



CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 12 FEVRIER 2015

Les actionnaires de Wafa ASSURANCE sont priés d'assister à son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le jeudi 09 avril 2015 à 11 heures au siège social, sis 1, Boulevard Abdelmoumen – Casablanca, en vue de délibérer et statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes au titre de l'exercice 2014;
2. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
3. Approbation de l'affectation des résultats de l'exercice ;
4. Quitus aux administrateurs et aux commissaires aux comptes ;
5. Ratification de la cooptation d'administrateurs ;
6. Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17/95 ;
7. Pouvoirs à conférer.

Toute demande d'inscription de projets de résolution à l'ordre du jour doit être adressée au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans un délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation.

Le Conseil d'Administration

PROJET DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve les états de synthèse arrêtés à la date du 31 décembre 2014, tels qu'ils viennent de lui être présentés, faisant ressortir un bénéfice net après impôts de DH 839 101 430,77.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2014 comme suit :

	(DH)	
-Bénéfice net de l'exercice 2014:	839 101 430,77	
-Report à nouveau 2014 :	3 136 960 729,43	
-Montant distribuable :	3 976 062 160,20	
-Réserve légale :	-	
-Dividende :	836 500 000,00	
- Réserve facultative :	-	
-Report à nouveau :	3 139 562 160,20	

Le dividende ordinaire de l'exercice 2014 est fixé à 97 Dirhams par action auquel s'ajoutera un dividende exceptionnel de 142 dirhams par action. Le dividende ainsi fixé sera mis en paiement à partir du lundi 1er juin 2015 aux guichets d'Attijariwafa bank.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus entier et définitif de leurs mandats aux administrateurs et aux commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2014.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte de la démission de Monsieur Mohamed Ramsès ARROUB et de Monsieur Hassan BOUHEMOU, de leurs mandats d'administrateur et leur donne quitus définitif et sans réserve.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation, en tant qu'administrateur, de Monsieur Driss BENCHEIKH, en remplacement de Monsieur Mohamed Ramsès ARROUB pour la durée restant de son mandat. Celui-ci viendra à expiration à la date de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2018.

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation, en tant qu'administrateur, de Monsieur Hassan OURIAGLI et Monsieur Ahmed Ismaïl DOURI. Leurs mandats viendront à expiration à la date de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2019.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte de la démission de Monsieur Driss BENCHEIKH, de son mandat d'administrateur et lui donne quitus définitif et sans réserve.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation, en tant qu'administrateur, de Monsieur Ali HARRAJ, en remplacement de Monsieur Driss BENCHEIKH pour la durée restant de son mandat. Celui-ci viendra à expiration à la date de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2018. Ainsi, le Conseil d'Administration de Wafa Assurance se composera de :

- Monsieur Ali HARRAJ	Président
- Monsieur Hassan OURIAGLI	Administrateur
- OGM représenté par	
Monsieur Mohamed EL KETTANI	Administrateur
- Monsieur Mohamed EL KETTANI	Administrateur
- Monsieur Boubker JAI	Administrateur
- Monsieur Omar BOUNJOU	Administrateur
- Monsieur Ahmed Ismaïl Diouri	Administrateur
- Monsieur Michel ALBERT	Administrateur
- Monsieur Jean Albert ARVIS	Administrateur
- Monsieur Michel VILLATTE	Administrateur

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, sur les conventions relevant de l'article 56 et suivant de la loi 17/95, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes pour accomplir toutes les formalités légales prescrites par la loi.

