

CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 16 FEVRIER 2016

FIXATION DE LA DATE ET DE L'ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

Les actionnaires de Wafa Assurance sont priés d'assister à son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le mardi 12 avril 2016 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 2015;
2. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
3. Approbation de l'affectation des résultats de l'exercice ;
4. Quitus aux administrateurs et aux commissaires aux comptes ;
5. Renouvellement des mandats de trois administrateurs ;
6. Nomination de deux nouveaux administrateurs ;
7. Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17/95 ;
8. 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 2015, tels qu'ils viennent de lui être présentés, faisant ressortir un bénéfice net après impôts de DH 799 735 213,33.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2015 comme suit :

Bénéfice net de l'exercice 2015	:	799 735 213,33
Report à nouveau 2015	:	3 139 562 160,20
Montant distribuable	:	3 939 297 373,53
<hr/>		
Réserve légale	:	-
Dividende	:	560 000 000,00
Réserve facultative	:	-
Report à nouveau	:	3 379 297 373,53

Le dividende ordinaire de l'exercice 2015 est fixé à 114 Dirhams par action auquel s'ajoutera un dividende exceptionnel de 46 dirhams par action. Le dividende ainsi fixé sera mis en paiement à partir du **mercredi 1er juin 2016** 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 2015.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte que les mandats d'administrateurs de Monsieur Mohamed EL KETTANI, Monsieur Boubker JAI et de Monsieur Jean Albert ARVIS, viennent à expiration à l'issue de la présente Assemblée et décide, sur proposition du Conseil d'Administration, de les renouveler pour une période de six ans.

Ces mandats viendront à expiration à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2021.

L'Assemblée Générale prend acte de la cooptation des mandats d'administrateurs de Monsieur Aymane TAUD et Monsieur Gilles DUPIN et décide, sur proposition du Conseil d'Administration, de la ratifier pour une période de six ans.

Ces mandats viendront à expiration à la date de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2021.

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 Ismail DOUIRI	Administrateur
- Monsieur Jean Albert ARVIS	Administrateur
- Monsieur Michel VILLATTE	Administrateur
- Monsieur Aymane TAUD	Administrateur
- Monsieur Gilles DUPIN	Administrateur

CINQUIEME 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.

