

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2010



تأمين الوفاء
Wafa Assurance

BILAN - ACTIF

	30/06/10		31/12/09
	Brut	Amort/Prov.	
ACTIF IMMOBILISE	17 731 091 904,92	416 167 430,71	16 552 165 730,82
Immobilisation en non-valeurs	18 028 319,92	6 727 267,74	12 821 309,12
Frais préliminaires			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	18 028 319,92	6 727 267,74	12 821 309,12
Primes de remboursement des obligations			
Immobilisations incorporelles	29 557 021,60	19 820 275,79	8 823 209,20
Immobilisation en recherche et développement			
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	29 557 021,60	19 820 275,79	8 823 209,20
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles	210 547 625,96	83 299 809,65	111 096 660,00
Ferme			
Constructions	31 720 584,14	12 873 443,61	18 847 140,53
Installations techniques, matériel et outillage			
Matériel de transport	1 668 377,00	762 938,81	905 438,39
Matériel, matériel de bureau et aménagements divers	98 240 015,64	69 663 427,43	28 576 588,21
Autres immobilisations corporelles	1 395 725,96		1 395 725,96
Immobilisations corporelles en cours	71 522 029,22		82 807 908,00
Immobilisations financières	240 898 476,32	7 276 500,92	583 464 800,83
Prêts immobilisés			
Autres créances financières	151 861,52		151 861,52
Titres de participation			
Autres titres immobilisés	240 746 614,80	7 276 500,92	583 312 939,31
Placements affectés aux opérations d'assurance	17 222 062 458,12	299 043 576,67	15 835 959 742,67
Placements immobiliers	558 472 755,04	171 514 330,45	386 958 424,59
Obligations, bons et titres de créances négociables	3 571 462 991,16		3 571 462 991,16
Actions et parts sociales	11 910 838 112,02	11 767 307,65	11 793 070 804,33
Prête et effets assimilés	511 549 514,21	9 761 938,53	501 787 575,68
Dépôts en comptes indisponibles	644 999 824,58		644 999 824,58
Placements affectés aux contrats en unités de compte			
Dépôts auprès des cédantes			
Autres placements	34 739 261,11		34 739 261,11
Ecarts de conversion - actif			
Diminution de créances immobilisées et des placements			
Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques			
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	3 985 786 862,10	439 982 293,98	3 545 804 568,12
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 510 335 115,00		1 510 335 115,00
Provisions pour primes non acquises	124 842 979,00		63 567 733,00
Provisions pour sinistres à payer	917 899 704,00		845 765 914,00
Provisions des assurances vie	484 397 856,00		483 924 654,00
Autres provisions techniques	3 194 576,00		3 194 576,00
Créances de l'actif circulant	2 320 278 976,72	438 482 514,89	1 881 796 461,83
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	112 337 786,89		112 337 786,89
Assurés, intermédiaires, cédants, coassurés et comptes rattachés débiteurs	1 544 613 256,59	438 482 514,89	1 106 130 741,70
Personnel débiteur	2 106 260,50		1 628 608,79
Etat débiteur	161 261 913,78		217 372 867,65
Comptes d'associés débiteurs			
Autres débiteurs	258 091 462,77		258 091 462,77
Comptes de régularisation-actif	241 866 256,10		241 866 256,10
Titres et valeurs de placement (non affectés aux opérations d'assurance)	155 172 770,38	1 499 778,09	153 672 992,29
Ecarts de conversion - actif (éléments circulants)			
TRESORERIE	377 188 642,71	481 959,47	376 706 883,24
Trésorerie-actif	377 188 642,71	481 959,47	376 706 883,24
Chèques et valeurs à encaisser	8 022 100,05		8 003 977,32
Banques, TGR, C.C.P.	369 083 032,46	481 959,47	368 601 072,99
Caisse, titres de trésorerie	63 510,20		63 510,20
Autres créances et crédits			
TOTAL GENERAL	22 094 067 409,73	856 631 684,22	20 279 625 069,36

