

# BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2013



ACTIF	30/06/13		31/12/12	
	Brut	Amort./Prov.	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>22 898 186 739,71</b>	<b>1 187 518 886,85</b>	<b>21 710 667 852,86</b>	<b>21 130 344 873,22</b>
Immobilisation en non-valeurs	50 932 512,42	31 292 496,12	19 680 106,30	18 658 097,80
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	50 932 512,42	31 292 496,12	19 680 106,30	18 658 097,80
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>70 153 078,32</b>	<b>30 735 890,51</b>	<b>39 417 187,81</b>	<b>38 146 943,28</b>
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	70 153 078,32	30 735 890,51	39 417 187,81	38 146 943,28
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>196 367 241,88</b>	<b>119 727 722,73</b>	<b>76 629 515,15</b>	<b>84 015 588,57</b>
Terrains	5 305 580,00		5 305 580,00	5 305 580,00
Constructions	42 919 863,14	22 130 072,31	20 789 820,83	21 120 230,71
Installations techniques, matériel et outillage	3 651 540,00	758 138,50	2 893 401,50	3 075 978,50
Matériel de transport	1 625 677,00	1 605 610,16	20 066,84	131 866,84
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	141 367 505,78	95 233 901,76	46 133 604,02	44 105 137,25
Autres immobilisations corporelles	1 497 045,96		1 497 045,96	
Immobilisations corporelles en cours				
<b>Immobilisations financières</b>	<b>294 412 882,71</b>	<b>1 660 000,00</b>	<b>292 752 882,71</b>	<b>299 234 606,77</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	55 113 861,52		55 113 861,52	54 549 173,92
Titres de participation				
Autres titres immobilisés	239 299 021,19	1 660 000,00	237 639 021,19	344 685 432,85
<b>Placements affectés aux opérations d'assurance</b>	<b>22 286 331 044,38</b>	<b>1 004 142 886,49</b>	<b>21 282 188 157,89</b>	<b>20 592 289 641,80</b>
Placements immobiliers	948 297 438,42	219 964 115,91	628 333 322,51	598 824 415,95
Créditions, bons et titres de créances négociables	6 688 922 728,44		6 688 922 728,44	6 537 498 117,74
Actions et parts sociales	12 828 833 331,94	774 418 812,05	12 054 414 519,89	12 106 785 856,42
Prêts et effets assimilés	917 605 804,93	9 781 938,53	907 823 866,40	868 370 818,20
Dépôts en comptes indisponibles	958 259 097,48		958 259 097,48	421 451 815,14
Placements affectés aux contrats en unités de compte				
Dépôts auprès des cédantes				
Autres placements	46 412 643,17		46 412 643,17	33 800 618,25
<b>Ecarts de conversion - actif</b>				
Diminution de créances immobilisées et des placements				
Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques				
<b>ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>5 839 185 404,72</b>	<b>589 425 012,45</b>	<b>5 249 760 392,27</b>	<b>4 153 282 236,16</b>
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 692 097 294,00		1 692 097 294,00	1 598 788 538,70
Provisions pour primes non acquises	144 656 240,00		144 656 240,00	139 220 512,00
Provisions pour sinistres à payer	1 055 185 935,00		1 055 185 935,00	993 888 508,70
Provisions des assurances vie	491 023 847,00		491 023 847,00	474 790 270,00
Autres provisions techniques	1 231 182,00		1 231 182,00	3 987 248,00
<b>Créances de l'actif circulant</b>	<b>4 033 302 090,25</b>	<b>561 378 041,84</b>	<b>3 471 924 038,61</b>	<b>2 468 718 860,26</b>
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	379 750 784,63		379 750 784,63	155 030 004,74
Assurés, intermédiaires, cédants, coassurés et comptes rattachés débiteurs	2 612 845 692,03	561 378 041,84	2 051 467 650,39	1 380 343 931,07
Personnel débiteur	2 384 492,79		2 384 492,79	1 200 889,88
Etat débiteur	219 736 263,33		219 736 263,33	412 345 187,87
Comptes d'associés débiteurs				
Autres débiteurs	257 219 375,17		257 219 375,17	249 340 003,41
Comptes de régularisation-actif	561 355 482,30		561 355 482,30	268 459 163,29
<b>Titres et valeurs de placement (non affectés aux opérations d'assurance)</b>	<b>113 789 030,47</b>	<b>28 048 970,81</b>	<b>85 739 059,66</b>	<b>86 774 717,20</b>
<b>Ecarts de conversion - actif (éléments circulants)</b>				
<b>TRÉSORERIE</b>	<b>138 848 515,72</b>		<b>138 848 515,72</b>	<b>305 510 962,48</b>
Trésorerie-actif	138 848 515,72		138 848 515,72	305 510 962,48
Chèques et valeurs à encaisser				8 789 813,03
Banques, TGR, C.C.P.	130 802 163,97		130 802 163,97	296 398 403,98
Caisse, notes d'émission et créditeurs	7 046 351,75		7 046 351,75	127 745,47
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>28 876 220 680,15</b>	<b>1 778 943 898,30</b>	<b>27 097 276 781,85</b>	<b>25 589 138 073,86</b>