SITUATION DU BILAN ARRÊTÉE AU 31/12/2014



تأمين الوفاء
Wafa Assurance

BILAN - ACTIF

ACTIF	31/12/14			31/12/13
	Brut	Amort./Prov.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	25 197 398 710,57	970 534 605,49	24 226 864 105,08	22 335 750 571,17
Immobilisation en non-valeurs	34 286 872,30	24 692 013,20	9 594 859,10	16 292 359,40
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	95 733 836,00	40 944 188,65	54 789 647,35	44 156 875,72
Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	95 733 836,00	40 944 188,65	54 789 647,35	44 156 875,72
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	365 196 924,92	140 082 935,84	225 113 989,08	114 177 139,57
Terrains	5 305 580,00	-	5 305 580,00	-
Constructions	72 133 649,77	29 475 997,23	42 657 652,54	51 448 172,97
Installations techniques, matériel et outillage	3 651 540,00	1 305 869,50	2 345 670,50	-
Matériel de transport	2 544 671,83	1 640 876,71	903 795,12	7 350,19
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	152 840 583,14	107 660 192,40	45 180 390,74	46 113 123,72
Autres immobilisations corporelles	1 497 045,96	-	1 497 045,96	-
Immobilisations corporelles en cours	127 223 854,22	-	127 223 854,22	15 111 446,73
Immobilisations financières	867 272 143,01	3 370 082,50	863 902 060,51	537 971 570,56
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	113 861,52	-	113 861,52	55 113 861,52
Titres de participation	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	867 158 281,49	3 370 082,50	863 788 198,99	482 857 709,04
Placements affectés aux opérations d'assurance	23 834 908 934,34	761 445 385,30	23 073 463 549,04	21 623 152 625,92
Placements immobiliers	637 783 531,44	146 812 043,96	490 971 487,48	509 015 472,65
Obligations, bons et titres de créances négociables	8 177 727 553,65	-	8 177 727 553,65	7 434 846 594,06
Actions et parts sociales	13 137 610 396,52	604 871 402,81	12 532 738 993,71	12 167 886 626,80
Prêts et effets assimilés	1 112 363 887,57	9 761 938,53	1 102 601 949,04	902 238 963,10
Dépôts en comptes indisponibles	713 164 327,16	-	713 164 327,16	562 752 326,12
Placements affectés aux contrats en unités de compte	48 020,00	-	48 020,00	-
Dépôts auprès des cédantes	-	-	-	-
Autres placements	56 211 218,00	-	56 211 218,00	46 412 643,17
Ecarts de conversion - actif	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées et des placements augmentant les valeurs des immobilisations et des provisions	-	-	-	-
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	5 730 880 164,40	641 705 917,56	5 089 174 246,84	4 961 806 279,81
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 692 733 909,00	-	1 692 733 909,00	1 683 838 322,00
Provisions pour primes non acquises	165 840 754,00	-	165 840 754,00	122 830 377,00
Provisions pour sinistres à payer	1 062 282 284,00	-	1 062 282 284,00	1 106 644 284,00
Provisions des assurances vie	462 899 025,00	-	462 899 025,00	452 647 890,00
Autres provisions techniques	1 711 846,00	-	1 711 846,00	1 815 771,00
Créances de l'actif circulant	3 772 553 157,42	625 056 860,84	3 147 496 296,58	2 887 633 952,06
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	91 739 918,92	-	91 739 918,92	117 189 389,40
Assurés, bénéficiaires, ayants droit, cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	2 685 926 651,00	625 056 860,84	2 060 869 830,16	1 805 140 780,22
Personnel débiteur	1 520 457,21	-	1 520 457,21	16 686 727,72
Etat débiteur	407 518 694,03	-	407 518 694,03	360 706 370,37
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	202 946 233,64	-	202 946 233,64	241 173 822,53
Comptes de régularisation-actif	382 901 162,62	-	382 901 162,62	346 736 861,82
Primes et valeurs de placement (non affectées aux opérations d'assurance)	265 593 097,98	16 649 056,72	248 944 041,26	390 234 005,75
Ecarts de conversion - actif (éléments circulants)	-	-	-	-
TRESORERIE	161 231 311,57	-	161 231 311,57	266 790 288,50
Trésorerie-actif	161 231 311,57	-	161 231 311,57	266 790 288,50
Chèques et valeurs à encaisser	11 628 461,88	-	11 628 461,88	9 291 074,06
Banques, T.G.R, C.C.P.	149 592 690,21	-	149 592 690,21	257 433 643,45
Caisses, régies d'avances et accredités	10 159,48	-	10 159,48	65 570,99
TOTAL GENERAL	31 089 510 186,54	1 612 240 523,05	29 477 269 663,49	27 564 347 139,48

