux moyen de sinistralité observé sur chacun des contrats concernés sur les exercices N et N-1.

Sur les contrats pluriannuels pour lesquels les prévisions de coûts de sinistres dépassent, sur la période comprise entre la date de l'inventaire et la date d'échéance du contrat, la part des primes se rapportant à cette période post clôture, le différentiel a été provisionné en « provision pour risque en cours ».

Sur les contrats déficitaires à la clôture, pour lesquels le tarif de la prime a été bloqué pour l'exercice suivant sans possibilité de réajustement, par prudence, une provision pour risque en cours est constituée.

Provisions pour sinistres

Les provisions pour sinistres représentent la valeur estimée des dépenses en principal et en frais tant internes qu'externes, relatives au règlement des dossiers d'assistance ouverts à la clôture de l'exercice.

Ces provisions sont calculées selon des méthodes statistiques et récapitulées par exercice de survenance. Les dépenses sont estimées à leur coût futur non actualisé.

Les provisions pour sinistres comprennent notamment les provisions pour « sinistres inconnus » ou « tardifs », y compris déclarés tardivement (après la date d'inventaire).

Elles sont augmentées d'une provision pour frais de gestion de sinistres : ce taux de chargement est déterminé en fonction du taux moyen de règlement des dossiers réellement observé.

5.8. Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que les événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet, mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Les provisions pour risques et charges incluent :

- les provisions pour fonds d'indemnité pour la retraite TFR (Italie) qui sont évaluées selon les dispositions réglementaires de ce pays,
- des provisions pour litiges,
- les titres IMA GECOM mis en équivalence,
- les provisions pour indemnités de fin de carrière.

Provisions pour indemnités de fin de carrière

Les engagements de retraite vis-à-vis du personnel des sociétés consolidées sont couverts soit par un contrat d'assurance volontaire, soit par un contrat d'assurance obligatoire, ou encore font l'objet d'un engagement hors bilan en comptabilité sociale.

Les indemnités de fin de carrière (IFC) des membres du personnel d'encadrement d'IMA G.I.E. figurant en engagements hors bilan sont calculées sur la base des droits acquis par les salariés en activité, à partir d'hypothèses relatives à l'âge de départ à la retraite et au « turn over ».

Le montant des IFC des membres du personnel d'encadrement d'IMA G.I.E., des salariés d'IMA Technologies et d'Inter Mutuelles Téléassistance prévu par la convention collective et non couvert par un contrat d'assurance figure au passif depuis 2008.

Au 31 décembre 2009, le montant de la provision pour indemnités de fin de carrière, comptabilisé en consolidation, s'élève à 3 647 K€ contre 2 933 K€ en 2008. Il inclut les charges sociales correspondantes.

La variation de la provision pour IFC entre 2008 et 2009 a généré une charge qui a diminué le résultat consolidé de 713 K€, soit 475 K€ nets d'impôts différés.

Le taux d'actualisation retenu en 2009 est de 3,93 % ; l'âge de départ à la retraite est de 65 ans.

5.9. Règles retenues pour l'imputation des charges par destination

La comptabilisation des charges par destination est réalisée selon les dispositions contenues dans l'arrêté du 20 juin 1994.

Une comptabilisation des charges est effectuée dans un premier temps dans des comptes par nature auxquels sont associées des sections analytiques (services). Trimestriellement, ces comptes par nature sont soldés et répartis dans les comptes par destination.

L'affectation dans les différentes destinations est effectuée en fonction du couple charge par nature/section analytique.

Les spécificités inhérentes à l'activité d'assistance ont été intégrées. Les charges des plateaux d'assistance sont, par exemple, comptabilisées sur la ligne prestations et frais payés.

5.10. Charges et produits exceptionnels

Pour les activités d'assurance et autres, les charges et produits qui ont un caractère non récurrent et étranger à l'exploitation figurent en résultat exceptionnel.

Le résultat exceptionnel de l'exercice comprend l'indemnité versée en 2009 par le membre ayant quitté IMA G.I.E.

Les éléments ci-après sont présentés en milliers d'euros.

