

CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 8 FEVRIER 2012 FIXATION DE LA DATE ET DE L'ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

Les actionnaires de Wafa ASSURANCE sont priés d'assister à son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le mercredi 04 avril 2012 à 10 heures au siège social, sis 1, Boulevard Abdelmoumen – Casablanca, en vue de délibérer et statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes au titre de l'exercice 2011 ;
2. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
3. Approbation de l'affectation des résultats de l'exercice ;
4. Quitus aux administrateurs et aux commissaires aux comptes ;
5. Expiration du mandat d'un administrateur ;
6. Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17/95 ;
7. Pouvoirs à conférer.

Toute demande d'inscription de projets de résolution à l'ordre du jour doit être adressée au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans un délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation.

Le Conseil d'Administration

PROJET DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve les états de synthèse arrêtés à la date du 31 décembre 2011, tels qu'ils viennent de lui être présentés, faisant ressortir un bénéfice net après impôts de DH 809 550 169,31.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2011 comme suit :

Bénéfice net	:	809 550 169,31
Report à nouveau 2010	:	1 689 200 665,80
		2 498 750 835,11
Réserve légale	:	-
Dividende	:	280 000 000,00
Réserve facultative	:	-
Report à nouveau	:	2 218 750 835,11

Le dividende ordinaire de l'exercice 2011 est fixé à 80 Dirhams par action.

Le dividende ainsi fixé sera mis en paiement à partir du **lundi 11 juin 2012** aux guichets d'Attijariwafa bank.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus entier et définitif de leurs mandats aux administrateurs et aux commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2011.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte que le mandat d'administrateur de Monsieur Michel ALBERT vient à expiration à l'issue de la présente Assemblée et décide, sur proposition du Conseil d'Administration, de le renouveler pour une période de six ans.

Ce mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2017.

Ainsi, le Conseil d'Administration de Wafa Assurance se composera de :

- Monsieur Mohamed Ramses ARROUB	Président
- Monsieur Hassan BOUHEMOU	Administrateur
- OGM représenté par Monsieur Mohamed EL KETTANI	Administrateur
- Monsieur Mohamed EL KETTANI	Administrateur
- Monsieur Boubker JAI	Administrateur
- Monsieur Omar BOUNJOU	Administrateur
- Monsieur Michel ALBERT	Administrateur
- Monsieur Jean Albert ARVIS	Administrateur
- Monsieur Michel VILLATTE	Administrateur

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, sur les conventions relevant de l'article 56 et suivant de la loi 17/95, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes pour accomplir toutes les formalités légales prescrites par la loi.