SIXIEME 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 31/12/2015



تأمين الوفاء
Wafa Assurance

BILAN - ACTIF

ACTIF	31/12/2015			31/12/2014
	Brut	Amort./Prov.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	28 300 973 095,77	1 193 958 506,64	27 107 014 589,13	24 226 864 105,08
Immobilisation en non-valeurs	109 185 736,38	44 534 689,11	64 651 047,27	9 594 859,10
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	109 185 736,38	44 534 689,11	64 651 047,27	9 594 859,10
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	114 160 290,43	48 975 702,87	65 184 587,56	54 789 647,35
Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	114 160 290,43	48 975 702,87	65 184 587,56	54 789 647,35
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	371 143 143,43	157 630 400,72	213 512 742,71	225 113 989,08
Terrains	5 305 580,00	-	5 305 580,00	5 305 580,00
Constructions	58 615 522,14	32 732 474,23	25 883 047,91	42 657 652,54
Installations techniques, matériel et outillage	6 286 377,66	1 692 980,48	4 593 397,18	2 345 670,50
Matériel de transport	2 544 671,83	1 827 475,67	717 196,16	903 795,12
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	166 865 039,88	121 377 470,34	45 487 569,54	45 180 390,74
Autres immobilisations corporelles	1 497 045,96	-	1 497 045,96	1 497 045,96
Immobilisations corporelles en cours	130 028 905,96	-	130 028 905,96	127 223 854,22
Immobilisations financières	2 450 118 728,87	2 140 000,00	2 447 978 728,87	863 902 060,51
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	113 861,52	-	113 861,52	113 861,52
Titres de participation	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	2 450 004 867,35	2 140 000,00	2 447 864 867,35	863 788 198,99
Placements affectés aux opérations d'assurance	25 258 365 196,66	940 677 713,94	24 317 687 482,72	23 073 463 549,04
Placements immobiliers	689 171 719,96	167 968 747,05	521 202 972,91	490 971 487,48
Obligations, bons et titres de créances négociables	9 395 329 120,42	53 000 000,00	9 342 329 120,42	8 177 727 553,65
Actions et parts sociales	13 961 750 771,02	711 758 058,44	13 249 992 712,58	12 532 738 993,71
Prêts et effets assimilés	794 606 349,54	7 950 906,45	786 655 443,09	1 102 601 948,04
Dépôts en comptes indisponibles	359 155 478,72	-	359 155 478,72	713 164 327,16
Placements affectés aux contrats en unités de compte	71 540,00	-	71 540,00	48 020,00
Dépôts auprès des cédantes	-	-	-	-
Autres placements	56 280 218,00	-	56 280 218,00	56 211 218,00
Ecarts de conversion - actif	-	-	-	-
Diminution de créances immobilisées et des placements	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques	-	-	-	-
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	5 913 980 493,44	678 349 223,97	5 235 631 269,47	5 089 174 246,84
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 574 586 105,00	-	1 574 586 105,00	1 692 733 909,00
Provisions pour primes non acquises	165 380 678,00	-	165 380 678,00	165 840 754,00
Provisions pour sinistres à payer	935 106 423,00	-	935 106 423,00	1 062 282 284,00
Provisions des assurances vie	472 055 978,00	-	472 055 978,00	462 899 025,00
Autres provisions techniques	2 043 026,00	-	2 043 026,00	1 711 846,00
Créances de l'actif circulant	3 882 778 293,95	677 532 168,22	3 205 246 125,73	3 147 496 296,58
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	73 358 467,85	-	73 358 467,85	91 739 918,92
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	2 771 331 027,66	677 532 168,22	2 093 798 859,46	2 060 869 830,16
Personnel débiteur	752 808,34	-	752 808,34	1 520 457,21
Etat débiteur	359 487 779,85	-	359 487 779,85	407 518 694,03
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	244 506 770,43	-	244 506 770,43	202 946 233,84
Comptes de régularisation-actif	433 341 439,80	-	433 341 439,80	382 901 162,62
Titres et valeurs de placement (non affectés aux opérations d'assurance)	456 616 094,49	817 055,75	455 799 038,74	248 944 041,26
Ecarts de conversion - actif (éléments circulants)	-	-	-	-
TRESORERIE	213 866 266,34	-	213 866 266,34	161 231 311,57
Trésorerie-actif	213 866 266,34	-	213 866 266,34	161 231 311,57
Chèques et valeurs à encaisser	11 848 096,81	-	11 848 096,81	11 628 461,88
Banques, TGR, C.C.P.	202 004 432,96	-	202 004 432,96	149 592 690,21
Caisse, régies d'avances et accredits	13 796,57	-	13 796,57	10 159,48
TOTAL GENERAL	34 428 819 855,55	1 872 307 730,61	32 556 512 124,94	29 477 269 663,49

I - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE

Libellé	31/12/2015			31/12/2014
	Brut	Cessions	Net	Net
1 Primes	3 422 427 863,70	36 294 564,43	3 386 133 299,27	2 989 498 332,61
Primes émises	3 422 427 863,70	36 294 564,43	3 386 133 299,27	2 989 498 332,61
2 Produits techniques d'exploitation	36 525 363,40	-	36 525 363,40	35 490 954,01
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	25 679 633,99	-	25 679 633,99	24 336 658,90
Reprises d'exploitation, transferts de charges	10 845 729,41	-	10 845 729,41	11 154 095,11
3 Prestations et frais	3 540 796 268,38	45 980 699,42	3 494 815 568,96	3 072 025 816,99
Prestations et frais payés	2 142 727 265,33	44 638 227,42	2 098 089 037,91	1 931 612 528,70
Variation des provisions pour sinistres à payer	28 927 718,00	-7 814 481,00	36 742 199,00	56 149 179,00
Variation des provisions des assurances vie	1 359 232 770,00	9 156 953,00	1 350 075 817,00	1 020 426 216,00
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	13 461 849,00	-	13 461 849,00	39 781 883,00
Variation des provisions pour aléas financiers	-	-	-	-
Variation des provisions techniques des contrats en unités de compte	15 613,50	-	15 613,50	47 825,73
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	-3 568 947,45	-	-3 568 947,45	24 008 184,56
Variation des autres provisions techniques	-	-	-	-
4 Charges techniques d'exploitation	307 227 025,10	-	307 227 025,10	261 002 022,11
Charges d'acquisition des contrats	198 009 113,27	-	198 009 113,27	156 802 377,88
Achats consommés de matières et fournitures	2 920 387,37	-	2 920 387,37	2 723 244,17
Autres charges externes	37 039 700,44	-	37 039 700,44	34 148 103,31
Impôts et taxes	5 749 033,24	-	5 749 033,24	5 477 375,99
Charges de personnel	45 534 886,71	-	45 534 886,71	44 282 429,67
Autres charges d'exploitation	786 300,70	-	786 300,70	649 519,54
Dotations d'exploitation	17 187 603,37	-	17 187 603,37	16 718 971,56
5 Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	944 116 988,65	-	944 116 988,65	759 764 981,69
Revenus des placements	695 095 392,22	-	695 095 392,22	626 483 580,24
Gains de change	-	-	-	-
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	6 010 389,23	-	6 010 389,23	6 047 731,63
Profits sur réalisation de placements	155 134 576,57	-	155 134 576,57	65 451 553,12
Ajustements de VARCUC (1) (plus-values non réalisées)	-	-	-	-
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés	-	-	-	-
Intérêts et autres produits de placements	89 731,08	-	89 731,08	2 140 867,16
Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges	87 786 899,55	-	87 786 899,55	59 661 249,54
6 Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	241 691 331,28	-	241 691 331,28	43 701 460,44
Charges d'intérêts	-	-	-	-
Frais de gestion des placements	8 101 700,22	-	8 101 700,22	6 073 277,99
Pertes de change	-	-	-	-
Amortissement des différences sur prix de remboursement	14 222 147,42	-	14 222 147,42	13 830 428,70
Pertes sur réalisation de placements	98 591 724,98	-	98 591 724,98	3 997 980,92
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés	-	-	-	-
Ajustements de VARCUC (1) (moins-values non réalisées)	-	-	-	-
Autres charges de placements	-	-	-	-
Dotations sur placement	120 775 758,66	-	120 775 758,66	19 778 679,87
RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2 - 3 - 4 + 5 - 6)	313 355 590,99	-9 686 134,99	323 041 725,98	408 024 968,77

