

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2008



Wafa Assurance

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2008		31/12/2007	
	Brut	Amort./Prov.	Net	
ACTIF IMMOBILISE	13 487 757 560,70	321 636 995,12	13 166 120 565,58	12 082 902 695,71
Immobilisation en non-valeurs	2 909 745,27	290 974,60	2 618 770,67	
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 909 745,27	290 974,60	2 618 770,67	
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles	20 874 212,75	13 622 161,71	7 252 051,04	6 009 910,44
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	20 874 212,75	13 622 161,71	7 252 051,04	6 009 910,44
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	126 095 453,21	65 743 602,31	60 351 850,90	24 437 726,97
Terrains				
Constructions	17 695 260,05	8 964 710,61	8 730 549,44	4 641 405,74
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel de transport	1 134 377,00	143 250,20	991 126,80	19 418,49
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	78 870 090,21	56 635 641,50	22 234 448,71	18 381 176,79
Autres immobilisations corporelles	1 395 725,95		1 395 725,95	
Immobilisations corporelles en cours	27 000 000,00		27 000 000,00	
Immobilisations financières	972 854 480,13	26 561 478,77	946 293 001,36	674 872 837,50
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	100 181 161,52		100 181 161,52	29 161,52
Titres de participation				
Autres titres immobilisés	872 673 318,61	26 561 478,77	846 111 839,84	674 843 675,98
Placements affectés aux opérations d'assurance	12 365 023 669,34	215 418 777,73	12 149 604 891,61	11 377 582 220,80
Placements immobiliers	436 370 050,02	131 780 833,53	304 589 216,49	307 813 163,85
Obligations, bons et titres de créances négociables	1 891 016 518,89		1 891 016 518,89	1 942 725 609,80
Actions et parts sociales	9 510 940 886,71	58 785 737,68	9 452 155 149,03	8 644 442 043,62
Prêts et effets assimilés	434 467 099,85	24 852 206,52	409 614 893,33	386 361 403,20
Dépôts en comptes indisponibles		1,56	1,56	3 992 891,21
Placements affectés aux contrats en unités de compte				
Dépôts auprès des cédantes				
Autres placements	92 229 112,31		92 229 112,31	92 247 109,12
Ecart de conversion – actif				
Diminution de créances immobilisées et des placements				
Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques				
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	2 936 933 281,32	425 090 914,23	2 511 842 367,09	2 035 026 532,89
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 306 427 726,45		1 306 427 726,45	1 276 703 554,00
Provisions pour primes non acquises	119 015 098,00		119 015 098,00	89 456 383,00
Provisions pour sinistres à payer	743 928 424,51		743 928 424,51	716 893 367,00
Provisions des assurances vie	436 513 016,94		436 513 016,94	450 376 295,00
Autres provisions techniques	6 971 187,00		6 971 187,00	19 977 509,00
Créances de l'actif circulant	1 508 858 471,94	425 090 914,23	1 083 767 557,71	758 322 978,89
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	42 845 118,09		42 845 118,09	36 070 952,22
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	1 169 229 265,59	425 090 914,23	744 138 351,36	509 749 972,06
Personnel débiteur	1 776 174,43		1 776 174,43	635 708,82
Etat débiteur	81 037 687,73		81 037 687,73	37 347 795,05
Comptes d'associés débiteurs				
Autres débiteurs	68 096 347,04		68 096 347,04	65 313 223,74
Comptes de régularisation-actif	145 873 879,06		145 873 879,06	109 205 327,00
Titres et valeurs de placement (non affectés aux opérations d'assurance)	121 647 082,93		121 647 082,93	
Ecart de conversion – actif (éléments circulants)				
TRESORERIE	171 452 196,88		171 452 196,88	327 552 093,11
Trésorerie-actif	171 452 196,88		171 452 196,88	327 552 093,11
Chèques et valeurs à encaisser	11 033 263,89		11 033 263,89	5 159 741,78
Banques, TGR, C.C.P.	160 108 470,78		160 108 470,78	322 130 792,52
Caisses, régies d'avances et accreditifs	310 462,21		310 462,21	261 558,81
TOTAL GENERAL	16 596 143 038,90	746 727 909,35	15 849 415 129,55	14 445 481 321,71

I - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE

Libellé	30/06/2008		30/06/2007	
	Brut	Cessions	Net	Net
1 Primes	905 708 732,72	82 744 105,15	822 964 627,57	754 307 223,98
Primes émises	905 708 732,72	82 744 105,15	822 964 627,57	754 307 223,98
2 Produits techniques d'exploitation	4 783 642,94		4 783 642,94	2 235 843,20
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	2 666 569,04		2 666 569,04	1 373 977,14
Reprises d'exploitation, transferts de charges	2 117 073,90		2 117 073,90	861 866,06
3 Prestations et frais	934 567 870,73	70 117 907,25	864 449 963,48	811 456 584,04
Prestations et frais payés	366 723 251,29	95 669 582,80	271 053 668,49	289 285 012,18
Variation des provisions pour sinistres à payer	31 434 511,00	-21 180 625,49	52 615 136,49	49 420 755,00
Variation des provisions des assurances vie	599 634 298,42	-4 371 050,06	604 005 348,48	465 245 270,98
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	6 867 195,00		6 867 195,00	3 146 971,00
Variation des provisions pour aléas financiers				
Variation des provisions techniques des contrats en unités de compte				
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	-70 091 384,98		-70 091 384,98	4 358 574,88
Variation des autres provisions techniques				
4 Charges techniques d'exploitation	65 555 925,76		65 555 925,76	49 862 537,62
Charges d'acquisition des contrats	33 991 454,32		33 991 454,32	26 098 744,85
Achats consommés de matières et fournitures	1 050 318,04		1 050 318,04	767 656,35
Autres charges externes	8 915 356,54		8 915 356,54	8 263 824,03
Impôts et taxes	3 317 145,14		3 317 145,14	2 815 426,74
Charges de personnel	10 975 043,46		10 975 043,46	8 887 295,89
Autres charges d'exploitation	224 098,00		224 098,00	416 454,87
Dotations d'exploitation	7 082 510,27		7 082 510,27	2 613 134,89
5 Produits des placements affectés aux opérations d'assurance.	225 396 597,92		225 396 597,92	166 541 634,56
Revenus des placements	150 936 843,92		150 936 843,92	166 541 634,56
Gains de change				
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Profits sur réalisation de placements	74 459 754,00		74 459 754,00	
Ajustements de VARCUC (1) (plus-values non réalisées)				
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
Intérêts et autres produits de placements				
Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges				
6 Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	3 922 974,78		3 922 974,78	3 248 377,88
Charges d'intérêts				
Frais de gestion des placements	1 082 505,41		1 082 505,41	853 685,32
Pertes de change				
Amortissement des différences sur prix de remboursement	1 824 670,38		1 824 670,38	1 278 365,12
Pertes sur réalisation de placements				100 528,45
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
Ajustements de VARCUC(1) (moins-values non réalisées)				
Autres charges de placements				
Dotations sur placement	1 015 798,99		1 015 798,99	1 015 798,99
RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2-3-4+5-6)	131 842 202,31	12 626 197,90	119 216 004,41	58 517 202,20

BILAN PASSIF

PASSIF	30/06/2008		31/12/2007	
	Brut	Cessions	Net	Net
FINANCEMENT PERMANENT	14 498 274 899,77		14 498 274 899,77	13 421 001 284,34
Capitaux propres	1 656 114 301,55		1 656 114 301,55	1 568 993 398,56
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	467 993 398,56		467 993 398,56	4 223 904,57
Fonds social complémentaire				
Résultats nets en instance d'affectation				
Résultat net de l'exercice	227 120 902,99		227 120 902,99	603 769 493,99
Capitaux propres assimilés	1 787 142,92		1 787 142,92	1 673 726,92
Provisions réglementées				
Dettes de financement				
Emprunts obligataires				
Emprunts pour fonds d'établissement				
Autres dettes de financement	1 787 142,92		1 787 142,92	1 673 726,92
Provisions durables pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
Provisions techniques brutes	12 840 373 455,30		12 840 373 455,30	11 850 334 158,86
Provisions pour primes non acquises	529 526 819,00		529 526 819,00	353 090 073,00
Provisions pour sinistres à payer	4 984 173 429,00		4 984 173 429,00	4 717 995 494,00
Provisions des assurances vie	7 043 002 302,30		7 043 002 302,30	6 443 368 303,88
Provisions pour fluctuations de sinistralité	77 420 641,00		77 420 641,00	70 553 446,00
Provisions pour aléas financiers				
Provisions techniques des contrats en unités de compte				
Provisions pour participations aux bénéfices	140 294 111,00		140 294 111,00	210 385 495,98
Provisions techniques sur placements				
Autres provisions techniques	65 955 853,00		65 955 853,00	54 941 346,00
Ecart de conversion – passif				
Augmentation des créances immobilisées et des placements				
Diminution des dettes de financement et des provisions techniques				
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	1 341 915 224,13		1 341 915 224,13	1 024 480 037,37
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	236 067 220,00		236 067 220,00	236 067 220,00
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	236 067 220,00		236 067 220,00	236 067 220,00
Dettes de passif circulant	1 105 848 004,13		1 105 848 004,13	788 412 817,37
Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	120 111 843,55		120 111 843,55	129 498 753,01
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	317 106 703,30		317 106 703,30	224 955 595,26
Personnel créditeur	1 100,00		1 100,00	
Organismes sociaux créditeurs	3 679 931,59		3 679 931,59	3 418 244,68
Etat créditeur	215 536 714,05		215 536 714,05	147 084 296,51
Comptes d'associés créditeurs	140 105 366,04		140 105 366,04	105 366,04
Autres créanciers	127 272 992,71		127 272 992,71	126 434 484,02
Comptes de régularisation-passif	182 033 352,89		182 033 352,89	156 916 077,85
Autres provisions pour risques et charges				
Ecart de conversion – passif (éléments circulants)				
TRESORERIE	9 225 005,65		9 225 005,65	
Trésorerie-passif	9 225 005,65		9 225 005,65	
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie				
Banques	9 225 005,65		9 225 005,65	
TOTAL GENERAL	15 849 415 129,55		15 849 415 129,55	14 445 481 321,71

II - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES NON VIE

Libellé	30/06/2008		30/06/2007	
	Brut	Cessions	Net	Net
1 Primes	689 374 397,33	116 906 805,57	572 467 591,76	548 735 223,98
Primes émises	865 811 143,33	146 465 520,57	719 345 622,76	668 292 15



III - COMPTE NON TECHNIQUE

Libellé	Opérations		Totaux 30/06/2008	30/06/2007
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
1 Produits non techniques courants	29 399 054,74		29 399 054,74	3 148 560,51
Produits d'exploitation non techniques courants				
Intérêts et autres produits non techniques courants	29 164 054,74		29 164 054,74	3 126 361,62
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Autres produits non techniques courants				4 198,89
Reprises non techniques, transferts de charges	235 000,00		235 000,00	18 000,00
2 Charges non techniques courantes	41 881 090,55		41 881 090,55	1 660 248,75
Charges d'exploitation non techniques courantes	893 923,25		893 923,25	659 354,49
Charges financières non techniques courantes	16 085 688,53		16 085 688,53	227 360,92
Amortissement des différences sur prix de remboursement				395 274,94
Autres charges non techniques courantes				378 258,40
Dotations non techniques courantes	24 901 478,77		24 901 478,77	
Résultat non technique courant (1 - 2)			-12 482 035,81	1 488 311,76
3 Produits non techniques non courants				35 000,00
Produits des cessions d'immobilisations				35 000,00
Subventions d'équilibre				
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes, transferts de charges				
4 Charges non techniques non courantes	34 203,91		34 203,91	56 926,36
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				21 333,32
Subventions accordées				
Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres charges non courantes	34 203,91		34 203,91	35 593,04
Dotations non courantes				
Résultat non technique non courant (3 - 4)			-34 203,91	-21 926,36
RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)			-12 516 239,72	1 466 385,40

IV - RECAPITULATION

	30/06/2008	30/06/2007
RESULTAT TECHNIQUE VIE	119 216 004,41	58 517 202,20
RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	262 453 038,30	194 789 186,65
RESULTAT NON TECHNIQUE	-12 516 239,72	1 466 385,40
RESULTAT AVANT IMPOTS	369 152 802,99	254 772 774,26
IMPOTS SUR LES RESULTATS	142 031 900,00	7 558 341,00
RESULTAT NET	227 120 902,99	247 214 433,26
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	1 053 144 868,43	923 084 701,74
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	971 867 459,32	826 577 226,74
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	29 399 054,74	3 183 560,51
TOTAL DES PRODUITS	2 054 411 382,49	1 752 845 488,99
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	933 928 864,02	864 567 499,54
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	709 414 421,01	631 788 040,09
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	41 915 294,46	1 717 175,11
IMPOTS SUR LES RESULTATS	142 031 900,00	7 558 341,00
TOTAL DES CHARGES	1 827 290 479,50	1 505 631 055,73
RESULTAT NET	227 120 902,99	247 214 433,26

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE
DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2008.**


ERNST & YOUNG SARL
37, Bd Abdellatif Benkaddour
20 050 Casablanca - Maroc



PRICE WATERHOUSE
101, Bd Massira Al Khadra
20 100 Casablanca - Maroc

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société Wafa Assurance au terme du premier semestre couvrant la période du 1er Janvier au 30 juin 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans les dits documents.

Casablanca, le 11 septembre 2008

Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG

Hicham Belmrah
Associé

PRICE WATERHOUSE

Abdelaziz Belkasm
Associé