Filiale d'Attijariwafa bank

SITUATION DU BILAN ARRÊTÉE AU 31/12/2011



ACTIF	31/12/11		31/12/10	
	Brut	Amort/Prov	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	20 939 821 004,74	710 849 626,27	20 228 971 384,17	16 427 841 615,38
Immobilisation en non-valeur	38 825 964,42	16 663 775,74	20 162 188,68	17 351 434,50
Autres immobilisations	19 900 955,42	18 960 376,74	20 162 188,68	17 351 434,50
Charges à répartir sur plusieurs exercices	38 825 964,42		20 162 188,68	17 351 434,50
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles	51 530 760,83	25 291 021,85	26 239 738,98	6 463 788,90
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	51 530 760,83	25 291 021,85	26 239 738,98	6 463 788,90
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	198 986 290,25	96 220 915,01	70 865 375,24	58 705 390,07
Terres				
Constructions	43 203 706,67	16 440 759,50	26 762 947,17	17 200 403,15
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel de transport	1 625 677,00	1 179 710,16	445 966,84	748 033,45
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	117 017 706,00	78 691 445,35	38 326 260,65	28 550 504,05
Autres immobilisations corporelles	1 465 245,96		1 465 245,96	1 300 779,35
Immobilisations corporelles en cours	3 553 954,42		3 553 954,42	10 625 840,37
Immobilisations financières	826 038 643,13	16 870 537,16	839 188 111,37	300 474 281,33
Titres immobilisés				
Autres créances immobilisées	826 038 643,13		839 188 111,37	300 474 281,33
Titres de participation				
Autres titres immobilisés				
Placements affectés aux opérations d'assurance	19 826 439 340,11	533 703 370,81	19 272 735 969,30	17 951 846 502,48
Placements immobiliers	847 980 189,29	194 206 438,20	653 773 751,09	521 286 882,44
Obligations, bons et titres de créances négociables	6 152 289 693,20		6 152 289 693,20	5 266 249 096,46
Actions et parts de sociétés	11 271 618 188,58	349 739 984,00	11 271 618 188,58	10 289 539 828,82
Titres de créances négociables	775 626 500,63	9 761 638,20	755 864 862,43	810 923 303,42
Primes de participation				
Dépôts en comptes indépendants	238 529 947,24		238 529 947,24	2 420,84
Placements affectés aux contrats en unités de compte				
Dépôts auprès des cédantes				
Autres placements	440 404 748,91		440 404 748,91	63 845 878,56
Écarte de conversion - actif				
Distribution de créances immobilisées et des placements				
Augmentation des primes de réassurance et des provisions techniques				
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	4 614 041 280,63	512 690 191,33	4 101 351 089,29	3 828 407 712,63
Part des cessionnaires dont les provisions techniques	1 810 002 714,00		1 810 002 714,00	1 618 916 786,00
Provisions pour primes non acquises	131 393 476,00		131 393 476,00	118 205 514,00
Provisions pour sinistres à payer	997 653 083,00		997 653 083,00	1 031 986 247,00
Provisions des assurances vie	483 674 872,00		483 674 872,00	465 082 205,00
Autres provisions techniques	2 281 283,00		2 281 283,00	2 556 814,00
Créances de l'actif circulant	2 820 547 484,44	476 756 843,09	2 353 790 641,35	2 012 479 364,62
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	169 981 798,74		169 981 798,74	132 311 861,26
Autres, y compris cessionnaires, cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	1 674 148 441,24	476 756 843,09	1 200 391 598,15	1 119 214 428,14
Personnel débiteur	745 311,44		745 311,44	505 820,38
Autres débiteurs	365 169 034,25		365 169 034,25	383 080 044,86
Comptes d'associés débiteurs				
Autres débiteurs	186 851 255,13		186 851 255,13	130 391 355,45
Comptes de régularisation-actif	332 731 638,88		332 731 638,88	227 415 800,50
Titres et valeurs de placement (non affectés aux opérations d'assurance)	169 491 082,16	35 933 348,24	133 557 733,94	207 406 972,91
Écarte de conversion - actif (éléments circulants)				
TRÉSORERIE	58 384 816,15		58 384 816,15	328 828 261,29
Trésorerie-actif	58 384 816,15		58 384 816,15	328 828 261,29
Chèques et valeurs à encaisser	13 285 476,23		13 285 476,23	17 818 614,61
Banques, TGR, C.C.P.	44 931 601,04		44 931 601,04	321 057 263,71
Caisses, chèques d'émission et acceptés	167 740,88		167 740,88	113 183,61
TOTAL GÉNÉRAL	25 612 247 160,51	1 222 538 811,30	24 389 707 291,61	22 595 178 594,84

