

# SITUATION PROVISOIRE DU 30 JUIN 2007

## BILAN - ACTIF

ACTIF	30/06/07		31/12/06	
	Brut	Amort./Prov.	Net	
<b>ACTIF MOBILISABLE</b>	<b>11 026 136 977,78</b>	<b>259 803 280,82</b>	<b>10 766 333 697,16</b>	<b>9 842 294 740,71</b>
Immobilisation en non-valeurs	7 083 713,95	1 830 247,16	5 253 466,79	20 985,26
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 083 713,95	1 830 247,16	5 253 466,79	20 985,26
* Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles	16 830 193,90	11 730 395,73	5 099 798,17	3 351 523,61
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	16 830 193,90	11 730 395,73	5 099 798,17	3 351 523,61
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	79 114 616,90	58 697 973,32	20 416 643,58	19 197 133,09
* Terrains				
* Constructions	11 289 827,39	7 351 993,21	3 937 834,18	4 331 907,23
* Installations techniques, matériel et outillage				
* Matériel de transport	100 050,03	96 256,52	3 793,51	51 068,52
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	66 309 013,53	51 249 723,59	15 059 289,94	13 418 431,28
* Autres immobilisations corporelles	1 395 725,95		1 395 725,95	
Immobilisations corporelles en cours				
Immobilisations financières	80 448 859,78	1 860 000,00	78 588 859,78	82 656 286,78
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	78 096 859,78		78 096 859,78	
* Titres de participation				
* Autres titres immobilisés	2 352 000,00	1 660 000,00	692 000,00	4 560 827,00
Placements affectés aux opérations d'assurance	10 842 661 593,25	185 884 864,41	10 656 776 728,84	9 738 888 811,97
* Placements immobiliers	377 508 489,86	124 989 085,08	252 519 404,78	255 972 258,32
* Obligations, bons et titres de créances négociables	1 454 657 911,54		1 454 657 911,54	1 330 308 911,54
* Actions et parts sociales	8 559 955 919,15	44 770 109,89	8 515 185 809,26	7 663 191 519,31
* Prêts et effets assimilés	358 292 163,58	15 925 469,44	342 366 694,14	380 758 122,80
* Dépôts en comptes indisponibles				
* Placements affectés aux contrats en unités de compte				
* Dépôts auprès des cédentaires				
* Autres placements	92 247 109,12		92 247 109,12	106 638 000,00
<b>Ecart de conversion - actif</b>				
* Diminution de créances immobilisées et des placements				
* Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques	2 402 714 301,61	385 844 402,37	2 016 869 899,24	1 728 054 212,12
<b>ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>1 180 634 951,00</b>		<b>1 180 634 951,00</b>	<b>1 159 229 871,00</b>
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	95 255 240,00		95 255 240,00	81 973 065,00
* Provisions pour primes non acquises	636 867 187,00		636 867 187,00	640 067 180,00
* Provisions pour sinistres à payer	439 615 277,00		439 615 277,00	430 025 316,00
* Autres provisions techniques	8 927 247,00		8 927 247,00	18 143 310,00
Créances de l'actif circulant	1 142 059 350,81	385 844 402,37	756 214 948,24	577 825 350,12
* Cautionnements et comptes rattachés débiteurs	22 171 029,13		22 171 029,13	1 474 458,82
* Assurés, intermédiaires, cédants, coassurés et comptes rattachés débiteurs	888 420 035,33	385 844 402,37	502 575 632,96	389 346 829,06
* Personnel débiteur	1 572 970,61		1 572 970,61	31 876,32
* Etat débiteur	41 277 531,66		41 277 531,66	28 645 776,56
* Comptes d'associés débiteurs				
* Autres débiteurs	55 404 896,11		55 404 896,11	66 246 455,59
* Comptes de régularisation-actif	133 212 887,77		133 212 887,77	92 079 953,77
Titres et valeurs de placement (non affectés aux opérations d'assurance)	80 000 000,00		80 000 000,00	
<b>Ecart de conversion-actif (éléments circulants)</b>				
<b>TRESORERIE</b>	<b>134 134 448,97</b>		<b>134 134 448,97</b>	<b>110 188 996,99</b>
Trésorerie-actif	134 134 448,97		134 134 448,97	110 188 996,99
* Chèques et valeurs à encaisser	9 537 406,93		9 537 406,93	4 079 130,20
* Banques, TGR, C.C.P.	123 940 949,24		123 940 949,24	105 901 105,62
* Caisses, régies d'avances et accrédités	656 092,80		656 092,80	208 761,17
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>13 982 987 728,36</b>	<b>845 447 682,99</b>	<b>12 917 540 045,37</b>	<b>11 680 537 958,82</b>