BILAN - PASSIF

PASSIF	31/12/2015	31/12/2014
	FINANCEMENT PERMANENT	30 556 826 872,89
Capitaux propres	4 900 297 373,53	4 937 062 160,20
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)	3 139 562 160,20	3 136 960 729,43
Résultats nets en instance d'affectation (1)	-	-
Résultat net de l'exercice (1)	799 735 213,33	839 101 430,77
Capitaux propres assimilés	-	-
Provisions réglementées	-	-
Dettes de financement	1 601 637 019,92	1 716 392,92
Emprunts obligataires	-	-
Emprunts pour fonds d'établissement	-	-
Autres dettes de financement	1 601 637 019,92	1 716 392,92
Provisions durables pour risques et charges	-	-
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
Provisions techniques brutes	24 054 892 479,44	22 690 267 806,90
Provisions pour primes non acquises	652 770 567,00	582 754 943,00
Provisions pour sinistres à payer	7 398 305 980,00	7 409 714 454,00
Provisions des assurances vie	15 263 255 796,41	13 904 023 026,41
Provisions pour fluctuations de sinistralité	549 716 181,79	625 129 932,79
Provisions pour aléas financiers	-	-
Provisions techniques des contrats en unités de compte	63 439,23	47 825,73
Provisions pour participations aux bénéfices	121 901 070,05	125 488 324,01
Provisions techniques sur placements	26 137 837,96	9 729 015,96
Autres provisions techniques	43 741 607,00	33 380 285,00
Ecarts de conversion - passif	-	-
Augmentation des créances immobilisées et des placements	-	-
Diminution des dettes de financement et des provisions techniques	-	-
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	1 999 685 252,05	1 848 065 264,86
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	164 467 608,00	192 235 535,28
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	164 467 608,00	192 235 535,28
Dettes de passif circulant	1 835 217 644,05	1 655 829 729,58
Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	90 174 727,70	37 689 209,65
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	618 229 353,30	462 646 864,00
Personnel créditeur	181 036,08	73 925,60
Organismes sociaux créditeurs	9 573 362,13	5 158 846,13
Etat créditeur	264 216 619,47	286 565 794,09
Comptes d'associés créditeurs	107 585,04	107 346,04
Autres créanciers	383 952 532,79	349 434 143,44
Comptes de régularisation-passif	468 782 427,54	514 153 800,63
Autres provisions pour risques et charges	-	-
Ecarts de conversion - passif (éléments circulants)	-	-
TRESORERIE	-	158 038,61
Trésorerie-passif	-	158 038,61
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques	-	158 038,61
TOTAL GENERAL	32 556 512 124,94	29 477 269 663,49

II - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE

Libellé	31/12/2015			31/12/2014
	Brut	Cessions	Net	Net
1 Primes	2 914 975 526,89	474 898 982,00	2 440 076 544,89	2 590 396 273,70
Primes émises	2 984 991 150,89	474 438 906,00	2 510 552 244,89	2 603 032 625,70
Variation des provisions pour primes non acquises	70 015 624,00	-460 076,00	70 475 700,00	12 636 352,00
2 Produits techniques d'exploitation	62 456 800,33	-		



تأمين الوفاء
Wafa Assurance

III - COMPTE NON TECHNIQUE

Libellé	Opérations		Totaux 31/12/2015	31/12/2014
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
1 Produits non techniques courants	81 014 007,20		81 014 007,20	78 836 710,46
Produits d'exploitation non techniques courants				5 959 575,94
Intérêts et autres produits non techniques courants	64 284 950,48		64 284 950,48	48 199 764,97
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				80 000,00
Autres produits non techniques courants	80 000,00		80 000,00	
Reprises non techniques, transferts de charges	16 649 056,72		16 649 056,72	24 597 369,55
2 Charges non techniques courantes	85 199 263,46		85 199 263,46	74 241 744,26
Charges d'exploitation non techniques courantes	3 119 303,89		3 119 303,89	8 650 985,06
Charges financières non techniques courantes	67 481 237,40		67 481 237,40	7 075 314,21
Amortissement des différences sur prix de remboursement				
Autres charges non techniques courantes				
Dotations non techniques courantes	14 598 722,17		14 598 722,17	58 515 444,99
Résultat non technique courant (1 - 2)			-4 185 256,26	4 594 966,20
3 Produits non techniques non courants	449 704,08		449 704,08	240 507,83
Produits des cessions d'immobilisations				3 000,00
Subventions d'équilibre				
Profils provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres produits non courants	449 704,08		449 704,08	237 507,83
Reprises non courantes, transferts de charges				
4 Charges non techniques non courantes	16 867 877,11		16 867 877,11	18 024 017,74
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				551 772,35
Subventions accordées				
Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres charges non courantes	16 867 877,11		16 867 877,11	17 472 245,39
Dotations non courantes				
Résultat non technique non courant (3 - 4)			-16 418 173,03	-17 783 509,91
RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)			-20 603 429,29	-13 188 543,71

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)

	Exercice	Exercice Précédent
1 Primes acquises (1a - 1b)	6 337 403 390,59	6 022 888 235,06
1a Primes émises	6 407 419 014,59	6 078 534 964,06
1b Variation des provisions pour primes non acquises	70 015 624,00	55 646 729,00
2 Variation des provisions mathématiques (60311+60317 + 6032 + 6033 + 60261+60267)	1 142 131 143,00	626 353 705,00
3 Ajustement VARCUC	15 613,50	47 825,73
4 Charges des prestations (4a + 4b)	3 619 124 148,80	3 914 045 358,85
4a Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	3 893 184 832,80	3 629 578 771,65
4b Variation des provisions pour prestations et diverses	-264 060 683,00	284 466 587,00
A - Solde de souscription (Marge brute) (1 - 2 - 3 - 4)	1 576 132 484,29	1 482 441 345,88
5 Charges d'acquisition	568 554 428,91	540 416 310,48
6 Autres charges techniques d'exploitation	539 896 315,23	525 008 833,58
7 Produits techniques d'exploitation	98 982 163,73	53 507 188,43
B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)	1 009 468 580,41	1 011 917 955,63
C - Marge d'exploitation (A - B)	566 663 903,88	470 523 390,05
8 Produits nets des placements (73 - 63) (hors ajustement VARCUC)	1 204 354 150,67	1 229 608 672,29
9 Participations aux résultats et charges des intérêts créés (60115,60316, 60266, 6071)	401 359 551,00	428 222 906,56
D - Solde financier (8 - 9)	802 994 599,67	801 385 765,73
E - Résultat technique brut (C + D)	1 369 658 503,55	1 271 909 155,79
10 Part des réassureurs dans les primes acquises	511 193 546,43	442 993 628,75
11 Part des réassureurs dans les prestations payées	242 452 224,50	252 554 379,44
12 Part des réassureurs dans les provisions	-117 687 728,00	-34 214 790,00
F - Solde de réassurance (11 + 12 - 10)	-386 429 049,93	-224 654 039,31
G - Résultat technique net (E + F)	983 229 453,62	1 047 255 116,48
13 Résultat non technique courant	-4 185 256,26	4 594 966,20
14 Résultat non technique non courant	-16 418 173,03	-17 783 509,91
H - Résultat non technique (13 + 14)	-20 603 429,29	-13 188 543,71
I - Résultat avant impôts (G + H)	962 626 024,33	1 034 066 572,77
15 Impôts sur les sociétés	162 890 811,00	194 965 142,00
J - Résultat net (I - 15)	799 735 213,33	839 101 430,77
16 C' - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)	180 234 853,95	245 869 350,74