Libellé	31/12/11		31/12/10	
	Brut	Cessions	Net	Net
1 Primes	2 828 472 423,73	103 937 915,26	2 724 534 508,47	2 149 127 062,14
Primes émises	2 828 472 423,73	103 937 915,26	2 724 534 508,47	2 149 127 062,14
2 Produits techniques d'exploitation	21 128 420,72	121 128 420,72	13 912 887,58	13 912 887,58
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	11 126 038,42		11 126 038,42	8 832 861,37
Reprises d'exploitation, transferts de charges	10 002 382,30		10 002 382,30	5 080 026,22
3 Prestations et frais	2 912 881 496,60	160 114 651,29	2 387 738 845,77	2 387 738 845,77
Prestations et frais payés	2 241 358 122,95	141 987 288,29	2 099 370 834,66	1 479 935 448,40
Variation des provisions pour sinistres à payer	2 756 791,00	-465 304,00	3 222 095,00	4 291 528,00
Variation des provisions des assurances vie	679 835 709,00	18 592 667,00	661 243 042,00	717 247 997,00
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	29 029 177,00		29 029 177,00	24 648 799,75
Variation des provisions pour aléas financiers				
Variation des provisions techniques des contrats en unités de compte				
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	-40 098 303,35		-40 098 303,35	123 515 073,58
Variation des autres provisions techniques				
4 Charges techniques d'exploitation	219 071 406,82	219 071 406,82	190 309 597,16	190 309 597,16
Charges d'acquisition des contrats	133 106 558,58		133 106 558,58	122 441 694,29
Achats consommés de matières et fournitures	2 237 423,16		2 237 423,16	1 815 539,32
Autres charges externes	26 743 143,63		26 743 143,63	19 674 406,96
Impôts et taxes	8 337 512,40		8 337 512,40	4 089 361,86
Charges de personnel	40 273 263,68		40 273 263,68	28 343 031,81
Autres charges d'exploitation	2 715 069,93		2 715 069,93	1 031 374,96
Dotations d'exploitation	5 658 435,41		5 658 435,41	12 914 187,97
5 Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	641 480 386,80	641 480 386,80	634 695 476,87	634 695 476,87
Revenus des placements	439 498 185,82		439 498 185,82	423 066 069,84
Gains de change				
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Profits sur réalisation de placements	187 541 465,36		187 541 465,36	147 827 567,27
Ajustements de VARCUC (1)(plus-values non réalisées)				
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
Intérêts et autres produits de placements	14 442 735,63		14 442 735,63	63 801 839,76
Reprises sur charges de placement : Transferts de charges				
6 Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	152 863 428,34	152 863 428,34	52 918 970,17	52 918 970,17
Charges d'intérêts				
Frais de gestion des placements	11 135 161,50		11 135 161,50	5 284 282,12
Perles de change				
Amortissement des différences sur prix de remboursement	8 311 694,54		8 311 694,54	6 892 030,81
Perles sur réalisation de placements	39 538 351,42		39 538 351,42	15 822 966,39
Perles provenant de la réévaluation des placements affectés				
Ajustements de VARCUC (1) (moins-values non réalisées)				
Autres charges de placements	1 136 675,96		1 136 675,96	24 939 680,85
Dotations sur placement	92 741 544,92		92 741 544,92	24 939 680,85
RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2 - 3 + 4 - 5 - 6)	206 284 899,50	-56 176 732,03	262 441 631,53	166 788 012,49