## BILAN - PASSIF

PASSIF	30/06/07		31/12/06	
	Brut	Amort./Prov.	Net	
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>11 816 651 457,81</b>		<b>10 884 358 676,18</b>	
Capitaux propres	1 212 438 337,83		1 091 223 904,57	
* Capital social ou fonds d'établissement à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé	350 000 000,00		350 000 000,00	
* 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	578 000 000,00		390 099 040,00	
* Report à nouveau	4 223 904,57		2 561 283,05	
* Fonds social complémentaire				
* Résultats nets en instance d'affectation				
* Résultat net de l'exercice	247 214 433,26		313 563 591,52	
Capitaux propres assimilés	1 449 731,22		1 295 602,61	
* Provisions réglementées				
* Dettes de financement				
* Emprunts obligataires				
* Emprunts pour fonds d'établissement				
* Autres dettes de financement	1 449 731,22		1 295 602,61	
<b>Provisions durables pour risques et charges</b>				
* Provisions pour risques				
* Provisions pour charges				
<b>Provisions techniques brutes</b>	<b>10 602 763 388,86</b>		<b>9 801 839 169,00</b>	
* Provisions pour primes non acquises	480 771 777,00		307 932 671,00	
* Provisions pour sinistres à payer	4 369 065 103,00		4 333 378 113,00	
* Provisions des assurances vie	5 808 552 949,00		4 962 716 540,00	
* Provisions pour fluctuations de sinistralité	172 153 986,00		41 866 738,00	
* Provisions pour aléas financiers				
* Provisions techniques des contrats en unités de compte				
* Provisions pour participations aux bénéfices	51 663 392,86		128 870 184,00	
* Provisions techniques sur placements				
* Autres provisions techniques	40 558 181,00		27 074 923,00	
<b>Ecart de conversion-passif</b>				
* Augmentation des créances immobilisées et des placements				
* Diminution des dettes de financement et des provisions techniques				
<b>PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>1 053 796 515,11</b>		<b>788 179 282,64</b>	
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	221 771 364,00		201 813 973,00	
* Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	221 771 364,00		201 813 973,00	
Dettes de passif circulant	832 025 151,11		586 365 309,64	
* Cautionnements et comptes rattachés créditeurs	164 956 762,54		130 083 468,85	
* Assurés, intermédiaires, cédants, coassurés et comptes rattachés créditeurs	192 695 938,13		148 883 545,48	
* Organismes sociaux créditeurs	3 312 868,73		2 767 667,05	
* Etat créancier	90 274 789,65		54 611 929,12	
* Comptes d'associés créditeurs	126 105 366,04		105 366,04	
* Autres créanciers	129 612 104,21		110 985 211,00	
* Comptes de régularisation-passif	129 067 321,81		136 948 112,13	
<b>Autres provisions pour risques et charges</b>				
<b>Ecart de conversion-passif (éléments circulants)</b>				
<b>TRESORERIE</b>	<b>47 092 072,35</b>		<b>47 092 072,35</b>	
Trésorerie-passif	47 092 072,35		47 092 072,35	
* Crédits d'escompte				
* Crédits de trésorerie				
* Banques	47 092 072,35		47 092 072,35	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>12 917 540 045,37</b>		<b>11 680 537 958,82</b>	