PASSIF	30/06/13		31/12/12	
	Brut	Amort./Prov.	Net	Net
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>24 922 206 734,27</b>		<b>23 972 798 674,07</b>	
<b>Capitaux propres</b>	<b>4 087 081 492,08</b>		<b>3 913 201 424,48</b>	
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				
Reserve légale	35 000 000,00		35 000 000,00	
Autres réserves	576 000 000,00		576 000 000,00	
Réserve à nouveau (1)	2 672 201 424,48		2 218 750 835,11	
Fonds social complémentaire				
Résultats nets en instance d'affectation (1)				
Résultat net de l'exercice (1)	453 880 067,60		733 450 589,37	
<b>Dettes de financement</b>				
Provisions réglementées				
Emprunts obligataires	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	
<b>Provisions durables pour risques et charges</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
<b>Provisions techniques brutes</b>	<b>20 833 407 849,27</b>		<b>20 057 880 856,67</b>	
Provisions pour primes non acquises	871 539 564,00		498 221 787,00	
Provisions pour sinistres à payer	7 074 386 943,00		6 866 491 231,00	
Provisions des assurances vie	12 335 793 244,41		12 089 600 398,41	
Provisions pour fluctuations de sinistralité	464 345 432,79		428 777 945,79	
Provisions pour aléas financiers				
Provisions techniques des contrats en unités de compte				
Provisions pour participations aux bénéfices	62 164 137,41		141 854 066,71	
Provisions techniques sur placements	12 452 264,66		11 647 949,76	
Autres provisions techniques	12 726 626,00		21 287 478,00	
<b>Ecarts de conversion - passif</b>				
Augmentation des créances immobilisées et des placements				
Diminution des dettes de financement et des provisions techniques				
<b>PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>2 048 611 334,81</b>		<b>1 616 144 882,78</b>	
<b>Dettes pour espèces remises par les cessionnaires</b>	<b>258 662 120,29</b>		<b>258 662 120,29</b>	
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	258 662 120,29		258 662 120,29	
<b>Dettes de l'actif circulant</b>	<b>1 789 949 214,52</b>		<b>1 357 482 762,49</b>	
Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	66 068 280,25		66 068 280,25	
Assurés, intermédiaires, cédants, coassurés et comptes rattachés créditeurs	658 398 841,80		418 103 615,00	
Personnel créancier			9 450,50	
Organismes sociaux créanciers			11 312 687,27	
Etat créancier	246 561 242,09		356 864 604,61	
Comptes d'associés créanciers			105 366,04	
Autres créanciers	205 268 919,05		225 608 665,39	
Comptes de régularisation-passif	602 159 076,92		264 698 625,99	
<b>Ecarts de conversion - passif (éléments circulants)</b>				
<b>TRÉSORERIE</b>	<b>128 459 712,77</b>		<b>194 517,01</b>	
Trésorerie-passif	128 459 712,77		194 517,01	
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie				
Banques	128 459 712,77		194 517,01	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>27 097 276 781,85</b>		<b>25 589 138 073,86</b>	