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

	Exercice	Exercice Précédent
1 Résultat net de l'exercice	799 735 213,33	839 101 430,77
2 Dotations d'exploitation (1)	127 038 629,69	132 561 294,84
3 Dotations sur placements (1)	299 378 580,43	111 235 750,28
4 Dotations non techniques courantes	14 598 722,17	58 515 444,99
5 Dotations non techniques non courantes	0,00	0,00
6 Reprises d'exploitation (2)	48 655 087,86	50 038 448,94
7 Reprises sur placements (2)	104 407 827,63	153 348 529,48
8 Reprises non techniques courantes	16 649 056,72	24 597 369,55
9 Reprises non techniques non courantes (2) (3)	0,00	0,00
10 Profils provenant de la réévaluation		
11 Pertes provenant de la réévaluation		
12 Produits des cessions d'immobilisations	0,00	3 000,00
13 Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	551 772,35
= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 071 039 173,40	913 978 345,26
14 Distribution de bénéfices	836 500 000,00	315 000 000,00
= AUTOFINANCEMENT	234 539 173,40	598 978 345,26

- (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

	31/12/2015	31/12/2014
I RESULTAT TECHNIQUE VIE	323 041 725,96	408 024 968,77
II RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	660 187 727,64	639 230 147,71
III RESULTAT NON TECHNIQUE	-20 603 429,29	-13 188 543,71
IV RESULTAT AVANT IMPOTS	962 626 024,33	1 034 066 572,77
V IMPOTS SUR LES RESULTATS	162 890 811,00	194 965 142,00
VI RESULTAT NET	799 735 213,33	839 101 430,77
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	4 366 775 651,32	3 784 754 268,31
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	3 206 497 367,94	3 223 437 766,22
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	81 463 711,28	79 077 218,29
TOTAL DES PRODUITS	7 654 736 730,54	7 087 269 252,82
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	4 043 733 925,34	3 376 729 299,54
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	2 546 309 640,31	2 584 207 618,51
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	102 067 140,57	92 265 762,00
IMPOTS SUR LES RESULTATS	162 890 811,00	194 965 142,00
TOTAL DES CHARGES	6 855 001 517,22	6 248 167 822,05
RESULTAT NET	799 735 213,33	839 101 430,77

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)	6 501 934 393,45	4 938 778 553,12		1 563 155 840,33
2 Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	2 791 327 106,41	1 153 400 556,04	1 637 926 550,37	
3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	3 710 607 287,04	3 785 377 997,08	74 770 710,04	
4 Provisions techniques nettes de cessions (16 - 32)	22 480 306 374,44	20 997 533 897,00		1 482 772 476,54
5 Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42)	24 151 219 874,72	22 881 228 013,76	1 269 991 860,96	
6 = Besoin en couverture (4 - 5) (B)	-1 670 913 500,28	-1 883 694 115,86		212 780 615,58
7 Actif circulant (moins rubrique 32)	3 661 045 164,47	3 396 440 337,84	264 604 826,63	
8 Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	1 835 217 644,05	1 655 829 729,58		179 387 914,47
9 = Besoin de financement (7-8) (C)	1 825 827 520,42	1 740 610 608,26	85 216 912,16	
10 Trésorerie nette (actif - passif) = (A + B - C)	213 866 266,34	161 073 272,96	52 792 993,38	

