

# COMMUNICATION FINANCIÈRE



S.A. capital de 350 000 000,00 dhs  
Régie par la loi 17/99 portant code des assurances  
R.C 31719

Wafa Assurance

## BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2005

### BILAN ACTIF

ACTIF	30 JUIN 2005		30 JUIN 2004		Ecart / Précédent (dhs)
	Brut	Net	Brut	Net	
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>8 107 287 037,18</b>	<b>299 208 549,05</b>	<b>7 902 798 488,15</b>	<b>7 783 248 273,54</b>	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	2 844 623,03	878 333,28	1 188 282,85	2 258 232,04	
Frais préliminaires					
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 844 623,03	878 333,28	1 188 282,85	2 258 232,04	
Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES	11 600 548,50	8 414 952,85	3 185 585,85	4 380 228,87	
Immobilisation en recherche et développement					
Brevets, marques, droits et valeurs similaires					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporees	11 600 548,50	8 414 952,85	3 185 585,85	4 380 228,87	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	68 223 370,23	48 180 758,07	20 162 611,56	24 693 100,64	
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Matériel de transport	1 010 274,48	836 517,48	179 757,00	328 107,70	
Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	65 141 362,72	47 324 241,10	18 617 128,61	21 159 167,44	
Autres immobilisations corporelles	1 165 725,95	1 165 725,95	987 225,95		
Immobilisations corporelles en cours					
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (Autres que Placements)	80 439 808,03	3 815 724,58	78 623 881,45	412 873 458,00	
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	78 087 608,03	2 155 724,58	75 931 881,45	411 981 458,00	
Titres de participation	2 352 000,00	1 660 000,00	692 000,00	692 000,00	
Autres titres immobilisés					
PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE	7 844 078 889,34	143 928 782,57	7 600 140 108,82	7 339 897 168,01	
Placements immobiliers	378 280 277,24	95 429 009,88	282 851 267,30	230 050 512,89	
Actions et bons	1 256 849 731,35	14 002 208,14	1 242 787 583,20	1 071 004 198,72	
Actions et parts sociales	5 940 204 059,38	17 844 800,00	5 928 549 259,38	5 811 388 910,36	
Prêts et autres actifs	288 437 817,31	16 612 754,59	271 224 402,74	246 959 969,86	
Dépôts en comptes d'épargne	900,00		900,00	88 289 496,92	
Placements affectés aux contrats en unités de compte					
Dépôts auprès des cédentaires					
Autres placements	74 116 893,46		74 116 893,46	32 050 078,12	
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF					
Diminution de créances immobilisées et des placements					
Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques					
<b>ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>2 418 453 404,18</b>	<b>348 068 235,07</b>	<b>2 073 378 188,22</b>	<b>2 458 481 610,10</b>	
<b>PART DES CÉSSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</b>	<b>1 148 361 878,28</b>	<b>1 148 361 878,28</b>	<b>1 250 753 093,00</b>	<b>282 578 649,00</b>	
Provisions pour primes non acquises	49 314 192,00	49 314 192,00	71 571 255,00		
Provisions pour sinistres à payer	699 057 025,60	699 057 025,60	750 998 657,00		
Provisions mathématiques	390 457 454,66	390 457 454,66	408 785 649,00		
Autres provisions techniques	9 533 204,00	9 533 204,00	18 209 432,00		
ÉCARTS DE L'ACTIF CIRCULANT	1 570 071 527,81	345 635 238,97	925 018 254,94	1 241 738 457,16	
Cessions - débiteurs, cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	37 415 458,29		37 415 458,29	124 364 338,24	
Assurés, indemnités et comptes rattachés débiteurs	312 281 797,78	343 710 896,70	368 548 101,08	851 987 987,00	
Personnel débiteur	1 522 330,00		1 522 330,00	1 164 868,63	
État débiteur	125 424 384,80		125 424 384,80	51 341 211,13	
Comptes d'associés débiteurs					
Autres débiteurs	102 893 842,21	1 341 539,27	101 552 102,94	108 481 674,98	
Comptes de régularisation-actif	90 543 334,83		90 543 334,83	105 234 338,05	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opérations d'assurance)					
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants)					
<b>TRESORERIE</b>	<b>87 057 488,72</b>	<b>87 057 488,72</b>	<b>87 057 488,72</b>	<b>87 057 488,72</b>	
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>18 221 486,70</b>	<b>18 221 486,70</b>	<b>18 221 486,70</b>	<b>7 212 335,54</b>	
Chèques et valeurs à encaisser	18 221 486,70	18 221 486,70	18 221 486,70	7 212 335,54	
Banques, TGR, C.C.P.	60 495 703,69	60 495 703,69	60 495 703,69	29 365 458 16,16	
Caisse, chèques d'avances et excédents	320 278,34	320 278,34	320 278,34	430 941,77	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>18 888 757 896,10</b>	<b>850 259 788,07</b>	<b>10 072 884 128,00</b>	<b>18 312 961 588,18</b>	