PASSIF	31/12/11		31/12/10	
	Brut	Amort/Prov	Net	Net
FINANCEMENT PERMANENT	22 576 081 642,85		22 576 081 642,85	20 865 325 840,89
Capital propre	3 439 730 826,11		3 439 730 826,11	2 865 200 665,80
Capital social ou fonds d'établissement				
À débiter - Actionnaires, capital souscrit non appelé	350 000 000,00		350 000 000,00	350 000 000,00
Capital appelé, (dont versé)				
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Écarte de réévaluation				
Réserves légales	35 000 000,00		35 000 000,00	35 000 000,00
Autres réserves	576 000 000,00		576 000 000,00	576 000 000,00
Report à nouveau (1)	1 689 300 665,80		1 689 300 665,80	1 210 282 823,68
Fonds social complémentaires				
Résultats nets en instance d'affectation (1)				
Résultat net de l'exercice (1)	809 550 169,31		809 550 169,31	723 937 842,12
Capitaux propres assimilés				
Provisions réglementées				
Dettes de financement	1 740 730,92		1 740 730,92	1 811 642,92
Emprunts obligataires				
Emprunt pour fonds d'établissement				
Autres dettes de financement	1 740 730,92		1 740 730,92	1 811 642,92
Provisions durables pour risques et charges	19 113 520 014,82		19 113 520 014,82	17 968 313 532,17
Provisions pour primes non acquises	453 472 500,00		453 472 500,00	453 560 226,00
Provisions pour sinistres à payer	6 554 601 179,00		6 554 601 179,00	6 103 692 406,00
Provisions des assurances vie	11 461 443 949,00		11 461 443 949,00	10 781 608 240,00
Provisions pour fluctuations de sinistralité	375 795 200,75		375 795 200,75	317 931 866,79
Provisions pour aléas financiers				
Provisions techniques des contrats en unités de compte				
Provisions pour participations aux bénéfices	233 816 401,27		233 816 401,27	273 914 704,65
Provisions techniques sur placements	11 647 949,76		11 647 949,76	11 647 949,76
Autres provisions techniques	22 812 835,00		22 812 835,00	25 958 139,00
Écarte de conversion - passif				
AJUSTEMENT DES CRÉANCES IMMOBILISÉES ET DES PLACEMENTS	1 813 635 648,76		1 813 635 648,76	1 720 627 382,30
Augmentation des primes de réassurance et des provisions techniques				
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	1 813 635 648,76		1 813 635 648,76	1 720 627 382,30
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	267 623 560,29		267 623 560,29	345 583 007,97
Dettes pour sinistres remises par les cessionnaires	267 623 560,29		267 623 560,29	345 583 007,97
Dettes de passif circulant	1 546 003 088,47		1 546 003 088,47	1 384 074 374,33
Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	101 154 303,10		101 154 303,10	60 638 474,63
Autres, y compris cessionnaires, cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	369 970 529,25		369 970 529,25	423 478 792,85
Personnel créditeur	5 314,00		5 314,00	27 826,00
Organismes sociaux créditeurs	4 800 281,19		4 800 281,19	5 224 037,24
Fournisseurs	475 395 760,76		475 395 760,76	408 327 344,73
Comptes d'associés créditeurs	105 366,00		105 366,00	105 366,00
Autres créanciers	205 330 170,70		205 330 170,70	206 771 369,37
Comptes de régularisation-passif	367 361 293,44		367 361 293,44	279 500 563,38
Autres provisions pour risques et charges				
Écarte de conversion - passif (éléments circulants)				
TRÉSORERIE				196 371,65
Trésorerie-passif				196 371,65
Crédits d'exemple				
Crédits de trésorerie				
Autres provisions pour fluctuations de sinistralité				
Banques				196 371,65
TOTAL GÉNÉRAL	24 389 707 291,61		24 389 707 291,61	22 595 178 594,84

Libellé	30/12/11		31/12/10	
	Brut	Cessions	Net	Net
1 Primes	2 451 489 484,24	336		

III - COMPTE NON TECHNIQUE

Libellé	Opérations		31/12/2011	31/12/10
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
1 Produits non techniques courants	54 967 675,04		54 967 675,04	155 284 974,93
Produits d'exploitation non techniques courants				
Intérêts et autres produits non techniques courants	41 580 093,28		41 580 093,28	59 553 910,92
Autres produits non techniques courants	13 387 581,76		13 387 581,76	880,05
Reprises non techniques, transferts de charges				65 730 184,01
2 Charges non techniques courantes	61 071 737,30		61 071 737,30	60 566 295,52
Charges d'exploitation non techniques courantes	5 222 350,47		5 222 350,47	487 600,00
Charges financières non techniques courantes	18 214 717,44		18 214 717,44	27 901 954,44
Amortissement des différences sur prix de remboursement				
Autres charges non techniques courantes	6 451 882,77		6 451 882,77	6 359 820,88
Dotations non techniques courantes	31 182 786,62		31 182 786,62	25 815 921,10
Résultat non technique courant (1 - 2)			-6 104 062,26	94 719 679,41
3 Produits non techniques non courants	36 000,00		36 000,00	51 000,00
Produits des cessions d'immobilisations	36 000,00		36 000,00	51 000,00
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	210 991,57		210 991,57	1 982 911,22
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	50 220,90		50 220,90	16 236,66
Subventions accordées				
Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif	160 770,67		160 770,67	1 966 674,56
Autres charges non courantes				
Dotations non courantes				
Résultat non technique non courant (3 - 4)			-174 991,57	-1 931 911,22
RÉSULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)			-6 279 053,83	92 787 768,19