Libellé	30/06/13		30/06/12	
	Brut	Cessions	Net	Net
<b>Primes</b>	<b>1 257 590 130,38</b>	<b>52 934 852,96</b>	<b>1 204 655 277,42</b>	<b>1 350 535 175,68</b>
Primes émises	1 257 590 130,38	52 934 852,96	1 204 655 277,42	1 350 535 175,68
<b>Produits techniques d'exploitation</b>	<b>17 662 631,04</b>		<b>17 662 631,04</b>	<b>7 607 909,74</b>
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	9 351 524,95		9 351 524,95	7 607 909,74
Reprises d'exploitation, transferts de charges	8 311 106,09		8 311 106,09	
<b>Prestations et frais</b>	<b>1 281 569 016,95</b>	<b>86 139 339,70</b>	<b>1 195 429 677,25</b>	<b>1 351 790 505,34</b>
Prestations et frais payés	1 125 251 973,25	76 352 967,70	1 048 898 005,55	1 189 417 032,75
Variation des provisions pour sinistres à payer	-19 614 259,00	-6 447 295,00	-13 167 004,00	10 833 310,00
Variation des provisions des assurances vie	2 246 192 846,00	16 233 667,00	2 229 959 179,00	230 818 339,59
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	9 428 426,00		9 428 426,00	7 179 941,00
Variation des provisions pour aléas financiers				
Variation des provisions techniques des contrats en unités de compte				
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	-79 689 929,30		-79 689 929,30	-86 558 118,00
Variation des autres provisions techniques				
<b>Charges techniques d'exploitation</b>	<b>131 763 231,85</b>		<b>131 763 231,85</b>	<b>106 049 593,11</b>
Charges d'acquisition des contrats	78 039 234,67		78 039 234,67	66 249 017,45
Achats consommés de matières et fournitures	1 463 442,03		1 463 442,03	878 191,96
Autres charges externes	17 700 195,27		17 700 195,27	12 179 558,99
Impôts et taxes	2 686 028,07		2 686 028,07	4 373 256,71
Charges de personnel	22 761 652,91		22 761 652,91	17 675 375,38
Autres charges d'exploitation	506 892,92		506 892,92	1 040 237,67
Dotations d'exploitation	8 605 785,99		8 605 785,99	3 653 954,94
<b>Produits des placements affectés aux opérations d'assurance</b>	<b>276 387 189,42</b>		<b>276 387 189,42</b>	<b>390 883 754,23</b>
Revenus des placements	257 159 584,24		257 159 584,24	310 863 987,90
Gains de change				90 500,44
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				57 320 087,54
Profits sur réalisation de placements	9 408 873,36		9 408 873,36	
Ajustements de VARUCI (1) (plus-values non réalisées)				
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
Intérêts et autres produits de placements	9 818 751,82		9 818 751,82	22 609 178,35
Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges				
<b>Charges des placements affectés aux opérations d'assurance</b>	<b>70 141 679,58</b>		<b>70 141 679,58</b>	<b>132 916 232,46</b>
Charges d'intérêts				
Frais de gestion des placements	3 315 478,70		3 315 478,70	12 475 903,11
Pertes de change				
Amortissement des différences sur prix de remboursement	10 005 163,82		10 005 163,82	3 710 205,36
Pertes sur réalisation de placements	13 645 892,53		13 645 892,53	20 569 627,67
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
Ajustements de VARUCI (1) (moins-values non réalisées)				
Autres charges de placements	43 175 144,52		43 175 144,52	96 140 496,32
Dotations sur placements	68 186 022,46		68 186 022,46	158 270 508,74
<b>RESULTAT TECHNIQUE VIE (+2 - 3 - 4 + 5 - 6)</b>				

Libellé	30/06/13		30/06/12	
	Brut	Cessions	Net	Net
<b>1 Primes</b>	<b>1 376 400 009,06</b>	<b>230 680 287,04</b>	<b>1 145 719 722,02</b>	<b>1 128 880 377,81</b>
Primes émises	1 749 717 786,06	236 114 015,04	1 513 603 771,02	1 390 883 258,81
Variation des provisions pour primes non acquises	373 317 777,00	5 433 728,00	367 884 049,00	262 002 891,00
<b>2 Produits techniques d'exploitation</b>	<b>21 144 300,57</b>		<b>21 144 300,57</b>	<b>26 373 695,55</b>
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	7 829 093,22		7 829 093,22	26 373 695,55
Reprises d'exploitation, transferts de charges	28 973 393,79		28 973 393,79	
<b>3 Prestations et frais</b>	<b>922 369 393,15</b>	<b>129 </b>		