## I. COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE

Libellé	30/06/07		30/06/06	
	Brut	Cessions	Net	Net
<b>1 Primes</b>	<b>837 868 486,53</b>	<b>83 381 262,55</b>	<b>754 307 223,98</b>	<b>384 497 309,59</b>
Primes émises	837 868 486,53	83 381 262,55	754 307 223,98	384 497 309,59
<b>2 Produits techniques d'exploitation</b>	<b>2 235 843,20</b>		<b>2 235 843,20</b>	<b>865 056,15</b>
Subventions d'exploitation	1 373 977,14		1 373 977,14	700 657,50
Autres produits d'exploitation	861 866,06		861 866,06	164 398,65
Reprises d'exploitation, transferts de charges				
<b>3 Prestations et frais</b>	<b>875 714 424,13</b>	<b>84 257 840,09</b>	<b>791 456 584,04</b>	<b>462 865 862,14</b>
Prestations et frais payés	342 435 652,27	53 150 644,09	289 285 012,18	224 774 657,14
Variation des provisions pour sinistres à payer	61 502 179,00	12 081 424,00	49 420 755,00	12 463 191,00
Variation des provisions des assurances vie	464 271 042,98	-974 228,00	247 214 433,26	146 913 054,00
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	3 146 971,00		3 146 971,00	2 191 873,00
Variation des provisions pour aléas financiers				
Variation des provisions techniques des contrats en unités de compte				
Variation des provisions pour participations aux bénéfices	4 358 574,88		4 358 574,88	76 522 887,00
Variation des autres provisions techniques				
<b>4 Charges techniques d'exploitation</b>	<b>49 862 537,62</b>	<b>49 862 537,62</b>	<b>34 729 271,42</b>	
Charges d'acquisition des contrats	26 098 744,85		26 098 744,85	20 415 296,12
Achats consommés de matières et fournitures	787 656,35		787 656,35	823 826,47
Autres charges externes	8 263 824,03		8 263 824,03	3 785 451,42
Impôts et taxes	2 815 426,74		2 815 426,74	1 660 409,02
Charges de personnel	8 887 295,89		8 887 295,89	6 006 634,57
Autres charges d'exploitation	416 454,87		416 454,87	140 055,10
Dotations d'exploitation	2 613 134,89		2 613 134,89	2 097 598,71
<b>5 Produits des placements affectés aux opérations d'assurance</b>	<b>168 541 634,58</b>	<b>168 541 634,58</b>	<b>163 908 132,42</b>	
Revenus des placements	168 541 634,58		168 541 634,58	91 916 940,67
Gains de change				
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Profits sur réalisation de placements			71 991 198,75	
Ajustements de VAR(CUC) (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				
<b>6 Charges des placements affectés aux opérations d'assurance</b>	<b>3 248 377,88</b>	<b>3 248 377,88</b>	<b>3 142 770,15</b>	
Charges d'intérêts				
Frais de gestion des placements	853 685,32		853 685,32	853 685,38
Perles de change				
Amortissement des différences sur prix de remboursement	1 278 365,12		1 278 365,12	1 273 285,78
Perles sur réalisation de placements	100 528,45		100 528,45	
Perles provenant de la réévaluation des placements affectés				
Ajustements de VAR(CUC) (1) (moins-values non réalisées)				
Autres charges de placements	1 015 798,99		1 015 798,99	1 015 798,99
Dotations sur placement	77 620 824,66	19 103 422,46	58 517 202,20	48 532 794,44
<b>RESULTAT TECHNIQUE VIE (+2 - 3 - 4 + 5 - 6)</b>				

## II. COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE

Libellé	30/06/07		30/06/06	
	Brut	Cessions	Net	Net
<b>1 Primes</b>	<b>637 497 396,81</b>	<b>48 782 175,83</b>	<b>588 715 220,98</b>	<b>501 775 042,61</b>
Primes émises	637 497 396,81	48 782 175,83	588 715 220,98	501 775 042,61
<b>2 Produits techniques d'exploitation</b>	<b>42 275 874,19</b>		<b>42 275 874,19</b>	<b>14 096 542,88</b>
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	2 598 698,66		2 598 698,66	9 950 216,16
Reprises d'exploitation, transferts de charges	39 677 075,53		39 677 075,53	4 146 326,52
<b>3 Prestations et frais</b>	<b>457 877 279,93</b>	<b>45 738 953,70</b>	<b>412 140 326,23</b>	<b>318 655 882,08</b>
Prestations et frais payés	343 070 933,93	59 700 244,70	283 370 689,23	299 972 919,08
Variation des provisions pour sinistres à payer	-25 815 189,00	-15 311 417,00	-24 214 433,26	-25 523 723,00
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	127 140 277,00		127 140 277,00	43 219 825,00
Variation des provisions pour aléas financiers				
Variation des provisions pour participations aux bénéfices	13 481 258,00	1 348 126,00	12 133 132,00	986 861,00
Variation des autres provisions techniques	205 295 300,19		205 295	