### BILAN PASSIF

PASSIF	30 JUIN 2005		30 JUIN 2004		Ecart / Précédent (dhs)
	Brut	Net	Brut	Net	
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>9 828 731 334,49</b>	<b>9 256 205 045,88</b>	<b>9 828 731 334,49</b>	<b>9 256 205 045,88</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>802 649 952,11</b>	<b>970 894 918,67</b>	<b>350 000 000,00</b>	<b>350 000 000,00</b>	
Capital social ou fonds d'établissement	350 000 000,00	350 000 000,00	350 000 000,00	350 000 000,00	
Réserve d'investissement	99 040,00	99 040,00			
Réserve indisponible					
Réserve légale	35 000 000,00	28 009 049,00			
Autres réserves	280 000 000,00	152 473 861,40			
Report à nouveau	6 527 165,74	-82 100 314,24			
Résultats nets en instance d'affectation					
Résultats nets de l'exercice			131 023 756,37	521 619 282,51	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS</b>					
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>1 184 019,05</b>	<b>421 920 840,71</b>	<b>1 184 019,05</b>	<b>421 920 840,71</b>	
Emprunts					
Emprunts pour fonds d'établissement					
Autres dettes de financement					
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>1 184 019,05</b>	<b>421 920 840,71</b>	<b>1 184 019,05</b>	<b>421 920 840,71</b>	
Provisions pour risques					
Provisions pour charges					
<b>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</b>	<b>6 424 897 363,33</b>	<b>7 863 389 288,30</b>	<b>6 424 897 363,33</b>	<b>7 863 389 288,30</b>	
Provisions pour primes non acquises	404 588 813,00	399 146 705,00			
Provisions pour sinistres à payer	3 982 043 543,00	3 623 264 798,56			
Provisions mathématiques vie	3 901 774 407,72	3 737 232 818,00			
Provisions d'équilibrage					
Provisions techniques des contrats en unités de compte					
Provisions techniques sur placements					
Autres provisions techniques					
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>	<b>136 493 799,61</b>	<b>133 744 964,74</b>	<b>136 493 799,61</b>	<b>133 744 964,74</b>	
Augmentation des créances immobilisées et des placements					
Diminution des dettes de financement et des provisions techniques					
<b>PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>828 178 107,42</b>	<b>983 285 471,83</b>	<b>828 178 107,42</b>	<b>983 285 471,83</b>	
<b>DETTES POUR ESPÈCES REMISES PAR LES CÉSSIONNAIRES</b>	<b>282 578 649,00</b>	<b>394 230 430,00</b>	<b>282 578 649,00</b>	<b>394 230 430,00</b>	
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	282 578 649,00	394 230 430,00	282 578 649,00	394 230 430,00	
<b>DETTES DE PASSIF CIRCULANT</b>	<b>542 588 458,42</b>	<b>599 028 041,83</b>	<b>542 588 458,42</b>	<b>599 028 041,83</b>	
Personnel, cédants, cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	89 138 984,78	107 196 875,19			
Assurés, intermédiaires et comptes rattachés créditeurs	166 790 134,33	259 893 665,58			
Personnel créancier					
Organismes sociaux créanciers	2 349 932,85	2 430 395,00			
État créancier	124 058 360,80	124 678 880,42			
Comptes d'associés créditeurs	59 603 804,04	103 804,04			
Autres créanciers	89 735 781,42	64 568 582,38			
Comptes de régularisation-passif	31 924 460,12	40 180 848,93			
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>					
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants)</b>					
<b>TRESORERIE</b>	<b>18 634 681,17</b>	<b>63 381 041,84</b>	<b>18 634 681,17</b>	<b>63 381 041,84</b>	
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>18 634 681,17</b>	<b>63 381 041,84</b>	<b>18 634 681,17</b>	<b>63 381 041,84</b>	
Crédits d'escompte					
Crédits de trésorerie					
Banques					
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>18 504 681,17</b>	<b>63 381 041,84</b>	<b>10 072 884 128,00</b>	<b>10 312 961 588,18</b>	

### COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES NON VIE

LÉGITIMÉ	30 JUIN 2005		30 JUIN 2004		Ecart / Précédent (dhs)
	Brut	Net	Brut	Net	
<b>PRIMES</b>	<b>506 779 324,01</b>	<b>90 007 648,78</b>	<b>418 771 873,23</b>	<b>417 647 818,87</b>	
Primes émisses	648 248 123,01	81 089 756,78	387 178 306,23	522 935 208,87	
Variation des provisions pour primes non acquises	141 458 759,00	-8 937 892,00	150 408 891,00	105 387 451,00	
<b>PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION</b>	<b>10 082 184,23</b>	<b>10 082 184,23</b>	<b>10 082 184,23</b>	<b>4 080 868,71</b>	
Subventions d'exploitation					
Autres produits d'exploitation	3 850 999,00	3 850 999,00		1 175 887,56	
Reprises d'exploitation, transferts de charges	6 111 154,83	6 111 154,83	4 885 001,15	4 885 001,15	
<b>PRESTATIONS ET FRAIS</b>	<b>387 478 082,84</b>	<b>88 038 288,20</b>	<b>301 441 783,84</b>	<b>303 407 212,51</b>	
Prévisions et frais payés	289 654 176,50	87 205 636,43	225 448 208,77	282 731 475,21	
Variation des provisions pour sinistres à payer	58 807 827,16	134 950,37	58 872 876,58	23 511 840,56	
Variation des provisions d'équilibrage					
Variation des autres provisions techniques	18 016 079,49	-1 304 800,80	20 320 680,29	17 133 891,74	
<b>CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION</b>	<b>139 283 363,46</b>	<b>139 283 363,46</b>	<b>128 584 205,17</b>	<b>128 584 205,17</b>	
Charges d'acquisition des contrats	63 648 818,20		63 648 518,30	63 354 342,22	
Autres consommés de matières et fournitures	2 324 407,10		2 394 407,10	2 747 727,87	
Autres charges externes	18 114 850,84		18 114 428,84	17 201 242,85	
Impôts et taxes	3 498 852,58		3 498 852,58	2 534 288,80	
Charges de personnel	27 816 158,58		27 918 158,98	25 103 120,15	
Autres charges d'exploitation	130 675,58		130 675,58		
Dotations d'exploitation	25 589 200,07		25 589 200,07	18 641 375,48	
<b>PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE</b>	<b>141 338 873,09</b>	<b>141 338 873,09</b>	<b>813 800 878,49</b>	<b>813 800 878,49</b>	
Revenus des placements	95 529 982,85		95 529 982,85	48 703 789,31	
Gains de change					
Profits sur réalisation de placements	2 138 183,78	2 138 183,78	441 571 105,69	441 571 105,69	
Intérêts et autres produits de placements	21 587 662,15	21 587 662,15	23 233 883,48		
Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges	22 138 844,61	22 138 844,61			
<b>CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE</b>	<b>10 328 205,81</b>	<b>10 328 205,81</b>	<b>4 292 803,81</b>	<b>25 454 480,96</b>	
Charges d'intérêts	4 529 683,74	4 529 683,74	4 292 803,81	4 040 581,97	
Frais de gestion des placements	1 905 272,06	1 905 272,06		13 154 878,96	
Pertes de change					
Pertes sur réalisation de placements					
Autres charges de placements					
Dotations sur placement	4 191 247,78	4 191 247,78	7 081 214,44	597 088,17	