BILAN - PASSIF

PASSIF	31/12/14		31/12/13
	Brut	Net	Net
FINANCEMENT PERMANENT	27 629 046 360,02	25 711 958 624,86	25 711 958 624,86
Capitaux propres	4 937 062 160,20	4 412 960 729,43	4 412 960 729,43
Capital social ou fonds d'établissement	350 000 000,00	350 000 000,00	-
à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-
Capital appelé, (dont versé.....)	-	-	-
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	35 000 000,00	35 000 000,00	-
Autres réserves	576 000 000,00	576 000 000,00	-
Report à nouveau (1)	3 136 960 729,43	2 672 201 424,48	-
Fonds social complémentaire	-	-	-
Résultats nets en instance d'affectation (1)	-	-	-
Resultat net de l'exercice (1)	839 101 430,77	779 759 304,95	-
Capitaux propres assimilés	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Dettes de financement	1 716 392,92	1 716 392,92	1 716 392,92
Emprunts obligataires	-	-	-
Emprunts pour fonds d'établissement	-	-	-
Autres dettes de financement	1 716 392,92	1 716 392,92	-
Provisions durables pour risques et charges	-	-	-
Provisions pour risques	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-
Provisions techniques brutes	22 690 267 806,90	21 297 281 502,51	21 297 281 502,51
Provisions pour primes non acquises	582 754 943,00	527 108 214,00	-
Provisions pour sinistres à payer	7 409 714 454,00	7 220 502 619,00	-
Provisions des assurances vie	13 904 023 026,41	12 873 345 675,41	-
Provisions pour fluctuations de sinistralité	625 129 932,79	528 965 751,79	-
Provisions pour aléas financiers	-	-	-
Provisions techniques des contrats en unités de compte	47 825,73	-	-
Provisions pour participations aux bénéficiaires	125 488 324,01	101 480 139,45	-
Provisions techniques sur placements	9 729 015,96	11 480 464,86	-
Autres provisions techniques	33 380 285,00	34 398 638,00	-
Ecarts de conversion - passif	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées et des placements diminuant les valeurs des immobilisations et des provisions	-	-	-
Diminution des dettes de financement et des provisions techniques	-	-	-
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	1 848 065 264,86	1 850 424 208,52	1 850 424 208,52
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	192 235 535,28	248 055 294,17	248 055 294,17
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	192 235 535,28	248 055 294,17	-
Dettes de passif circulant	1 655 829 729,58	1 602 368 914,35	1 602 368 914,35
Cessionnaires et comptes rattachés crédateurs	55 646 729,00	61 051 865,10	-
Assurés, bénéficiaires, ayants droit, cessionnaires et comptes rattachés crédateurs	462 646 864,00	505 139 705,04	-
Personnel créateur	73 925,60	30 244,50	-
Organismes sociaux crédateurs	5 158 846,13	8 851 430,88	-
Etat créateur	286 565 794,09	420 215 720,57	-
Comptes d'associés crédateurs	107 346,04	105 366,04	-
Autres créanciers	349 434 143,44	201 141 855,07	-
Comptes de régularisation-passif	514 163 600,63	405 832 727,15	-
Autres provisions pour risques et charges	-	-	-
Ecarts de conversion - passif (éléments circulants)	-	-	-
TRESORERIE	158 038,61	1 964 306,10	1 964 306,10
Trésorerie-passif	158 038,61	1 964 306,10	1 964 306,10
Crédits d'escompte	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	-	-
Banques	158 038,61	1 964 306,10	-
TOTAL GENERAL	29 477 269 663,49	27 564 347 139,48	27 564 347 139,48

I - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE

Libellé	31/12/14			31/12/13
	Brut	Cessions	Net	Net
1 Primes	3 019 507 118,96	30 008 786,35	2 989 498 332,61	2 710 060 212,92
Primes émises	3 019 507 118,96	30 008 786,35	2 989 498 332,61	2 710 060 212,92
2 Produits techniques d'exploitation	35 490 954,01	-	35 490 954,01	28 602 841,06
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	24 336 858,90	-	24 336 858,90	17 885 554,82
Reprises d'exploitation, transferts de charges	11 154 095,11	-	11 154 095,11	10 717 286,24
3 Prestations et frais	3 141 312 479,35	69 286 662,36	3 072 025 816,99	2 666 048 432,70
Prestations et frais payés	2 019 512 972,06	87 900 443,36	1 931 612 528,70	1 894 201 923,96
Variation des provisions pour sinistres à payer	27 284 263,00	-28 864 916,00	56 149 179,00	-26 533 526,00
Variation des provisions des assurances vie	1 030 677 351,00	10 251 135,00	1 020 426 216,00	805 887 657,00
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	39 781 883,00	-	39 781 883,00	52 868 305,00
Variation des provisions pour aléas financiers	-	-	-	-
Variation des provisions techniques des contrats en unités de compte	47 825,73	-	47 825,73	-
Variation des provisions pour participation aux bénéficiaires	24 008 184,56	-	24 008 184,56	-40 373 927,26
Variation des autres provisions techniques	-	-	-	-
4 Charges techniques d'exploitation	261 002 022,11	-	261 002 022,11	259 060 817,39
Charges d'acquisition des contrats	156 802 377,88	-	156 802 377,88	161 545 097,97
Achats consommés de matières et fournitures	2 723 244,17	-	2 723 244,17	2 553 489,32
Autres charges externes	34 148 103,31	-	34 148 103,31	30 530 880,22
Impôts et taxes	5 477 375,99	-	5 477 375,99	5 174 179,42
Charges de personnel	44 282 429,67	-	44 282 429,67	40 044 937,22
Autres charges d'exploitation	849 519,54	-	849 519,54	770 142,85
Dotations d'exploitation	16 718 971,56	-	16 718 971,56	17 469 090,40
5 Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	759 764 981,69	-	759 764 981,69	606 109 789,66
Revenus des placements	626 463 580,24	-	626 463 580,24	460 213 367,45
Gains de change	-	-	-	-
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	6 047 731,63	-	6 047 731,63	-
Profits sur réalisation de placements	65 451 553,12	-	65 451 553,12	132 131 571,51
Ajustements de VARUC(1) (plus-values non réalisées)	-	-	-	-
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés	-	-	-	-
Intérêts et autres produits de placements	2 140 867,16	-	2 140 867,16	-
Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges	59 661 249,54	-	59 661 249,54	13 764 850,70
6 Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	43 701 460,44	-	43 701 460,44	96 425 009,40
Charges d'intérêts	-	-	-	-
Frais de gestion des placements	6 073 277,99	-	6 073 277,99	7 305 452,45
Pertes de change	21 092,97	-	21 092,97	-
Amortissement des différences sur prix de remboursement	13 830 428,70	-	13 830 428,70	11 751 937,58
Pertes sur réalisation de placements	3 997 980,92	-	3 997 980,92	14 639 166,73
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés	-	-	-	-
Ajustements de VARUC(1) (moins-values non réalisées)	-	-	-	-
Autres charges de placements	19 778 679,87	-	19 778 679,87	62 728 452,64
Dotations sur placement	-	-	-	-
RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2-3-4+5-6)	368 747 092,76	-39 277 876,01	408 024 968,77	303 238 584,15

II - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE

||
||
||



تامين الوفاء
Wafa Assurance

III - COMPTE NON TECHNIQUE

Libellé	Opérations		Totaux 31/12/14	31/12/13
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
1 Produits non techniques courants	78 836 710,46		78 836 710,46	234 293 221,69
Produits d'exploitation non techniques courants	5 959 575,94		5 959 575,94	
Intérêts et autres produits non techniques courants	48 199 764,97		48 199 764,97	39 558 574,70
Produits des aménagements sur prix de remboursement à percevoir	-		-	
Autres produits non techniques courants	80 000,00		80 000,00	
Reprises non techniques, transferts de charges	24 597 369,55		24 597 369,55	194 734 646,99
2 Charges non techniques courantes	74 241 744,26		74 241 744,26	56 424 264,66
Charges d'exploitation non techniques courantes	8 650 985,06		8 650 985,06	5 870 219,62
Charges financières non techniques courantes	7 075 314,21		7 075 314,21	25 527 313,08
Amortissements des différences sur prix de remboursement				
Autres charges non techniques courantes				
Dotations non techniques courantes	58 515 444,99		58 515 444,99	25 026 731,96
Résultat non technique courant (1 - 2)			4 594 966,20	177 868 957,03
3 Produits non techniques non courants	240 507,83		240 507,83	79 500,82
Produits des cessions d'immobilisations	3 000,00		3 000,00	2 000,00
Subventions d'équilibre				
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres produits non courants	237 507,83		237 507,83	77 500,82
Reprises non courantes, transferts de charges				
4 Charges non techniques non courantes	18 024 017,74		18 024 017,74	191 929 694,85
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	551 772,35		551 772,35	
Subventions accordées				
Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres charges non courantes	17 472 245,39		17 472 245,39	191 929 694,85
Dotations non courantes				
Résultat non technique non courant (3 - 4)			-17 783 509,91	-191 850 194,03
RÉSULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)			-13 188 543,71	-13 981 237,00

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)

	Exercice	Exercice Précédent
1 Primes acquises (1a - 1b)	6 022 888 235,06	5 708 943 231,30
1a Primes émises	6 078 534 964,06	5 737 829 658,30
1b Variation des provisions pour primes non acquises	55 646 729,00	28 886 427,00
2 Variation des provisions mathématiques (60311+60317 + 6032 + 6033 + 60261+60267)	626 353 705,00	415 177 805,00
3 Ajustement VARCUC	47 825,73	0,00
4 Charges des prestations (4a + 4b)	3 914 045 358,65	3 854 640 993,15
4a Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	3 629 578 771,65	3 387 221 895,93
4b Variation des provisions pour prestations et diverses	284 466 587,00	467 419 097,22
A - Solde de souscription (Marge brute) (1 - 2 - 3 - 4)	1 482 441 345,68	1 439 124 433,15
5 Charges d'acquisition	540 416 310,48	535 411 625,84
6 Autres charges techniques d'exploitation	525 008 833,58	488 109 428,42
7 Produits techniques d'exploitation	53 507 188,43	48 352 276,07
B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)	1 011 917 955,63	975 168 778,19
C - Marge d'exploitation (A - B)	470 523 390,05	463 955 654,96
8 Produits nets des placements (73 - 63) (hors ajustement VARCUC)	1 229 608 672,29	1 155 449 761,63
9 Participations aux résultats et charges des intérêts crédites (60115,60316, 60266, 6071)	428 222 906,56	328 084 801,74
D - Solde financier (8 - 9)	801 385 765,73	827 364 959,89
E - Résultat technique brut (C + D)	1 271 909 155,79	1 291 320 614,85
10 Part des réassureurs dans les primes acquises	442 993 628,75	542 260 026,90
11 Part des réassureurs dans les prestations payées	252 554 379,44	249 256 590,48
12 Part des réassureurs dans les provisions	-34 214 790,00	100 541 918,52
F - Solde de réassurance (11 + 12 - 10)	-224 654 039,31	-192 461 517,90
G - Résultat technique net (E + F)	1 047 255 116,48	1 098 859 096,95
13 Résultat non technique courant	4 594 966,20	177 868 957,03
14 Résultat non technique non courant	-17 783 509,91	-191 850 194,03
H - Résultat non technique (13 + 14)	-13 188 543,71	-13 981 237,00
I - Résultat avant impôts (G + H)	1 034 066 572,77	1 084 877 859,95
15 Impôts sur les sociétés	194 965 142,00	305 118 555,00
J - Résultat net (I - 15)	839 101 430,77	779 759 304,95
16 C - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)	245 869 350,74	271 494 137,06

