





## Situation provisoire au 30/06/2015

## تأمين الوفاء Wafa Assurance

### III - COMPTE NON TECHNIQUE

Libellé	Opérations		Totaux 30/06/15	30/06/14
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
<b>1 Produits non techniques courants</b>	<b>46 803 859,13</b>		<b>46 803 859,13</b>	<b>36 216 385,42</b>
Produits d'exploitation non techniques courants				
Intérêts et autres produits non techniques courants	30 154 802,41		30 154 802,41	29 767 128,50
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Autres produits non techniques courants				
Reprises non techniques, transferts de charges	16 649 056,72		16 649 056,72	6 449 256,92
<b>2 Charges non techniques courantes</b>	<b>92 009 324,74</b>		<b>92 009 324,74</b>	<b>10 405 919,11</b>
Charges d'exploitation non techniques courantes	1 485 494,82		1 485 494,82	5 213 601,00
Charges financières non techniques courantes	90 523 829,92		90 523 829,92	3 379 368,07
Amortissement des différences sur prix de remboursement				
Autres charges non techniques courantes				
Dotations non techniques courantes				1 812 950,04
<b>Résultat non technique courant (1 - 2)</b>			<b>-45 205 465,61</b>	<b>25 810 466,31</b>
<b>3 Produits non techniques non courants</b>				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes, transferts de charges				
<b>4 Charges non techniques non courantes</b>	<b>10 072 464,11</b>		<b>10 072 464,11</b>	<b>9 934 072,64</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres charges non courantes	10 072 464,11		10 072 464,11	9 934 072,64
Dotations non courantes				
<b>Résultat non technique non courant (3 - 4)</b>			<b>-10 072 464,11</b>	<b>-9 934 072,64</b>
<b>RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)</b>			<b>-55 277 929,72</b>	<b>15 876 393,67</b>

### ETAT DES SOLDES DE GESTION

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

	Exercice	Exercice Précédent
1 Primes acquises (1a - 1b)	<b>3 020 727 410,39</b>	<b>2 817 435 040,62</b>
1a Primes émises	3 424 945 886,39	3 217 412 802,62
1b Variation des provisions pour primes non acquises	404 218 476,00	399 977 762,00
2 Variation des provisions mathématiques (60311+60317 + 6032 + 6033 + 60261+60267)	317 857 723,00	329 570 607,00
3 Ajustement VARCUC	9 757,88	36 114,61
4 Charges des prestations (4a + 4b)	<b>2 034 801 169,08</b>	<b>1 905 983 257,84</b>
4a Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	1 962 084 609,08	1 782 768 369,84
4b Variation des provisions pour prestations et diverses	72 716 560,00	123 214 888,00
<b>A - Solde de souscription (Marge brute) (1 - 2 - 3 - 4)</b>	<b>668 058 760,43</b>	<b>581 845 061,17</b>
5 Charges d'acquisition	278 719 045,99	255 127 989,43
6 Autres charges techniques d'exploitation	305 227 886,02	298 490 448,02
7 Produits techniques d'exploitation	68 726 278,35	67 961 222,24
<b>B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)</b>	<b>515 220 653,66</b>	<b>485 657 215,21</b>
<b>C - Marge d'exploitation (A - B)</b>	<b>152 838 106,77</b>	<b>96 187 845,96</b>
8 Produits nets des placements (73 - 63) (hors ajustement VARCUC)	815 830 247,71	698 985 398,79
9 Participations aux résultats et charges des intérêts crédités (60115,60316, 60266, 6071)	186 786 602,34	162 926 478,56
<b>D - Solde financier (8 - 9)</b>	<b>629 043 645,37</b>	<b>536 058 920,23</b>
<b>E - Résultat technique brut (C + D)</b>	<b>781 881 752,14</b>	<b>632 246 766,19</b>
10 Part des réassureurs dans les primes acquises	230 233 919,49	226 136 431,58
11 Part des réassureurs dans les prestations payées	73 988 369,18	139 017 689,95
12 Part des réassureurs dans les provisions	45 846 529,00	17 001 597,00
<b>F - Solde de réassurance (11 + 12 - 10)</b>	<b>-110 399 021,31</b>	<b>-70 117 144,63</b>
<b>G - Résultat technique net (E + F)</b>	<b>671 482 730,83</b>	<b>562 129 621,56</b>
13 Résultat non technique courant	-45 205 465,61	25 810 466,31
14 Résultat non technique non courant	-10 072 464,11	-9 934 072,64
<b>H - Résultat non technique (13 + 14)</b>	<b>-55 277 929,72</b>	<b>15 876 393,67</b>
<b>I - Résultat avant impôts (G + H)</b>	<b>616 204 801,11</b>	<b>578 006 015,23</b>
15 Impôts sur les sociétés	136 844 349,00	98 828 815,00
<b>J - Résultat net (I - 15)</b>	<b>479 360 452,11</b>	<b>479 177 200,23</b>
16 <b>C' - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)</b>	<b>42 439 085,46</b>	<b>26 070 701,33</b>

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

	Exercice	Exercice Précédent
1 Résultat net de l'exercice	479 360 452,11	479 177 200,23
2 + Dotations d'exploitation (1)	83 147 329,62	98 253 662,38
3 + Dotations sur placements (1)	105 191 444,18	44 236 039,03
4 + Dotations non techniques courantes	0,00	1 812 950,04
5 + Dotations non techniques non courantes	0,00	0,00
6 - Reprises d'exploitation (2)	36 083 571,92	40 604 498,37
7 - Reprises sur placements (2)	69 984 232,74	54 281 101,46
8 - Reprises non techniques courantes	16 649 056,72	6 449 256,92
9 - Reprises non techniques non courantes (2) (3)	0,00	0,00
10 - Profits provenant de la réévaluation		
11 + Pertes provenant de la réévaluation		
12 - Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00
13 + Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	0,00
<b>CAF - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>544 982 364,53</b>	<b>522 144 994,93</b>
14 - Distribution de bénéfices	836 500 000,00	315 000 000,00
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-291 517 635,47</b>	<b>207 144 994,93</b>

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.  
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.  
(3) Y compris les reprises sur subventions.