6 - Informations complémentaires sur les postes du bilan

6.1. Ecart d'acquisition

Nature	31.12.09			31.12.08
	Valeur brute	Amortissements	Montant net total	
IMA Maroc Assistance	73	73	0	0
Total	73	73	0	0

La société IMA Maroc Assistance est entrée dans le périmètre de consolidation du Groupe IMA en mai 2007.

Un écart d'acquisition a été constaté dans les comptes consolidés pour un montant brut de 73 K€. Cet écart d'acquisition est entièrement amorti.

6.2. Actifs incorporels

	Valeur brute			
	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant à la fin de l'exercice
Frais d'établissement	6		- 3	3
Fonds de commerce et droit au bail (*)	68			68
Autres actifs incorporels	27 142	9 099	- 90	36 150
Total	27 216	9 099	- 93	36 222

(*) fonds de commerce IMA UK pour 50 K€ entièrement amorti sur 5 ans.

	Amortissements et dépréciations				Valeur nette à la fin de l'exercice
	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant à la fin de l'exercice	
Frais d'établissement	3			3	
Fonds de commerce et droit au bail	50			50	18
Autres actifs incorporels	12 004	3 971	- 96	15 879	20 271
Total	12 057	3 971	- 96	15 933	20 289

6.3. Placements des entreprises d'assurance

	31.12.09			
	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation (1)	Plus ou moins values latentes
1. Placements immobiliers				
2. Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM				
3. Parts d'OPCVM (autres que celles visées en 4.)	20 958	20 958	20 959	1
4. Parts d'OPCVM détenant exclusivement des titres à revenu fixe	425	425	428	3
5. Obligations et autres titres à revenu fixe	3 767	3 767	3 768	1
6. Prêts hypothécaires				
7. Autres prêts et effets assimilés				
8. Dépôts auprès des entreprises cédantes	3 149	3 149	3 149	
9. Autres dépôts	3 001	3 001	3 001	
10. Actifs représentatifs de contrats en unités de compte				
Total	31 300	31 300	31 306	6
Total des placements cotés	25 120	25 120	25 125	6
Total des placements non cotés	6 180	6 180	6 180	
Part des placements d'assurance Non Vie	31 300	31 300	31 306	6
Part des placements d'assurance Vie				

(1) La réalisation de plus-values latentes donnerait naissance à des droits en faveur des bénéficiaires de contrats et des actionnaires minoritaires ainsi qu'à des impositions.



6.4. Placements des autres entreprises

	31.12.09			31.12.08
	Valeur brute	Amortissements/ Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Terrains et constructions	28 879	7 291	21 588	22 379
Immobilisations financières	1 170		1 170	1 134
Participations	253		253	253
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	185		185	185
Prêts				
Autres immobilisations financières	732		732	696
Valeurs mobilières de placements	37 919		37 919	35 544
Total	67 968	7 291	60 676	59 057

6.5. Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques

Ventilation entre activités Non Vie, Vie et nature des provisions techniques

Nature	31.12.09			31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Total	
Provisions pour sinistres	485		485	434
Provisions pour participation aux bénéfices				
Autres provisions techniques				
Total	485		485	434

6.6. Créances nées d'opérations d'assurance et de réassurance

Ventilation par échéance

Nature	31.12.09			Montant net total
	Echéances			
	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	
Primes acquises non émises	211			211
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	2 099			2 099
Créances nées d'opérations de réassurance	3 359			3 359
Total	5 669			5 669

Ventilation par nature

Nature	31.12.09			31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Montant net total	
Primes acquises non émises	211		211	1 087
Autres créances nées d'opér. d'ass. directe	2 099		2 099	2 638
Créances nées d'opérations de réassurance	3 359		3 359	1 916
Total	5 669		5 669	5 642

Ventilation des valeurs brutes et des dépréciations

Nature	31.12.09			31.12.08
	Valeurs brutes	Dépréciations	Montant net total	
Primes acquises non émises	301	90	211	1 087
Autres créances nées d'opér. d'ass. directe	2 112	13	2 099	2 638
Créances nées d'opérations de réassurance	3 359		3 359	1 916
Total	5 772	103	5 669	5 642



6.7. Créances sur les entreprises du secteur bancaire

Ventilation par échéance

Nature	31.12.09			Montant net total
	Echéances			
	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	
Comptes courants et caisses	4 963			4 963
Total	4 963			4 963