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

	Exercice	Exercice Précédent
1 Résultat net de l'exercice	839 101 430,77	779 759 304,95
H Perte -		0
2 + Dotations d'exploitation (1)	132 561 294,84	129 011 794,76
3 + Dotations sur placements (1)	111 235 750,26	114 077 572,40
4 + Dotations non techniques courantes	58 515 444,99	25 026 731,96
5 + Dotations non techniques non courantes	0,00	0,00
6 - Reprises d'exploitation (2)	50 038 448,94	48 078 878,20
7 - Reprises sur placements (2)	153 348 529,48	94 170 667,73
8 - Reprises non techniques courantes	24 597 369,55	194 734 646,99
9 - Reprises non techniques non courantes (2) (3)	0,00	0,00
10 + Profits provenant de la réévaluation		0
11 + Pertes provenant de la réévaluation		0
12 + Produits des cessions d'immobilisations	3 000,00	2 000,00
13 + Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées	551 772,35	0,00
= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	913 978 345,26	710 889 211,15
14 - Distribution de bénéfices	315 000 000,00	280 000 000,00
= AUTOFINANCEMENT	598 978 345,26	430 889 211,15

(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.

IV - RECAPITULATION

	31/12/14	31/12/13
I RÉSULTAT TECHNIQUE VIE	408 024 968,77	303 298 584,15
II RÉSULTAT TECHNIQUE NON-VIE	639 230 147,71	795 620 512,80
III RÉSULTAT NON TECHNIQUE	-13 188 543,71	-13 981 237,00
IV RÉSULTAT AVANT LES IMPÔTS	1 034 066 572,77	1 084 877 859,95
V IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	194 965 142,00	305 118 555,00
VI RÉSULTAT NET	839 101 430,77	779 759 304,95

	31/12/14	31/12/13
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	3 784 754 268,31	3 344 772 843,64
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	3 229 437 706,22	3 190 923 811,92
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	79 077 218,29	234 373 722,61
TOTAL DES PRODUITS	7 093 269 252,82	6 770 069 378,06
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	3 376 729 299,54	3 041 534 259,49
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	2 584 207 618,51	2 395 303 299,11
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	92 265 762,00	248 353 959,51
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	194 965 142,00	305 118 555,00
TOTAL DES CHARGES	6 248 167 822,05	5 990 310 073,11
RÉSULTAT NET	839 101 430,77	779 759 304,95

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variations (a-b)	
			emplois (c)	ressources (d)
1 Financement permanent (moins rubrique 16)	4 938 778 583,12	4 414 677 122,35		524 101 430,76
2 Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	1 153 400 556,04	712 597 945,25	440 802 610,79	
3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	3 785 377 997,08	3 702 079 177,10		83 298 819,97
4 Provisions techniques nettes de cessions (16 - 3)	20 997 533 897,90	19 613 342 180,51		1 384 190 717,39
5 Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 4)	22 881 228 013,76	21 375 097 331,75	1 506 130 682,01	
6 = Besoin en couverture (4 - 5) (B)	-1 883 694 115,86	-1 761 754 151,24		121 939 964,62
7 Actif circulant (moins rubrique 32)	3 396 440 337,84	3 277 867 957,81	118 572 380,03	
8 Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	1 655 829 729,58	1 602 368 914,35		53 460 815,23
9 = Besoin de financement (7-8) (C)	1 740 610 608,26	1 675 499 043,46		65 111 564,80
10 Trésorerie nette (actif - passif) = (A + B - C)	161 073 272,96	264 825 982,40		103 752 709,45