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

### III - COMPTE NON TECHNIQUE

Libellé	Opérations		Totaux 30/06/13	30/06/12
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
<b>1 Produits non techniques courants</b>	<b>34 082 999,19</b>		<b>34 082 999,19</b>	<b>29 612 069,41</b>
Produits d'exploitation non techniques courants				
Intérêts et autres produits non techniques courants	23 791 094,34		23 791 094,34	13 036 342,92
Produits des cessions sur prix de remboursement à percevoir				
Autres produits non techniques courants				
Règles non techniques, transferts de charges	10 291 904,85		10 291 904,85	16 575 726,49
<b>2 Charges non techniques courantes</b>	<b>18 799 112,32</b>		<b>18 799 112,32</b>	<b>39 398 283,59</b>
Charges d'exploitation non techniques courantes	3 257 922,77		3 257 922,77	146 000,00
Charges financières non techniques courantes	10 826 318,93		10 826 318,93	26 587 200,50
Amortissement des différences sur prix de remboursement				
Autres charges non techniques courantes				1 578 445,99
Dotations non techniques courantes	4 714 870,62		4 714 870,62	9 086 637,23
<b>Résultat non technique courant (1 - 2)</b>			<b>15 283 886,87</b>	<b>-9 786 214,18</b>
<b>3 Produits non techniques non courants</b>	<b>4 025,43</b>		<b>4 025,43</b>	<b>34 565,04</b>
Produits des cessions d'immobilisations	4 000,00		4 000,00	22 200,00
Subventions d'équilibre				
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres produits non courants	25,43		25,43	12 365,04
Règles non courantes, transferts de charges				
<b>4 Charges non techniques non courantes</b>	<b>9 630 072,73</b>		<b>9 630 072,73</b>	<b>10 290 263,58</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				36 425,00
Subventions accordées				
Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif	412 546,15		412 546,15	14 143,13
Autres charges non courantes	9 217 526,58		9 217 526,58	10 239 695,45
Dotations non courantes				
<b>Résultat non technique non courant (3 - 4)</b>			<b>-9 626 047,30</b>	<b>-10 255 698,54</b>
<b>RÉSULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)</b>			<b>5 657 839,57</b>	<b>-20 041 912,72</b>

### IV RECAPITULATION

	30/06/13	30/06/12
<b>I RESULTAT TECHNIQUE VIE</b>	<b>101 370 509,20</b>	<b>158 270 508,74</b>
<b>II RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE</b>	<b>467 760 955,83</b>	<b>443 896 433,20</b>
<b>III RESULTAT NON TECHNIQUE</b>	<b>5 657 839,57</b>	<b>-20 041 912,72</b>
<b>IV RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>574 789 304,60</b>	<b>582 125 029,22</b>
<b>V IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>120 909 237,00</b>	<b>141 979 091,00</b>
<b>VI RESULTAT NET</b>	<b>453 880 067,60</b>	<b>440 145 938,22</b>

	30/06/13	30/06/12
<b>TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE</b>	<b>1 498 705 097,88</b>	<b>1 749 026 839,65</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE</b>	<b>1 800 849 701,85</b>	<b>1 716 449 219,34</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES</b>	<b>34 087 024,62</b>	<b>29 646 634,45</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>3 333 641 824,34</b>	<b>3 495 122 693,44</b>
<b>TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE</b>	<b>1 397 334 588,68</b>	<b>1 590 756 330,91</b>
<b>TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE</b>	<b>1 333 088 746,02</b>	<b>1 272 552 786,14</b>
<b>TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES</b>	<b>28 429 185,05</b>	<b>49 688 547,17</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>120 909 237,00</b>	<b>141 979 091,00</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>2 879 761 756,74</b>	<b>3 054 976 755,22</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>453 880 067,60</b>	<b>440 145 938,22</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET COMPTE DE PRODUIT ET CHARGES



ERNST & YOUNG SARL  
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 000 Casablanca  
Maroc



288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca  
Maroc

#### WAFIA ASSURANCE

#### Attestation d'examen limité des commissaires aux comptes sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2013

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société WAFIA ASSURANCE SA comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4 087 081 492,08 dont un bénéfice net de MAD 453.880.067,60, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société a fait l'objet, au cours des exercices 2011 et 2012, d'un contrôle fiscal portant sur l'impôt sur les sociétés pour les exercices 2003, 2004 et 2007 à 2010, l'impôt sur les revenus et la taxe sur les contrats d'assurance pour les exercices 2007 à 2010. Dans ses réponses relatives aux notifications reçues, la société WAFIA ASSURANCE SA a rejeté l'ensemble des chefs de redressements qui lui ont été notifiés. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir quelle sera l'issue finale de ce contrôle ni son impact éventuel définitif sur les comptes de la société.

Casablanca, le 26 juillet 2013

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG  
Bachir TAZI  
Associé

DELOITTE AUDIT  
Fawzi BRITEL  
Associé