Ventilation par nature

Nature	31.12.09				31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Autres activités	Montant net total	Montant net total
Comptes courants et caisses	391		4 572	4 963	8 413
Total	391		4 572	4 963	8 413

Ventilation des valeurs brutes et des dépréciations

Nature	31.12.09			31.12.08
	Valeurs brutes	Dépréciations	Montant net total	
Comptes courants et caisses	4 963		4 963	8 413
Total	4 963		4 963	8 413

6.8. Autres créances

Ventilation par échéance

Nature	31.12.09			Montant net total
	Echéances			
	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	
Personnel	119			119
Etat, organismes de Sécurité Sociale, collectivités publiques	4 880			4 880
Débiteurs divers	45 213	2 637		47 850
Total	50 213	2 637		52 850

Ventilation par nature et entre activités non vie et vie

Nature	31.12.09				31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Autres activités	Montant net total	Montant net total
Personnel			119	119	84
Etat, organismes de Sécurité Sociale, collectivités publiques	792		4 088	4 880	2 344
Débiteurs divers	3 349		44 501	47 850	50 350
Total	4 141		48 708	52 850	52 777

Ventilation des valeurs brutes et des dépréciations

Nature	31.12.09			31.12.08
	Valeurs brutes	Dépréciations	Montant net total	
Personnel	119		119	84
Etat, organismes de Sécurité Sociale, collectivités publiques	4 880		4 880	2 344
Débiteurs divers	48 722	872	47 850	50 350
Total	53 722	872	52 850	52 777

6.9. Autres actifs

Ventilation des valeurs brutes et des dépréciations

	31.12.09			31.12.08		
	Valeurs brutes	Amortis./ Dépréciations	Montant net total	Valeurs brutes	Amortis./ Dépréciations	Montant net total
Actifs corporels d'exploitation						
Activité Non Vie	431	405	26	431	396	35
Activité Vie						
Autres activités	62 623	45 639	16 984	59 017	41 625	17 392
Stocks et en-cours						
Autres activités	2 836		2 836	2 212		2 212
Total	65 889	46 043	19 846	61 659	42 020	19 639

Ventilation par nature et entre activités non vie et vie

Nature	31.12.09				31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Autres activités	Montant net total	Montant net total
Actifs corporels d'exploitation	26		16 984	17 010	17 427
Stocks et en-cours			2 836	2 836	2 212
Total	26		19 820	19 846	19 639

6.10. Comptes de régularisation – actif

Frais d'acquisition reportés : ventilation entre les activités Non Vie, Vie et autres activités

Nature	31.12.09				31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Autres activités	Montant net total	Montant net total
Frais d'acquisition reportés	73			73	43
Total	73			73	43

Autres comptes de régularisation actif : ventilation entre les activités Non Vie, Vie et autres activités

Nature	31.12.09				31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Autres activités	Montant net total	Montant net total
Intérêts courus à recevoir	6			6	22
Impôts différés actifs			793	793	2 262
Charges constatées d'avance diverses et autres comptes de régularisation actif	17		1 191	1 208	1 101
Total	23		1 984	2 007	3 385

6.11. Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Autres postes	Total	Total des capitaux propres du Groupe	Intérêts minoritaires	Total des CP du Groupe + Intérêts minoritaires
Montant au 31.12.07	22 860	28 048	2 476				53 384	863	54 247
Affectation du résultat 31.12.07		2 476	- 2 476						
Résultat 31.12.08			3 664				3 664	-59	3 604
Comptabilisation des indemnités de fin de carrière		- 1 248					- 1 248	- 311	- 1 559
Autres		15					15		15
Variation des écarts de conversion		3					3		3
Montant au 31.12.08	22 860	29 294	3 664				55 817	493	56 310
Affectation du résultat 31.12.08		3 664	- 3 664						
Résultat 31.12.09			1 355				1 355	- 79	1 276
Réduction de capital IMA GIE		- 65					- 65	- 138	- 203
Autres		- 152					- 152		- 152
Variation des écarts de conversion		- 7					- 7		- 7
Montant au 31.12.09	22 860	32 733	1 355				56 949	276	57 224