# COMMUNICATION FINANCIÈRE



S.A. capital de 350 000 000,00 dhs  
Régie par la loi 17/99 portant code des assurances  
R.C 31719

Wafa Assurance

Wafa Assurance

## COMPTE NON TECHNIQUE

Libellé	Opérations		Totaux 1er Semestre 2005	1er Semestre Précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les ex. précédents		
<b>PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS</b>	11 506 440,33		11 506 440,33	13 105 598,07
Produits d'exploitation non techniques courants				
Intérêts et autres produits non techniques courants	3 037 742,02		3 037 742,02	12 405 598,07
Autres produits non techniques courants	5 518 885,21		5 518 885,21	
Reprises non techniques, transferts de charges	2 949 813,10		2 949 813,10	700 000,00
<b>CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES</b>	5 183 834,35		5 183 834,35	11 324 496,62
Charges d'exploitation non techniques courantes	277 602,20		277 602,20	692 515,23
Charges financières non techniques courantes	3 761 057,21		3 761 057,21	7 866 079,52
Autres charges non techniques courantes	750 000,00		750 000,00	750 000,00
Dotations non techniques	395 274,94		395 274,94	2 015 901,87
<b>RESULTAT NON TECHNIQUE COURANT</b>			6 322 505,98	1 781 101,45
<b>PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS</b>	709 000,00		709 000,00	180 875,03
Produits des cessions d'immobilisations	709 000,00		709 000,00	167 500,00
Subventions d'équilibre				
Autres produits non courants				13 375,03
Reprises non courantes, transferts de charges				
<b>CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES</b>	6 326 192,09		6 326 192,09	4 175 423,44
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 200 000,00		1 200 000,00	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	5 126 192,09		5 126 192,09	4 175 423,44
Dotations non courantes				
<b>RESULTAT NON TECHNIQUE NON COURANT</b>			-5 617 192,09	-3 994 548,41
<b>RESULTAT NON TECHNIQUE</b>			705 313,89	-2 213 446,96

## TABLEAU DE PRESENTATION DES CHIFFRES D'AFFAIRES

Rubrique	1er Semestre 2005	1er Semestre 2004	2ème Semestre 2004
Primes	755 593 974,11	720 464 753,68	769 303 408,61
Produits des placements	301 085 649,07	683 724 438,90	174 988 748,80
<b>TOTAL</b>	<b>1 056 679 623,18</b>	<b>1 404 189 192,58</b>	<b>944 292 157,41</b>

## ETAT RECAPITULATIF

	1er Semestre 2005	1er Semestre Précédent
I - RESULTAT TECHNIQUE VIE	17 123 566,63	48 573 432,31
II - RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	117 142 181,85	478 763 384,42
III - RESULTAT NON TECHNIQUE	705 313,89	-2 213 446,96
RESULTAT AVANT IMPOTS	134 971 062,37	525 123 369,77
IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 947 306,00	3 510 087,26
<b>IV - RESULTAT NET</b>	<b>131 023 756,37</b>	<b>521 613 282,51</b>

TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	374 676 615,10	344 787 528,11
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	568 172 542,55	937 209 263,07
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	12 215 440,33	13 286 473,10
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>955 064 597,98</b>	<b>1 295 283 264,28</b>
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	357 553 048,47	296 214 095,80
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	451 030 360,70	458 445 878,65
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	11 510 126,44	15 499 920,06
IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 947 306,00	3 510 087,26
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>824 040 841,61</b>	<b>773 669 981,77</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>131 023 756,37</b>	<b>521 613 282,51</b>

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 JUIN 2005

En exécution de la mission prévue par la loi N° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi N° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte des produits et charges de la Société Wafa Assurance au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier 2005 au 30 juin 2005.

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 par relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 28 juillet 2005

Les Commissaires aux Comptes

PRICE WATERHOUSE

Abdelaziz Belkassi  
Associé

ERNST & YOUNG

Hicham Belmrah  
Associé