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)

	Exercice	Exercice Précédent
1 Primes acquises (1a - 1b)	5 279 961 907,97	4 460 570 925,67
1a Primes émises	5 280 049 633,97	4 468 505 496,67
1b Variation des provisions pour primes non acquises	87 226,00	37 834 573,00
2 Variation des provisions mathématiques (60311+60317 + 6032 + 6033 + 60351+60357)	379 555 972,00	432 758 963,12
3 Ajustement VARIJC	0,00	0,00
4 Charges des prestations (4a + 4b)	3 845 950 641,44	3 229 445 424,20
4a Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	3 338 729 923,44	2 416 108 351,41
4b Variation des provisions pour prestations et diverses	507 220 718,00	813 337 072,79
A - Solde de souscription (Marge brute) (1 - 2 - 3 - 4)	1 054 458 294,53	798 368 538,35
5 Charges d'acquisition	427 693 357,67	384 466 788,04
6 Autres charges techniques d'exploitation	406 586 817,38	392 247 950,27
7 Produits techniques d'exploitation	103 302 374,50	115 778 807,85
B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)	730 977 600,13	660 937 930,42
C - Marge d'exploitation (A - B)	323 477 494,40	137 430 607,93
8 Produits nets des placements (73 - 83) (hors ajustement VARIJC)	1 205 217 622,26	1 233 022 020,00
9 Participations aux résultats et charges des intérêts crédites (60115,60316, 60206, 6071)	258 578 518,62	408 961 113,46
D - Solde financier (8 - 9)	946 639 303,63	824 060 906,54
E - Résultat technique brut (C + D)	1 270 116 798,03	961 491 514,47
10 Part des réassureurs dans les primes acquises	440 784 015,77	461 107 202,25
11 Part des réassureurs dans les prestations payées	338 452 660,88	246 790 967,86
12 Part des réassureurs dans les provisions	-16 055 028,00	187 099 238,00
F - Solde de réassurance (10 + 11 - 12)	-118 386 382,89	-27 216 966,54
G - Résultat technique net (E + F)	1 151 730 415,14	934 274 527,93
13 Résultat non technique courant	-6 104 062,26	94 719 679,41
14 Résultat non technique non courant	-174 991,57	-1 931 911,22
H - Résultat non technique (13 + 14)	-6 279 053,83	92 787 768,19
I - Résultat avant impôts (G + H)	1 145 451 361,31	1 027 062 296,12
15 Impôts sur les sociétés	335 901 192,00	303 124 454,00
J - Résultat net (I - 15)	809 550 169,31	723 937 842,12
16 C - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)	205 081 111,51	110 213 621,39

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

	Exercice	Exercice Précédent
1 Résultat net de l'exercice	809 550 169,31	723 937 842,12
2 + Perte -		
3 + Dotations d'exploitation (1)	44 190 431,45	130 720 161,63
4 + Dotations sur placements (1)	282 162 973,58	47 514 976,98
5 + Dotations non techniques courantes	31 182 786,62	25 815 921,10
6 - Reprises d'exploitation (2)	46 890 582,00	76 061 377,92
7 - Reprises sur placements (2)	16 417 366,66	110 341 179,03
8 - Reprises non techniques courantes	13 387 581,76	95 730 184,01
9 - Reprises non techniques non courantes (2) (3)		
10 - Profits provenant de la réévaluation		
11 + Pertes provenant de la réévaluation		
12 - Produits des cessions d'immobilisations	36 000,00	51 000,00
13 + Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations	50 220,90	16 236,66
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 090 415 051,41	645 821 396,83
14 - Distribution de bénéfices	245 000 000,00	245 000 000,00
AUTOFINANCEMENT	845 415 051,41	400 821 396,83