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

Source de confiance

Libellé	Opérations		30/06/07	30/06/06
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
<b>1 Produits non techniques courants</b>	<b>3 148 560,51</b>		<b>3 148 560,51</b>	<b>28 245 462,68</b>
Produits d'exploitation non techniques courants				
Intérêts et autres produits non techniques courants	3 126 361,62		3 126 361,62	3 073 623,61
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Autres produits non techniques courants	4 198,89		4 198,89	1 411 366,07
Reprises non techniques, transferts de charges	18 000,00		18 000,00	23 760 473,00
<b>2 Charges non techniques courantes</b>	<b>1 660 248,75</b>		<b>1 660 248,75</b>	<b>23 968 346,96</b>
Charges d'exploitation non techniques courantes	659 354,49		659 354,49	20 093 729,79
Charges financières non techniques courantes	227 360,92		227 360,92	197 289,39
Amortissement des différences sur prix de remboursement	395 274,94		395 274,94	395 274,94
Autres charges non techniques courantes	378 258,40		378 258,40	3 282 052,84
Dotations non techniques courantes				
<b>Résultat non technique courant (1 - 2)</b>			<b>1 488 311,76</b>	<b>4 277 115,72</b>
<b>3 Produits non techniques non courants</b>	<b>35 000,00</b>		<b>35 000,00</b>	
Produits des cessions d'immobilisations	35 000,00		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				
<b>4 Charges non techniques non courantes</b>	<b>56 926,36</b>		<b>56 926,36</b>	<b>307 902,90</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	21 333,32		21 333,32	
Subventions accordées				
Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres charges non courantes	35 593,04		35 593,04	307 902,90
Dotations non courantes				
<b>Résultat non technique non courant (3 - 4)</b>			<b>-21 926,36</b>	<b>-307 902,90</b>
<b>RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)</b>			<b>1 466 385,40</b>	<b>3 969 212,82</b>

	30/06/07	30/06/06
I RESULTAT TECHNIQUE VIE	58 517 202,20	48 532 794,44
II RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	184 789 186,65	157 969 084,77
III RESULTAT NON TECHNIQUE	1 466 385,40	3 969 212,82
IV RESULTAT AVANT IMPOTS	254 772 774,26	210 471 092,04
V IMPOTS SUR LES RESULTATS	7 558 341,00	5 803 125,00
VI RESULTAT NET	247 214 433,26	204 667 967,04
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	923 084 701,74	549 270 498,15
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	826 577 226,74	659 149 874,63
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	3 183 560,51	28 245 462,68
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>1 752 845 488,99</b>	<b>1 236 665 835,46</b>
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	864 567 499,54	500 737 703,71
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	631 788 040,09	501 180 789,85
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	1 717 175,11	24 276 249,66
IMPOTS SUR LES RESULTATS	7 558 341,00	5 803 125,00
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>1 505 631 055,73</b>	<b>1 031 997 868,42</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>247 214 433,26</b>	<b>204 667 967,04</b>

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2007

**ERNST & YOUNG**

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
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 2007.

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 14 septembre 2007

**ERNST & YOUNG**

  
**Hicham Belmrah**  
Associé  
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Tél: (0212) 7 95 00 00

**PRICE WATERHOUSE**



**Aziz Belkasmi**  
Associé

**Price Waterhouse**

101, Bd. Massira Al Khadra - Casablanca  
Tél. : 022 98 40 40 / 022 77 90 00  
Fax : 022 77 90 90 / 022 99 11 98  
S.F. : 01031195 - R.C. : 246533 - CHNSB : 1618020

Filiale d'Attijarwafa bank

SA au Capital de 350.000.000,00 de dirhams • Régie par la loi 17/99 portant code des assurances • RC 31.719