### IV RECAPITULATION

	30/06/15	30/06/14
I RESULTAT TECHNIQUE VIE	215 352 763,16	201 791 130,91
II RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	456 129 967,67	360 338 490,64
III RESULTAT NON TECHNIQUE	-55 277 929,72	15 876 393,67
IV RESULTAT AVANT IMPOTS	616 204 801,11	578 006 015,23
V IMPOTS SUR LES RESULTATS	136 844 349,00	98 828 815,00
<b>VI RESULTAT NET</b>	<b>479 360 452,11</b>	<b>479 177 200,23</b>
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	2 069 721 952,66	1 819 404 124,82
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	1 741 958 762,34	1 600 225 009,49
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	46 803 859,13	36 216 385,42
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>3 858 484 574,13</b>	<b>3 455 845 519,73</b>
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	1 854 369 189,50	1 617 612 993,91
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	1 285 828 794,67	1 239 886 518,84
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	102 081 788,85	20 339 991,75
IMPOTS SUR LES RESULTATS	136 844 349,00	98 828 815,00
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>3 379 124 122,02</b>	<b>2 976 668 319,50</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>479 360 452,11</b>	<b>479 177 200,23</b>

### 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)		4 581 559 632,23	4 938 778 553,12	357 218 920,89	
2 Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)		2 744 958 615,79	1 153 400 556,04	1 591 558 059,75	
<b>3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)</b>		<b>1 836 601 016,44</b>	<b>3 785 377 997,08</b>	<b>1 948 776 980,64</b>	
4 Provisions techniques nettes de cessations (16 - 32)		21 904 818 306,67	20 997 533 897,90		907 284 408,77
5 Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42)		23 310 917 110,80	22 881 228 013,76	429 689 097,04	
<b>6 = Besoin en couverture (4 - 5) (B)</b>		<b>-1 406 098 804,13</b>	<b>-1 883 694 115,86</b>		<b>477 595 311,73</b>
7 Actif circulant (moins rubrique 32)		4 187 368 816,46	3 396 440 337,84	790 928 478,62	
8 Moins Passif circulant (moins rubrique 42)		2 004 280 133,25	1 655 829 729,58		348 450 403,67
<b>9 = Besoin de financement (7-8) (C)</b>		<b>2 183 088 683,21</b>	<b>1 740 610 608,26</b>	<b>442 478 074,95</b>	
<b>10 Trésorerie nette (actif - passif) = (A + B - C)</b>		<b>-1 752 586 470,90</b>	<b>161 073 272,96</b>		<b>1 913 659 743,86</b>

#### II - FLUX DE TRÉSORERIE

	Exercice	Exercice précédent
<b>Résultat net</b>	<b>479 360 452,11</b>	<b>839 101 430,77</b>
+ Variation des provisions techniques nettes de cessations	907 284 408,77	1 384 190 717,39
- Variation des frais d'acquisition reportés	-56 326 590,00	-6 436 373,00
- Variation des amortissements et provisions (1)	-82 717 802,38	-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)	428 339 990,14	412 055 139,14
- Variation des créances pour espèces ou titres déposés (267)		
- Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 + 348 - 443 + 448)	-34 374 197,01	-17 576 973,98
- Autres variations (349 - 449)	393 066 347,85	-65 720 199,68
<b>A - flux d'exploitation</b>	<b>738 657 112,28</b>	<b>1 905 629 676,43</b>
- Acquisitions - cessions d'immeubles (261)		
- Acquisitions - cessions d'obligations (262)	84 137 582,23	742 880 959,57
- Acquisitions - cessions d'actions (263)	542 473 566,50	302 287 522,54
- Autres Acquisitions - cessions du (26)	-162 797 369,13	360 621 581,81
- Autres Acquisitions - cessions (23 24 25 35)	1 352 003 076,54	288 592 321,95
<b>B - flux net d'investissement</b>	<b>-1 815 816 856,14</b>	<b>-1 694 382 385,87</b>
- Dividendes versés	836 500 000,00	315 000 000,00
+ Emissions/(remboursement) nets d'emprunts		
+ Augmentation/(réduction) de capital et fonds d'établissement		
+ Augmentation/(réduction) d'actions auto-détenues		
<b>C - flux de financement</b>	<b>-836 500 000,00</b>	<b>-315 000 000,00</b>
D - Impact de change (+17- 27-37+47)		
<b>E - Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)</b>	<b>-1 913 659 743,86</b>	<b>-103 752 709,44</b>
F - Trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	161 073 272,96	264 825 982,40
<b>G - Trésorerie en fin de période (E + F)</b>	<b>-1 752 586 470,90</b>	<b>161 073 272,96</b>

\* Trésorerie brute de provision (actif-passif)

### ATTESTATION

**ERNST & YOUNG SARL**  
17, Bd Abdelatif Ben Khaddouj  
20 050 Casablanca  
Maroc

208, Boulevard Zerktouni  
Casablanca  
Maroc

**Wafa Assurance**

**Attestation d'examen limité des commissaires aux comptes sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2015**

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 Wafa 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 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 4.579.922.612,31 dont un bénéfice net de MAD 479.360.452,11, 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 7 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG**  
Bachir TAZI  
Associé

**DELOITTE AUDIT**  
Fawzi BRITEL  
Associé