II - FLUX DE TRÉSORERIE

	Exercice	Exercice précédent
Résultat net	799 735 213,33	839 101 430,77
+ Variation des provisions techniques nettes de cessions	1 482 772 476,54	1 384 190 717,39
- Variation des frais d'acquisition reportés	2 762 078,00	-6 436 373,00
- Variation des amortissements et provisions (1)	-290 067 207,56	-4 659 120,75
- Variation des ajustements VARCUC (736 - 636)		
+ ou - valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif		
+ ou - valeurs réalisées sur cessions d'éléments d'actifs		
- Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 442)	-113 277 194,46	412 055 130,14
- Variation des créances pour espèces ou titres déposés (257)		
- Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 + 348 - 443 + 448)	-23 929 106,47	-17 576 973,98
- Autres variations (349 - 449)	93 049 372,27	-65 720 199,68
A - flux d'exploitation	2 583 969 748,09	1 905 629 676,43
- Acquisitions - cessions d'immobilisations (261)	51 388 167,52	
- Acquisitions - cessions d'obligations (262)	1 217 601 566,77	742 880 959,57
- Acquisitions - cessions d'actions (263)	824 140 374,50	302 287 522,54
- Autres Acquisitions - cessions du (26)	-671 673 866,47	360 621 581,81
- Autres Acquisitions - cessions (23 24 25 35)	1 873 141 119,39	286 592 321,95
B - flux net d'investissement	-3 294 597 381,71	-1 694 382 385,87
- Dividendes versés	836 500 000,00	315 000 000,00
+ Emissions/(remboursement) nets d'emprunts	1 599 920 627,00	
+ Augmentation (réduction) de capital et fonds d'établissement		
+ Augmentation (réduction) d'actions auto-détenues		
C - flux de financement	763 420 627,00	-315 000 000,00
D - Impact de change (+17- 27-37+47)		
E - Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	52 792 993,38	-103 752 709,44
F - Trésorerie au 1 ^{er} janvier	161 073 272,96	264 825 982,40
G - Trésorerie en fin de période (E + F)	213 866 266,34	161 073 272,96

Trésorerie brute de provision (actif-passif)

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015



Aux actionnaires de la société
Wafa Assurance SA
1, Bd. Abdelmoumen
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

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 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.900.297.373,53, dont un bénéfice net de MAD 799.735.213,33.

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 relative 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 2015, 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.

Casablanca, le 17 février 2016



LES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Filiale d'Attijariwafa bank



تأمين الوفاء
Wafa Assurance

ETAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (EXERCICE DU 01/01/2015 AU 31/12/2015)