II - FLUX DE TRÉSORERIE

	Exercice	Exercice précédent
Résultat net	839 101 430,77	779 759 304,95
+ Variation des provisions techniques nettes de cessions	1 384 190 717,39	1 155 250 862,54
- Variation des frais d'acquisition reportés	-5 436 373,00	-2 600 618,00
- Variation des amortissements et provisions (1)	-4 659 120,75	12 735 976,82
+ ou - valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif		
+ ou - valeurs réalisées sur cessions d'éléments d'actif		
- Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)	412 055 139,14	368 721 509,88
- Variations des créances pour espèces ou titres déposées (267)		
- Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 + 348 - 443 + 448)	-17 576 973,98	-86 043 769,29
- Autres variations (349 - 449)	-65 720 199,68	-40 255 784,63
A - flux d'exploitation	1 905 629 676,43	1 662 452 852,71
- Acquisitions - cessions d'immobilisations (261)		-210 410 106,98
- Acquisitions - cessions d'obligations (262)	742 880 959,57	897 347 476,34
- Acquisitions - cessions d'actions (263)	302 287 522,54	43 411 599,18
- Autres Acquisitions - cessions du (26)	360 621 581,81	200 220 679,80
- Autres Acquisitions - cessions (23 24 25 35)	288 592 321,95	512 379 667,44
B - flux net d'investissement	-1 694 382 385,87	-1 442 943 315,78
- Dividendes versés	315 000 000,00	280 000 000,00
+ Emissions/(remboursement) nets d'emprunts		
+ Augmentation/(réduction) de capital et fonds d'établissement		
+ Augmentation/(réduction) d'actions auto-détenues		
C - flux de financement	-315 000 000,00	-280 000 000,00
D - Impact de change (+17- 27-37+47)		
E - Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	-103 752 709,44	-40 490 463,07
F - Trésorerie au 1 ^{er} janvier	264 825 982,40	305 316 445,47
G - Trésorerie en fin de période (E + F)	161 073 272,96	264 825 982,40

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014



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 Wafa Assurance SA, 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 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.937.062.160,20, dont un bénéfice net de MAD 839.101.430,77.

Responsabilité de la Direction

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.

Responsabilité de l'Auditeur

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. 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 de synthèse 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 de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. 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 de synthèse 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 de synthèse. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 Wafa Assurance SA au 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment 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. Conformément à l'article 172 de la loi 20-05 modifiant et complétant la loi 17-95, nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2014, la compagnie Wafa Assurance S.A. a procédé à :

- la création de la société «Wafa Assurance Vie Cameroun» avec un capital de MMAD 17,1, détenu à hauteur de 99,99%;
- la création de la société «Wafa Assurance Vie Sénégal» avec un capital de MMAD 17,1, détenu à hauteur de 99,95%;
- la création de la société «Wafa Assurance Sénégal» avec un capital de MMAD 17,1, détenu à hauteur de 99,94%.

Casablanca, le 13 février 2015

ERNST & YOUNG

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Nicolas Tazi
Associé

Faouzi Ghilal
Associé

Filiale d'Attijariwafa bank

ETAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (EXERCICE DU 01/01/2014 AU 31/12/2014)