6.12. Provisions techniques

Ventilation entre activités Non Vie, Vie et nature des provisions techniques

Nature	31.12.09			31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Total	
Provisions pour primes non acquises	7 942		7 942	9 538
Provisions pour sinistres	6 878		6 878	6 203
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes	2 646		2 646	2 497
Autres provisions techniques	3 298		3 298	2 699
Total	20 763		20 763	20 937

6.13. Provisions

Décomposition de la variation des provisions pour risques et charges

Nature	Valeur brute début d'exercice	Augmentation	Diminution	Valeur brute fin d'exercice
Provisions TFR (Italie)	440	113		553
Provisions pour risque prud'homal	7		7	0
Provisions pour litige	587		46	541
Provisions indemnités fin de carrière	2 934	713		3 647
Titres mis en équivalence	538	2 066		2 604
Total	4 506	2 892	53	7 345

6.14. Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance

Ventilation par échéance

Nature	31.12.09			Montant net total
	Echéances			
	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	
Dettes nées d'opér. d'assurance directe	591			591
Dettes nées d'opérations de réassurance	37			37
Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs	507			507
Total	1 135			1 135

Ventilation par nature et entre activités Non Vie et Vie

Nature	31.12.09				31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Autres activités	Montant net total	Montant net total
Dettes nées d'opér. d'assurance directe	591			591	648
Dettes nées d'opérations de réassurance	37			37	2 776
Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs	507			507	434
Total	1 135			1 135	3 858

6.15. Dettes envers les entreprises du secteur bancaire

Ventilation par échéance

Nature	31.12.09			Montant net total
	Echéances			
	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	
Dettes envers les établissements de crédit	5 914	5 813	10 778	22 505
Total	5 914	5 813	10 778	22 505

Ventilation par nature et par activité Non Vie et Vie

Nature	31.12.09				31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Autres activités	Montant net total	Montant net total
Dettes envers les établissements de crédit	10		22 495	22 505	24 951
Total	10		22 495	22 505	24 951

6.16. Autres dettes

Ventilation par échéance

Nature	31.12.09			Montant net total
	Echéances			
	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	
Autres emprunts, dépôts et cautionnements reçus				
Personnel	13 402			13 402
Etat, organismes de Sécurité Sociale et collectivités publiques	17 457			17 457
Créanciers divers	55 405	1 997		57 402
Total	86 263	1 997		88 260

Ventilation par nature et par activité

Nature	31.12.09				31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Autres activités	Montant net total	Montant net total
Autres emprunts, dépôts et cautionnements reçus					
Personnel	2		13 399	13 402	12 416
Etat, organismes de Sécurité Sociale et collectivités publiques	644		16 813	17 457	16 771
Créanciers divers	276		57 126	57 402	53 943
Total	923		87 337	88 260	83 130

6.17. Comptes de régularisation – passif

Ventilation par nature et par activité

Nature	31.12.09				31.12.08
	Activité Non Vie	Activité Vie	Autres activités	Montant net total	Montant net total
Impôts différés passif			94	94	81
Produits perçus d'avance et autres comptes de régularisation	50		781	831	848
Total	50		875	925	930

6.18. Tableau des engagements reçus et donnés

	31.12.09			31.12.08
	Assurance	Autres	Total	Total
Engagements reçus	0	0	0	364
Engagements donnés	37	31 893	31 930	38 892
- avals, cautions et garanties de crédit	37	31 893	31 930	38 892
- titres et actifs acquis avec engagements de revente			0	0
- autres engagements sur titres, actifs ou revenus			0	0
- autres engagements donnés		0	0	0
Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et rétrocessionnaires	0	0	0	0
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou avec substitution				
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance				
Autres valeurs détenues pour le compte de tiers				

7- Informations complémentaires sur les postes du compte de résultat

7.1. Ventilation des primes brutes émises

Libellés	31.12.09	31.12.08
France	32 999	26 574
UE	21 275	20 235
Total	54 274	46 809

7.2. Ventilation des primes acquises et des provisions techniques brutes par catégorie

Catégories	31.12.09		31.12.08	
	Primes acquises	Provisions techniques	Primes acquises	Provisions techniques
Affaires directes	41 095	16 066	37 996	20 927
Acceptations en réassurance (non vie)	14 806	5 639	8 527	10
Total	55 901	21 705	46 523	20 937