Raison Sociale de la société émettrice	Secteur d'Activité	Capital social	% participation au capital	Prix d'acquisition global	PROVISION	Valeur comptable nette	Date de clôture	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au CPC de l'exercice
I - IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES										
AB IMMOBILIER	Immobilier	90 000 000	25,0%	22 208 900	0,00	22 208 900	31/12/2015	27 153 298	-3 953 672	
3P FUND	Fonds généraliste	150 000 000	12,5%	18 760 000	0,00	18 760 000	31/12/2014	79 460 233	-11 737 649	
IMPRESS PRESSE EDITION	Presse	5 440 000	8,7%	400 000	0,00	400 000	31/12/2014	8 596 671	-221 417	
STE DES SELS DE MOHAMEDIA	Mines	40 300 000	24,5%	160 475 001	0,00	160 475 001	31/12/2014	191 531 235	33 430 528	11 098 500
Panorama	Immobilier	110 000 000	100,0%	209 640 805	0,00	209 640 805	31/12/2014	78 238 325	-7 543 636	
Wafa COMMUNICATIONS	N/D	N/D	N/D	150 000	0,00	150 000	N/D	N/D	N/D	
Wafa SYSTEMES CONSUL	N/D	N/D	N/D	1 000	0,00	1 000	N/D	N/D	N/D	
ATLAS HOSPITALITE MAROC	N/D	N/D	N/D	1 000	0,00	1 000	N/D	N/D	N/D	
STE BAIJA	N/D	N/D	N/D	1 800 000	1 860 000,00	1 800 000	31/12/2014	1 118 872 797	90 480 784	8 684 988
ATLAS HOSPITALITE MAROC	Hôtellerie	355 938 800	12,8%	225 788 242	0,00	225 788 242	31/12/2014	1 118 872 797	90 480 784	
AKWAFFICA	Hydrocarbures	250 000 000	10,0%	100 000 000	480 000,00	99 520 000	31/12/2014	1 118 872 797	90 480 784	
CAPITAL SANTE 1	Fonds d'investissement	190 112 949	8,3%	56 280 000	0,00	56 280 000	31/12/2014	15 897 631	-1 459 074	
Mech 1	N/D	199 245 600	3,8%	5 587 700	0,00	5 587 700	31/12/2014	15 897 631	-1 459 074	
SNI	Assurance	1 566 423 300	3,5%	1 604 758 302	0,00	1 604 758 302	31/12/2014	45 724 440 566	2 094 462 669	18 932 155
WAA Nvie Sénégal	Assurance	17 129 172	99,94%	17 122 296	0,00	17 122 296	N/D	N/D	N/D	
WAA Vie Sénégal	Assurance	17 147 468	99,95%	17 142 298	0,00	17 142 298	N/D	N/D	N/D	
WAA Vie Cameroun	Assurance	16 891 351	99,94%	16 882 905	0,00	16 882 905	N/D	N/D	N/D	
WAA Vie Côte d'Ivoire	Assurance	16 891 351	99,94%	16 882 905	0,00	16 882 905	N/D	N/D	N/D	
TOTAL				2 490 961 627	2 140 000	2 488 821 627				38 715 643
II - PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE										
ATTIJARI ASSURANCE TUNISIE	Assurances	48 307 000	45,0%	24 907 528	0,00	24 907 528	31/12/2015	43 812 142	6 886 789	2 426 900
AFRICA RE	Assurances	2 600 027 936	-0,1%	4 934 106	0,00	4 934 106	31/12/2014	6 663 571	1 349 967	292 773
AFRICA RE	Assurances	125 000 000	1,0%	45 003 600	0,00	45 003 600	31/12/2014	2 575 650 995	649 613 146	3 500 280
AM INVEST MOROCCO	Fonds généraliste	218 310 000	6,8%	14 820 000	0,00	14 820 000	31/12/2014	240 293 227	21 819 467	1 118 000
CAP MEZZANINE	Fonds généraliste	255 010 000	8,6%	27 000 200	0,00	24 662 941	31/12/2014	222 712 865	-23 737 153	
FIT (H PARTNERS)	Assurances	1 400 010 000	21,4%	300 000 000	148 131 870,49	151 868 130	31/12/2014	948 701 208	-56 307 906	
MOROCCAN INFRASTRUCTURE FUNDS	Infrastructures	111 516 658	12,4%	13 851 428	0,00	13 851 428	31/12/2014	14 487 988	-87 141 175	
Wafa IMA	Assurances	50 000 000	32,0%	16 248 800	0,00	16 248 800	31/12/2014	63 831 925	12 419 441	1 299 976
SNA	Infrastructures	13 435 628 500	-0,1%	2 000 000	856 048,32	1 143 952	31/12/2014	7 944 535 388	-1 113 784 404	
Wafa IMA	Assurances	150 001 200	0,9%	42 660 000	0,00	42 660 000	31/12/2014	113 443 839	-9 148 536	
INTER MUTUELLE ASSISTANCE FR	Assistance	344 179 128	2,2%	27 042 768	0,00	27 042 768	31/12/2014	946 049 763	24 805 626	974 982
RIMA WATANIYA	Assurances	1 796 176 900	1,9%	58 917 202	0,00	58 917 202	31/12/2014	5 700 582 119	521 150 687	6 713 280
C.A.T.	Assurances	162 658 000	9,1%	14 747 600	0,00	14 747 600	31/12/2014	397 058 911	31 261 289	
MAROCLEAR	Dépôtaires	20 000 000	0,9%	50 000 000	0,00	50 000 000	31/12/2014	272 877 392	14 798 319	
CAP Mezzanine II	Fonds généraliste	20 000 000	0,9%	50 000 000	0,00	50 000 000	31/12/2014	272 877 392	14 798 319	
INFRAMAROC	Infrastructures	34 606 100	0,0%	34 606 100	0,00	34 606 100	31/12/2014	34 606 100	0,00	
TOTAL				677 347 331	163 377 037	513 970 294				16 326 191

ETAT B4 BIS - TABLEAU DES PLACEMENTS (EXERCICE 31/12/2015)