Raison Sociale de la société émettrice	Secteur d'Activité	Capital social	% participation au capital	Prix d'acquisition global	PROVISION	Valeur comptable nette	Prévisions des derniers états de synthèse de la société émettrice	Produits inscrits au CFC de l'exercice	
						Date de clôture	Situation	Résultat net	
I - IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES									
AR IMMOBILIER	Immobilier	30 000 000	50,0%	14 708 838		14 708 838	31/12/13	-11 853 871	-12 842 148
3P FUND	Fonds généraliste	20 000 000	12,5%	10 000 000		10 000 000	31/12/13	32 332 668	-15 074 801
IMPRESSION PRESSE EDITION	Presse	5 440 000	8,7%	400 000		400 000	31/12/13	10 030 590	18 590
STE DES BELS DE MOHAMEDIA	Médecine	45 300 000	24,5%	160 478 001		160 478 001	31/12/13	188 780 722	20 910 712
CAR MEZZANINE	Fonds généraliste	350 000 000	8,0%	4 071 825	9 179 835	2 381 543	31/12/13	203 048 311	-8 802 444
WAFIA COMMUNICATIONS	Immobilier	110 000 000	100,0%	208 840 804		208 840 804	31/12/13	76 243 898	N/D
WAFIA SYSTEMES CONSULT	N/D	N/D	N/D	1 000 000		1 000 000	N/D	N/D	N/D
WAFIA SYSTEMES CONSULT	N/D	N/D	N/D	1 000 000		1 000 000	N/D	N/D	N/D
STE BAHJA	N/D	N/D	40,0%	1 800 000	1 680 000,00	140 000	N/D	N/D	N/D
TOTAL				401 248 088	3 370 063	387 877 986			11 098 500
II - PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE									
ATTILARI ASSURANCE TUNISIE	Assurances	81 877 000	48,0%	24 807 828		24 807 828	31/12/13	42 588 470	-7 088 388
ACAMBA	Fonds généraliste	46 000 000	11,1%	2 330 000		2 330 000	31/12/13	37 805 040	13 179 140
AFRICA RE	Assurances	2 438 644	0,0%	4 934 106		4 934 106	31/12/13	5 980 701	797 461
AFRICA SMDG	Hydrocarbures	125 000 000	1,0%	45 000 800		45 000 800	31/12/13	2 117 885 830	470 813 848
AM INVEST	Fonds généraliste	383 000 000	6,8%	25 764 232	7 954 232	17 810 000	31/12/13	266 026 000	-97 138 013
CAP MEZZANINE	Fonds généraliste	350 000 000	8,0%	25 928 375	7 408 753	18 519 622	31/12/13	243 434 433	-3 411 831
FIT (O PARTNER)	Hôtellerie	1 400 010 000	21,4%	300 000 000	112 800 000	187 200 000	31/12/13	1 006 732 318	-20 988 081
MAGNETIC INFRASTRUCTURE FUND	Infrastructures	107 463 000	19,4%	13 851 828		13 851 828	31/12/13	101 032 423	-20 827 860
WAFIA IMA	Assistance	50 000 000	32,5%	19 249 800		19 249 800	31/12/13	74 889 554	2 304 843
BSAM	Infrastructures	12 200 000 000	0,0%	13 851 828		13 851 828	31/12/13	8 065 758 007	-178 227 778
DAR SAADA	Immobilier	682 419 000	19,0%	100 000 022	388 000	100 000 022	31/12/13	1 015 884 000	148 821 000
EMERGENCY	Infrastructures	120 017 000	18,0%	28 440 000		28 440 000	31/12/13	130 898 880	-11 624 840
ATLAS HOSPITALITY MAROC	Hôtellerie	355 535 500	3,5%	228 758 942		228 758 942	31/12/13	1 043 708 326	78 000 000
ATLAS HOSPITALITY MAROC	Assistance	34 483 400	2,2%	27 049 788		27 049 788	31/12/13	780 389 800	97 4 888
IRMA WATANIYA	Assurances	1 706 170 800	0,6%	58 917 802		58 917 802	31/12/13	6 077 007 184	825 385 101
CAT	Assurances	162 858 000	N/D	14 747 800		14 747 800	31/12/13	333 027 037	21 465 242
MACCLEAR	Dépôtaires	20 000 000	N/D	187 000		187 000	31/12/13	238 888 800	24 081 888
AKWA AFRICA	Hydrocarbures	1 000 000 000	10,0%	100 000 000		100 000 000	31/12/13	2 000 000 000	
CAPITAL SANTE 1	Fonds d'investissement		8,3%	915 059 903	128 311 985	787 747 918			40 737 788

ETAT B4 BIS - TABLEAU DES PLACEMENTS (EXERCICE 31/12/2014)

ELEMENTS D'ACTIF	Valeur brute	PROVISION	Valeur nette	Valeur de rachat	Plus ou moins value latente
Terrains	210 899 136		210 899 136	210 899 136	0
Constructions	507 900 680	177 373 911	329 986 769	329 986 769	0
Parts et actions de sociétés immobilières	225 066 705	220 000	224 849 705	224 849 705	0
Autres placements immobiliers	94 485		94 485	94 485	0
Placements immobiliers en cours	127 223 854		127 223 854	127 223 854	0
Total placements immobiliers	1 070 447 860	177 953 911	892 853 949	892 853 949	0
Dispositifs d'Etat					
Bons du Trésor	4 941 390 967	75 733 904	4 865 657 063	4 865 657 063	0
Obligations garanties par l'Etat	100 576 467	0	100 576 467	100 576 467	0
Titres hypothécaires (0)					
Titres de créances négociables					
Titres de créances échues					
Autres obligations et bons	3 135 760 119	20 588 892	3 115 171 227	3 115 171 227	0
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	8 177 727 584	96 322 796	8 081 404 788	8 081 404 788	0
Titres de participations	178 669 254		178 669 254	178 669 254	0
Actions cotées (1)	7 173 838 181	430 801 782	6 743 036 399	6 743 036 399	1 482 827 567
OPCVM Obligataires	3 200 490 328		3 200 490 328	3 200 490 328	320 390 175
OPCVM Actions					
OPCVM Divers (5)	2 121 487 264	53 816 205	2 067 671 059	2 067 671 059	256 111 760
Autres actions et parts sociales (2)	1 189 505 765	136 287 355	1 053 218 410	1 053 218 410	0
Total actions et titres de participation	13 886 340 820	624 890 542	13 261 450 278	13 261 450 278	2 271 244 501
Droits à terme					
OPCVM monétaires	336 216 371	3 056 544	327 159 827	327 159 827	0
Autres dépôts	861 895 521		861 895 521	861 895 521	0
Valeurs remises aux cédantes	56 227 369		56 227 369	56 227 369	13 618 415
Créances pour espèces remises aux cédantes					
Total prêts et créances immobilières	1 112 363 888	9 781 929	1 102 581 959	1 102 581 959	0
Placements immobiliers					
Obligations et bons	872 867 448	0	872 867 448	872 867 448	13 618 415
Autres placements	56 227 369		56 227 369	56 227 369	0
Créances pour espèces remises aux cédantes					
Total Dépôts	928 094 816	0	928 094 816	928 094 816	13 618 415
Placements financiers					
Obligations et bons					
Parts et actions OPCVM					
Autres placements					
Total Placements unités de comptes	25 175 974 938	908 589 187	24 267 385 751	24 267 385 751	2 284 882 917