7.3. Chiffre d'affaires des autres activités

	31.12.09	31.12.08
Prestations d'assistance	315 261	340 758
Abonnés télésurveillance	20 090	18 840
Télédiagnostic et autres activités	20 995	17 659
Total	356 346	377 257

7.4. Autres produits d'exploitation

	31.12.09	31.12.08
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations et pour risques et charges	393	143
Autres	1 249	3 229
Total	1 642	3 372

7.5. Produits financiers nets de charges

	Assurance Non Vie	Assurance Vie	Total 31.12.09	Total 31.12.08
Revenus des placements	286		286	195
Autres produits de placements				317
Produits provenant de la réalisation des placements	800		800	366
Ajustements ACAV (plus-values)				
Total produits financiers	1 086		1 086	878
Frais int. et ext. de gestion des placements	25		25	25
Autres charges des placements	6		6	39
Pertes provenant de la réalisation des placements	4		4	20
Ajustements ACAV (moins values)				
Total charges financières	35		35	84
Produits financiers nets de charges Assurances	1 051		1 051	795
Sociétés non assurance (autres activités)				
Produits financiers			1 663	3 696
Charges financières			1 392	2 258
Résultat financier des autres activités			271	1 438
Produits financiers nets de charges			1 322	2 233

7.6. Charges des prestations d'assurance

	Assurance Non Vie	Assurance Vie	Total 31.12.09	Total 31.12.08
Prestations et frais payés	- 50 103		- 50 103	- 37 923
Charges des provisions pour sinistres (variations)	- 594		- 594	674
Charges des autres provisions techniques	- 597		- 597	- 210
Participation aux résultats	- 350		- 350	- 654
Total	- 51 644		- 51 644	- 38 113

7.7. Charges ou produits nets des cessions en réassurance

	Assurance Non Vie	Assurance Vie	Total 31.12.09	Total 31.12.08
Primes cédées	- 2 502		- 2 502	- 2 783
Charges de sinistres cédées	2 839		2 839	2 517
Commissions cédées				
Participation aux résultats	15		15	- 18
Total	352		352	- 285

7.8. Détail des charges des autres activités

	31.12.09	31.12.08
Frais de sinistres prestations	209 845	238 404
Rabais, remises, ristournes obtenues assistance	- 3 310	- 4 584
Autres	100	130
Total	206 635	233 950

7.9. Charges de gestion

	Assurance Non Vie	Assurance Vie	Autres activités	Total 31.12.09	Total 31.12.08
Sociétés d'assurance					
Frais d'acquisition	- 1 463			- 1 463	- 1 468
Frais d'administration	- 2 133			- 2 133	- 1 474
Autres charges techniques	977			977	61
Participation des salariés					
Sociétés non assurance (autres activités)					
Charges de personnel (y compris participation des salariés)			- 97 587	- 97 587	- 94 260
Autres charges d'exploitation			- 30 513	- 30 513	- 32 061
Impôts et taxes			- 10 202	- 10 202	- 9 771
Dotations aux amortissements et aux provisions			- 12 327	- 12 327	- 11 582
Total	- 2 619		- 150 629	- 153 248	- 150 555

7.10. Autres produits nets

	31.12.09	31.12.08
Rabais, remises, ristournes obtenues assistance	0	0
Autres produits	0	0
Total	0	0

7.11. Résultat exceptionnel

	31.12.09	31.12.08
Produits exceptionnels		
Produits sur exercices antérieurs	60	51
Produits des cessions d'éléments actifs	26	280
Quote-part de subvention d'investissement virée au compte de résultat		14
Reprises sur dépréciations et provisions		
Autres produits exceptionnels (dont indemnité de départ d'un membre de 13 400)	14 133	2 997
Total produits exceptionnels	14 219	3 342
Charges exceptionnelles		
Charges sur exercices antérieurs	47	22
Pertes sur avances de fonds		1
Pertes sur créances		0
Charges sur cessions d'éléments d'actifs	11	306
Autres charges exceptionnelles (dont indemnité de départ d'un membre de 12 392)	12 571	2 835
Total charges exceptionnelles	12 630	3 163
Résultat exceptionnel	1 589	180



7.12. Impôts sur les résultats

La charge d'impôt du Groupe est constituée par la somme de la charge d'impôt exigible et de la charge d'impôt différé.