(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

	31/12/11	31/12/10
I RÉSULTAT TECHNIQUE VIE	262 441 631,53	166 768 012,49
II RÉSULTAT NON TECHNIQUE	889 288 783,62	767 506 515,44
III RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	1 145 451 361,31	1 027 062 296,12
IV IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	335 901 192,00	303 124 454,00
VI RÉSULTAT NET	809 550 169,31	723 937 842,12
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	3 387 143 311,99	2 797 735 426,59
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	3 121 426 983,66	2 640 753 751,17
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	55 003 675,04	155 335 974,93
TOTAL DES PRODUITS	6 563 573 970,69	5 593 825 152,69
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	3 124 701 680,47	2 630 967 414,10
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	2 232 138 200,04	1 873 247 235,73
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	61 282 728,87	62 548 206,74
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	335 901 192,00	303 124 454,00
TOTAL DES CHARGES	5 754 023 801,38	4 869 887 310,57
RÉSULTAT NET	809 550 169,31	723 937 842,12

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)	3 451 491 628,03	2 897 012 208,72	554 479 419,31	
2 Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	956 235 414,87	475 995 112,90	-480 240 301,97	
3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	2 505 256 213,16	2 421 017 095,82	84 239 017,34	
4 Provisions techniques nettes de cessions (16 - 32)	17 488 587 300,62	16 350 293 762,17	1 148 293 548,65	
5 Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42)	19 005 113 459,01	17 606 263 494,51	1 398 849 914,50	
6 = Besoin en couverture (4+5) (B)	17 503 700 759,63	16 956 557 256,68	547 143 502,95	
6a Actif circulant (moins rubrique 32)	2 436 345 375,29	2 203 397 571,53	232 947 803,76	
6b Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	1 546 005 088,47	1 384 074 374,33	1 611 928 714,14	
9 = Besoin de financement (7-8) (C)	840 345 286,82	836 313 563,20	104 011 723,62	
10 Trésorerie nette (actif - passif) (A + B - C)	58 984 818,15	328 733 899,28	-270 349 072,13	

II - FLUX DE TRÉSORERIE

	Exercice	Exercice précédent
Résultat net	809 550 169,31	723 937 842,12
- Variation des provisions techniques nettes de cessions	1 148 293 548,65	1 492 750 683,18
- Variation des frais d'acquisition reportés	- 2 499 417,00	468 796,00
- Variation des amortissements VARIJC (736 - 636)	- 326 538 139,37	104 277 273,18
- Variation des ajustements VARIJC (736 - 636)		
+ ou - valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif	19 005 113 459,01	17 606 263 494,51
+ ou - valeurs établies sur cessions d'éléments d'actifs		
- Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)	393 073 704,24	360 879 079,95
- Variations des créances pour espèces ou titres déposées (267)		
- Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 + 348 - 443 + 448)	- 29 386 007,97	154 344 692,54
- Autres variations (349 - 449)	- 80 045 670,68	50 690 618,75
A - Flux d'exploitation	2 002 236 148,74	1 547 155 656,88
- Acquisitions - cessions d'immobilisations (261)	150 582 468,76	142 028 794,41
- Acquisitions - cessions d'obligations (262)	886 041 593,80	1 790 127 263,24
- Acquisitions - cessions d'actifs (263)	25 127 642,15	1 261 711 787,44
- Autres Acquisitions - cessions du (26)	331 500 159,03	1 096 373 469,58
- Autres Acquisitions - cessions (23 24 25 35)	6 628 143 256,43	220 257 379,53
B - Flux net d'investissement	- 626 140 435,89	- 1 817 236 975,98
- Dividendes versés	245 000 000,00	245 000 000,00
- Emissions (remboursement) nets d'impôts		
+ Augmentation (réduction) de capital et fonds d'établissement		
+ Augmentation (réduction) d'actions auto-détenues		
C - Flux de financement	- 245 000 000,00	- 245 000 000,00
D - Impact de change (17 - 27-37-47)		
E - Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	- 379 904 287,15	- 515 081 318,10
F - Trésorerie au 1 ^{er} janvier	279 289 105,30	843 370 424,40
G - Trésorerie en fin de période (E + F)	58 384 818,15	328 289 105,30

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2011




Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société Wafa Assurance SA, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 3.459.750.835,11 dont un bénéfice net de MAD 809.550.169,31.