ETAT B7 - TABLEAU DES DETTES (31/12/2014)

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	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	1 716 392,92		1 716 392,92					
Total	1 716 392,92	0,00	1 716 392,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DES AUTRES PASSIFS CIRCULANTS								
- Dettes pour dépôts des réassureurs	192 235 535,28		192 235 535,28					
- Cessionnaires et comptes rattachés	37 689 209,65		37 689 209,65					
- Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	482 948 864,00		482 948 864,00					
- Personnel	73 925,60		73 925,60					
- Organismes sociaux	5 158 846,13		5 158 846,13					
- Etat	286 565 794,09		286 565 794,09			286 565 794,09		
- Comptes d'associés	107 346,04		107 346,04					
- Autres créanciers	349 434 143,44		349 434 143,44					
- Comptes de régularisation-passif	514 153 000,63		514 153 000,63					
Total	1 848 065 264,06	0,00	1 848 065 264,06	0,00	0,00	286 565 794,09	0,00	0,00

ETAT B8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES

TIERS DEBITEURS		Montant couvert par la sûreté	Nature	Date et lieu d'inscription	Objet	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
TABLEAU I - SURETES REELLES DONNEES AU 31/12/2014						
TIERS DEBITEURS	OU TIERS CREDITEURS					
TABLEAU II - SURETES REELLES REÇUES AU 31/12/2014						
TIERS DEBITEURS	OU TIERS CREDITEURS					
Prêts hypothécaires		356 238 099,02				331 431 110,01
Prêts rattachés		10 632 277,07	ANTISSEMENT		FINANCE	6 804 812,74

ETAT B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (AU 31/12/2014)

ENGAGEMENTS DONNES	Montants exercice	Montants exercice précédent
- Avals et cautions		
- Caution solidaire de la société PANORAMA		
- Valeurs remises aux cédantes		
- Autres engagements donnés		
TOTAL (1)	0,00	0,00
(1) dont engagements à l'égard d'Entités liées		
ENGAGEMENTS REÇUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
- Avals et cautions		
- Valeurs remises par les réassureurs	192 235 535,28	248 055 294,17
- Autres engagements reçus		
TOTAL	192 235 535,28	248 055 294,17

ETAT B15 - PASSIFS EVENTUELS AU 31/12/2014

CREANCES	TOTAL	Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Immobilisations financières								
- Prêts immobiliers								
- Autres créances financières	113 861,52		113 861,52					
- Placements affectés aux opérations d'assurance								
- Obligations et bons et TCN	8 177 727 583,95	8 177 727 583,95			2 152 400 040,46	2 544 036 548,80		
- Prêts et effets assimilés	1 112 363 887,57		1 112 363 887,57				13 782 324,15	
- Créances pour dépôts auprès des cédantes	0,00		0,00					
Total	9 290 205 302,74	9 290 205 302,74	0,00	0,00	0,00	2 152 400 040,46	2 544 036 548,80	13 782 324,15
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Part des réassureurs dans les provisions techniques	1 692 733 066,00		1 692 733 066,00					
- Cessionnaires et comptes rattachés	91 739 918,00		91 739 918,00					
- Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	2 655 926 091,00		2 655 926 091,00					
- Personnel	1 520 457,21		1 520 457,21					
- Etat	407 518 694,03		407 518 694,03					
- Comptes d'associés	0,00		0,00					
- Autres débiteurs	202 946 233,64		202 946 233,64					
- Comptes de régularisation-actif	382 901 162,82		382 901 162,82					
Total	5 465 287 066,42	0,00	5 465 287 066,42	0,00	0,00	407 518 694,03	0,00	0,00