Au 31 décembre 2009, cette somme conduit à constater une charge d'impôt de 2 284 K€.

	31.12.09	31.12.08
Charge d'impôt exigible	871	2 746
Charge d'impôt différé	1 413	- 266
Total	2 284	2 479

La charge d'impôt théorique s'élève à :

Résultat net consolidé	1 276	3 604
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	2 066	551
Charge nette d'impôt	2 284	2 479
Résultat avant impôt	5 626	6 635
Taux d'impôt théorique	34,43%	34,43%
Charge théorique d'impôt	1 937	2 284

L'écart entre la charge d'impôt théorique et la charge nette d'impôt s'analyse de la manière suivante :

Charge théorique d'impôt	1 937	2 284
Différences permanentes	256	295
Différences de taux liées aux pays	- 101	- 169
Retraitements de consolidation n'ayant pas donné lieu à calcul d'impôt différé	25	17
Impact des déficits	167	52
Autres impôts exigibles		
Charge nette d'impôt	2 284	2 479

7.13. Impôt sur les sociétés : part des impôts différés

Libellés	31.12.09	31.12.08
Impôts sur les sociétés	871	2 745
Impôts différés	1 413	- 266
Total	2 284	2 479

7.14. Dotations aux amortissements, dépréciations et aux provisions

Libellés	31.12.09	31.12.08
Dotations aux amortissements	11 286	11 107
Dotations aux dépréciations et aux provisions	1 085	521
Total	12 371	11 628

7.15. Personnel

Effectif moyen du personnel	31.12.09			31.12.08
	Assurance	Autres activités	Total	
Cadres	16	382	398	382
Techniciens	29	1 982	2 011	1 983
Total	45	2 364	2 409	2 365
Charges de personnel	2 081	97 469	99 550	96 276

L'effectif des personnels sous contrat à durée indéterminée au 31.12.09 représente 2 195 personnes.

7.16. Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires comptabilisés au titre du contrôle légal des comptes : 383 K€

Honoraires comptabilisés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission des contrôles légaux des comptes : 25 K€.

8 - Comptes de résultats sectoriels

8.1. Compte technique de l'assurance non vie

IMA consolidé				
	Opérations brutes	Cessions et rétrocessions	Opérations nettes 31.12.09	Opérations nettes 31.12.08
Primes acquises	55 901	- 2 502	53 399	43 739
- Primes	54 275	- 2 502	51 772	44 026
- Variation des primes non acquises	1 626		1 626	- 287
Part du compte technique dans les produits nets de placements	524		524	480
Autres produits techniques	424		424	6
Charges de sinistres	- 50 698	2 840	- 47 858	- 34 732
- Prestations et frais payés	- 50 103	2 789	- 47 314	- 35 224
- Charges des provisions pour sinistres	- 594	51	- 544	492
Charges des autres provisions techniques	- 597		- 597	- 210
Participation aux résultats	- 350	15	- 336	- 672
Frais d'acquisition et d'administration	- 3 596	0	- 3 596	- 2 943
- Frais d'acquisition	- 1 463		- 1 463	- 1 468
- Frais d'administration	- 2 133		- 2 133	- 1 474
- Commissions reçues des réassureurs				
Autres charges techniques	977		977	61
Variation de la provision pour égalisation				
Résultat technique de l'assurance non vie	2 586	352	2 938	5 730
Participation des salariés				
Produits nets des placements hors part du compte technique	528	0	528	314
Résultat de l'exploitation courante	3 113	352	3 466	6 044

8.2. Comptes d'exploitation des autres activités

		IMA consolidé
	31.12.09	31.12.08
Chiffre d'affaires	356 346	377 258
Autres produits d'exploitation	1 217	3 366
Achats consommés	- 206 635	- 233 951
Charges de personnel (y compris la participation des salariés)	- 97 587	- 94 260
Autres charges d'exploitation	- 30 514	- 32 061
Impôts et taxes	- 10 202	- 9 771
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	- 12 327	- 11 582
Résultat d'exploitation	299	- 1 001
Produits financiers	1 663	3 696
Charges financières	- 1 392	- 2 258
Résultat de l'exploitation courante	570	438

9 - Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement significatif n'est à signaler.