ELEMENTS D'ACTIF	Valeur brute	PROVISION	Valeur nette	Valeur de réalisation	Plus ou moins valeur latente
Terrains	210 699 136		210 699 136	210 699 136	0
Constructions	347 855 578	202 174 202	145 681 376	345 691 376	0
Parts et actions de sociétés immobilières	232 569 706	220 000	232 349 706	232 349 706	0
Autres placements immobiliers	94 488		94 488	94 488	0
Placements immobiliers en cours	130 028 906		130 028 906	130 028 906	0
Total placements immobiliers	1 121 257 800	202 384 202	918 873 600	918 873 600	0
Obligations d'Etat					
Bons du trésor	6 508 966 452	63 376 194	6 445 590 258	6 505 587 258	0
Obligations garanties par l'Etat					
Titres hypothécaires (5)	92 407 810		92 407 810	92 407 810	0
Titres de créances négociables					
Titres de créances échues	2 643 955 876	100 279 630	2 543 676 247	2 543 676 247	0
Autres obligations et bons					
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	9 295 329 138	163 655 823	9 131 673 315	9 231 673 315	0
Parts de participations	177 078 354		177 078 354	177 078 354	0
Actions cotées (1)	7 240 712 454	449 379 842	6 791 332 612	6 871 130 014	2 874 804 682
OPCVM Obligataires	3 623 492 279		3 623 492 279	4 063 424 897	439 932 618
OPCVM Actions					
OPCVM Divers (5)	2 295 735 800	59 001 181	2 196 734 621	2 380 439 186	183 704 575
Autres actions et parts sociales (2)	2 837 887 124	168 917 037	2 678 970 087	2 672 370 087	0
Total actions et titres de participation	16 179 905 992	713 896 059	15 466 009 933	16 964 469 147	3 498 461 214
Prêts en première hypothèque	26 627 114	2 600 885	23 996 229	24 026 229	0
Avances sur avances Vie	670 961 760		670 961 760	670 961 760	0
Prêts nantis par des obligataires	9 774 920	4 043 187	5 731 733	5 731 733	0
Autres prêts (3)	87 242 562	1 306 836	85 935 726	85 935 726	0
Total prêts et créances immobilières	794 606 360	7 950 968	786 655 392	786 655 392	0
Dépôts à terme					
OPCVM monétaires	785 187 258	817 056	784 370 204	775 607 570	11 137 366
Autres dépôts	106 864 532		106 864 532	106 864 532	0
Valeurs remises aux cédants					
Créances pour espèces remises aux cédants					
Total Dépôts	872 051 790	817 056	871 234 736	882 272 102	11 137 366
Placements immobiliers					
Obligations et bons					
Actions et parts autres que les OPCVM					
Parts et actions OPCVM	71 540		71 540	71 540	0
Parts et actions autres OPCVM					
Autres placements					
Total Placements unités de comptes	71 540	0	71 540	71 540	0
TOTAL	28 363 222 620	1 088 718 048	27 274 504 572	30 784 183 192	3 509 598 880

ETAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS (EXERCICE DU 01/01/2015 AU 31/12/2015)

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
Provisions pour primes non acquises	582 754 943	165 840 754	416 914 189	70 015 624	480 076	70 475 700	622 770 567	165 380 678	487 389 889
Provisions pour sinistres à payer	7 409 714 454	1 062 282 284	6 347 432 170	11 408 474	127 175 861	115 787 387	7 388 305 880	935 106 423	6 483 199 557
Provisions des assurances vie (explications ci-dessous)	13 904 023 027	482 899 025	13 421 124 002	1 359 232 770	9 156 953	1 350 075 817	15 263 255 796	472 055 977	14 791 199 819
Provision pour fluctuations de sinistralité	625 129 933		625 129 933	76 413 751		-76 413 751	548 716 182		548 716 182
Provisions pour aléas financiers									
Provisions des contrats en unités de compte	47 829		47 829	15 614		15 614	63 439		63 439
Provisions pour participations aux bénéfices	125 488 324		125 488 324	-3 587 254		-3 587 254	121 901 070		121 901 070
Provisions sur placements	9 729 016		9 729 016	16 408 822		16 408 822	26 137 838		26 137 838
Autres provisions techniques	33 380 285	1 711 847	31 668 438	10 361 322	331 180	10 030 142	43 741 607	2 043 027	41 698 580
TOTAL	22 692 287 807	1 692 733 910	20 999 553 897	1 364 624 673	-118 147 804	1 482 772 477	24 054 992 479	1 574 586 105	22 480 306 374

ETAT B6 - TABLEAU DES CREANCES (AU 31/12/2015)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILE							
- Prêts immobiliers							
- Autres créances financières	113 861,52		113 861,52				
Placements affectés aux opérations d'assurance							
- Obligations et bons et TCI	9 395 329 138,42		9 395 329 138,42				
- Prêts et effets assimilés	794 606 349,54		794 606 349,54				16 861 184,81
- Créances pour dépôts auprès des cédants	0,00		0,00				
TOTAL	10 190 049 331,48	10 190 049 331,48	0,00	0,00	0,00	1 848 727 119,41	2 544 036 549,80
DE L'ACTIF CIRCULANT							
- Part des réassureurs dans les provisions techniques	1 574 586 105,00		1 574 586 105,00				
- Cessionnaires et comptes rattachés	73 368 467,85		73 368 467,85				
- Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	2 771 331 027,69		2 771 331 027,69				
- Personnel	732 898,34		732 898,34				
- Etat	359 487 779,85		359 487 779,85				
- Comptes d'associés	0,00		0,00				
- Autres débiteurs	244 506 770,43		244 506 770,43				
- Comptes de régularisation passif	430 341 459,80		430 341 459,80				
TOTAL	5 457 364 396,95	0,00	5 457 364 396,95	0,00	0,00		