BILAN - PASSIF

	30/06/10		31/12/09
	Brut	Net	
FINANCEMENT PERMANENT	19 639 820 942,73		18 681 750 326,59
Capitaux propres	2 493 438 973,57		2 416 262 823,68
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)	1 210 262 823,68		778 000 781,00
Fonds social complémentaire			
Résultats nets en instance d'affectation (1)			
Résultat net de l'exercice (1)	322 226 149,99		677 262 042,68
Capitaux propres assimilés	1 811 642,92		1 811 642,92
Provisions réglementées			
Dettes de financement			
Emprunts obligataires			
Emprunts pour fonds d'établissement			
Autres dettes de financement	1 811 642,92		1 811 642,92
Provisions durables pour risques et charges			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
Provisions techniques brutes	17 144 620 326,14		16 263 675 859,99
Provisions pour primes non acquises	675 223 904,00		415 625 653,00
Provisions pour sinistres à payer	5 751 343 475,56		5 402 110 429,00
Provisions des assurances vie	10 332 612 576,00		10 062 202 722,00
Provisions pour fluctuations de sinistralité	200 683 852,00		203 593 021,00
Provisions pour aléas financiers			
Provisions techniques des contrats en unités de compte			
Provisions pour participations aux bénéfices	152 810 761,79		150 399 630,99
Provisions techniques sur placements			
Autres provisions techniques	31 945 757,00		28 744 404,00
Ecarts de conversion - passif			
Augmentation des créances immobilisées et des placements			
Diminution des dettes de financement et des provisions techniques			
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	1 597 345 744,73		1 597 874 742,77
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	297 101 705,29		246 093 006,29
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	297 101 705,29		246 093 006,29
Dettes de passif circulant	1 300 244 039,44		1 351 781 736,48
Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	245 660 028,78		163 163 177,61
Assurés, intermédiaires, cédants, coassurés et comptes rattachés créditeurs	391 788 343,50		337 335 858,68
Personnel créditeur	18 816,00		17 556,00
Organismes sociaux créditeurs	6 597 470,85		4 605 780,12
Etat créancier	269 675 226,32		419 578 254,94
Comptes d'associés créditeurs	105 366,04		105 366,04
Autres créanciers	185 467 573,57		173 674 902,82
Comptes de régularisation-passif	200 931 214,43		253 295 840,27
Autres provisions pour risques et charges			
Ecarts de conversion - passif (éléments circulants)			
TRESORERIE	169 038,05		169 038,05
Trésorerie-passif	169 038,05		169 038,05
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			
Banques	169 038,05		169 038,05
TOTAL GENERAL	21 237 435 725,51		20 279 625 069,36

I - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE

Libellé	30/06/10		30/06/09	
	Brut	Cessions	Net	Net
1 Primes	905 283 506,26	49 683 038,47	855 610 467,79	961 221 274,39
Primes émises	905 283 506,26	49 683 038,47	855 610 467,79	961 221 274,39
2 Produits techniques d'exploitation	8 820 141,82		8 820 141,82	6 870 100,45
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	4 362 861,83		4 362 861,83	4 432 161,06
Reprises d'exploitation, transferts de charges	4 457 279,99		4 457 279,99	2 437 939,39
3 Prestations et frais	1 015 026 249,29	54 280 324,67	960 745 924,62	986 599 122,96
Prestations et frais payés	732 814 955,49	56 580 394,67	676 234 560,82	397 308 010,48
Variation des provisions pour sinistres à payer	8 505 206,00	-2 773 242,00	11 278 448,00	26 034 745,43
Variation des provisions des assurances vie	289 409 854,00	473 172,00	289 938 682,00	646 608 084,99
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	1 885 063,00		1 885 063,00	2 840 825,00
Variation des provisions pour aléas financiers				
Variation des provisions techniques des contrats en unités de compte				
Variation des provisions pour participations aux bénéfices	2 411 130,80		2 411 130,80	-86 222 542,94
Variation des autres provisions techniques				
4 Charges techniques d'exploitation	94 257 022,76		94 257 022,76	94 477 582,88
Charges d'acquisition des contrats	57 364 032,52		57 364 032,52	56 431 652,24
Achats consommés de matières et fournitures	922 313,68		922 313,68	1 125 906,78
Autres charges externes	12 540 392,32		12 540 392,32	12 711 454,53
Impôts et taxes	2 073 240,87		2 073 240,87	2 142 703,80
Charges de personnel	16 231 301,68		16 231 301,68	15 775 167,26
Autres charges d'exploitation	896 966,99		896 966,99	271 629,39
Dotations d'exploitation	4 228 774,70		4 228 774,70	6 019 168,87
5 Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	312 508 002,51		312 508 002,51	227 304 703,38
Revenus des placements	250 017 194,44		250 017 194,44	223 026 651,84
Gains de change				
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Profits sur réalisation de placements	3 048 841,65		3 048 841,65	1 738 017,14
Ajustements de VARUCUC (1) (plus-values non réalisées)				
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
Intérêts et autres produits de placements	59 443 966,42		59 443 966,42	2 540 034,40
Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges				
6 Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	49 077 239,66		49 077 239,66	44 256 495,09
Charges d'intérêts				
Frais de gestion des placements	2 410 529,80		2 410 529,80	4 943 412,46
Pertes de change				
Amortissements des différences sur prix de remboursement	3 446 015,41		3 446 015,41	1 824 670,38
Pertes sur réalisation de placements	6 679 969,99		6 679 969,99	200 635,92
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
Ajustements de VARUCUC(1) (moins-values non réalisées)				
Autres charges de placements	36 540 724,47		36 540 724,47	37 287 776,31
Dotations sur placements				
RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2-3-4+5-6)	67 961 138,68	-4 597 286,20	72 558 424,88	70 982 677,29

II - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE

Libellé	30/06/10		30/06/09	
	Brut	Cessions	Net	Net
1 Primes	1 043 624 256,19	169 831 005,75	873 793 250,44	632 937 300,73
Primes émises	1 043 624 256,19	169 831 005,75	873 793 250,44	632 937 300,73
2 Produits techniques d'exploitation	32 577 031,59		32 577 031,59	24 342 367,50
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	17 257 039,48		17 257 039,48	10 484 861,44
Reprises d'exploitation, transferts de charges	15 319 992,10		15 319 992,10	13 857 506,06
3 Prestations et frais	751 922 826,46	123 476 416,58	628 446 409,88	504 883 685,85
Prestations et frais payés	382 229 432,46	48 249 246,58	333 980 185,88	264 801 825,85
Variation des provisions pour sinistres à payer	371 286 273,00	74 907 032,00	296 379 241,00	220 339 707,00
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	-4 794 232,00		-4 794 232,00	8 442 821,00
Variation des provisions pour aléas financiers				
Variation des provisions pour participations aux bénéfices				
Variation des autres provisions techniques	3 201 353,00	320 136,00	2 881 217,00	11 299 335,00
4 Charges techniques d'exploitation	266 530 492,45		266 530 492,45	249 084 946,73
Charges d'acquisition des contrats	123 932 037,75		123 932 037,75	92 833 973,77
Achats consommés de matières et fournitures	3 302 091,30		3 302 091,30	3 665 256,13
Autres charges externes	44 847 164,85		44 847 164,85	41 380 634,09
Impôts et taxes	7 406 485,96		7 406 485,96	7 575 318,33
Charges de personnel	57 986 240,58		57 986 240,58	51 254 187,24
Autres charges d'exploitation	2 304 342,32		2 304 342,32	894 274



تامين الوفاء
Wafa Assurance

III - COMPTE NON TECHNIQUE

Libellé	Opérations		Totaux 30/06/10	30/06/09
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
1 Produits non techniques courants	134 571 424,06		134 571 424,06	106 549 361,54
Produits d'exploitation non techniques courants				
Intérêts et autres produits non techniques courants	35 239 594,50		35 239 594,50	26 150 057,94
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Autres produits non techniques courants				68 984,00
Reprises non techniques, transferts de charges	99 331 829,56		99 331 829,56	80 300 919,64
2 Charges non techniques courantes	26 066 043,13		26 066 043,13	100 795 927,45
Charges d'exploitation non techniques courantes	230 135,23		230 135,23	517 138,83
Charges financières non techniques courantes	22 996 713,30		22 996 713,30	54 992 602,62
Amortissement des différences sur prix de remboursement				19 136,86
Autres charges non techniques courantes				1 865 971,00
Dotations non techniques courantes	2 839 194,60		2 839 194,60	45 267 049,12
Résultat non technique courant (1 - 2)			108 505 380,93	5 753 434,09
3 Produits non techniques non courants				1 865 971,00
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres produits non courants				1 865 971,00
Reprises non courantes, transferts de charges				
4 Charges non techniques non courantes	53 568,46		53 568,46	5 072,82
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Perles provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres charges non courantes	53 568,46		53 568,46	5 072,82
Dotations non courantes				
Résultat non technique non courant (3 - 4)			-53 568,46	1 860 898,18
RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)			108 451 812,47	7 434 332,27

IV RECAPITULATION

	30/06/10	30/06/09
I RESULTAT TECHNIQUE VIE	72 558 424,88	70 092 877,29
II RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	318 675 312,64	379 544 629,07
III RESULTAT NON TECHNIQUE	108 451 812,47	7 434 332,27
IV RESULTAT AVANT IMPOTS	499 685 549,99	457 071 838,63
V IMPOTS SUR LES RESULTATS	177 459 400,00	134 125 740,00
VI RESULTAT NET	322 226 149,99	322 946 098,63

TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	1 176 638 611,92	1 195 396 078,22
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	1 222 863 643,29	1 161 653 560,27
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	134 571 424,06	108 235 332,54
TOTAL DES PRODUITS	2 534 073 679,27	2 465 284 971,03
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	1 104 080 187,04	1 125 303 200,93
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	904 188 330,65	782 108 931,20
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	26 119 611,59	100 801 000,27
IMPOTS SUR LES RESULTATS	177 459 400,00	134 125 740,00
TOTAL DES CHARGES	2 211 847 529,28	2 142 338 872,40
RESULTAT NET	322 226 149,99	322 946 098,63

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET COMPTE DE PRODUIT ET CHARGES AU 30 JUIN 2010

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd. Massira Al Khadra
20100 Casablanca
Maroc

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca
Maroc

Wafa Assurance

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2010

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 comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant DH 2 495 300 617 dont un bénéfice net de DH 322 226 150 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 intermédiaire 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 Wafa Assurance arrêtés au 30 juin 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Aziz Belkassi
Associé Waterhouse
101, Bd. Massira Al Khadra - Casablanca
Tel : 022 98 40 40 / 022 77 90 00
Fax : 022 77 90 90 / 022 99 11 96
C.P. 101031155 - R.C. 34533 - C.N.S.S. 1619200

Ernst & Young

Bachir Tazi
Associé
ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
- CASABLANCA
Tel (379 2) 2 95 75 05 Fax: (379 2) 2 38 02 26