Responsabilité de la Direction
La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur
Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles de déontologie, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Opinion sur les états de synthèse
Nous certifions que les états de synthèse cités au premier



paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Wafa Assurance SA au 31 décembre 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, et comme nous le mentionnons dans l'état B15 de l'ETIC, nous attirons votre attention sur le fait que la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'exercice 2011, portant sur l'impôt sur les sociétés pour les exercices 2003, 2004 et 2007 à 2010, l'impôt sur les revenus et la taxe sur les contrats d'assurance pour les exercices 2007 à 2010. Dans sa réponse relative à la notification reçue, la Société Wafa Assurance SA a rejeté l'ensemble des chefs de redressements qui lui ont été notifiés. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir quelle sera l'issue finale de ce contrôle ni son impact éventuel définitif sur les comptes de la Société.


Vérifications et informations spécifiques
Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Conformément à l'article 172 de la loi 20-05 modifiant et complétant la loi 17-85, nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2011, la compagnie Wafa Assurance SA a acquis les participations suivantes :


- 12,5% du capital de la société «ATLAS HOSPITALITY MOROCCO», pour une valeur de MMAD 225,
- 24,5% du capital de la société «SOCIETE DE SEL DE MOHAMMEDIA», pour une valeur de MMAD 160,
- 32,5% du capital de la société «Wafa Assistance», pour une valeur de MMAD 16.

Casablanca, le 21 Février 2012

Les Commissaires aux Comptes



ERNST & YOUNG



DELOITTE

ETAT B4 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (EXERCICE DU 01/01/2011 AU 31/12/2011)

Raison Sociale de la société émettrice	Secteur d'Activité	Capital social	% participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la sté émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
L-IMMOBILISATIONS FINANCIERES									
TOTAL						0,00	0,00		
II - PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE									
C.A.T. NAMA WATANIYA CDM	ASSURANCES BANQUE	162 656 000	9,07%	14 747 600	0	31/12/10	277 052 913	14 749 582	6 713 200
		1 786 170 800	9,04%	58 917 242	58 917 202	31/12/10	5 267 991 708	1 026 921 187	26 276 760
		965 291 500	10,57%	706 076 541	706 076 541	31/12/10	2 855 239 000	366 976 000	
TOTAL						779 741 343	784 993 743		32 990 040

ETAT B4 BIS - TABLEAU DES PLACEMENTS (EXERCICE 31/12/2011)

ELEMENTS D'ACTIF	Valeur brute	PROVISIONS	Valeur nette	Valeur de notification	Prix de sortie
Titres de participation					
Actions	317 287 124		317 287 124	317 287 124	0
Capitalisations	443 236 971	110 222 769	333 014 202	333 014 202	0
Parts et actions de sociétés immobilières	227 049 142	100 220 019	126 829 123	126 829 123	0
Autres placements immobiliers	94 462		94 462	94 462	0
Placements immobiliers en cours	21 230 868	21 230 868		21 230 868	0
Total placements immobiliers	681 651 567	231 453 586	450 197 981	450 197 981	0
Autres placements					
Signature électronique	1 548 000		1 548 000	1 548 000	0
Spécimens de titres	50 344 700		50 344 700	50 344 700	0
Chiffres garantis par l'Etat					0
Titres hypothécaires (H)	85 528 760		85 528 760	85 528 760	0
Titres de créances négociables					0
Titres de créances fiduciaires					0
Autres placements et titres	4 601 103 159	4 296 021	4 595 082 138	4 595 082 138	0
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	4 611 552 819	4 296 021	4 287 256 798	4 287 256 798	0
Total placements	11 439 436 146	661 749 607	10 777 686 539	10 777 686 539	0
Autres placements					
Titres de participation	113 422 322		113 422 322	113 422 322	0
Autres titres (S)	6 548 259 896	209 750 211	6 338 509 685	6 338 509 685	0
OPCVM Obligations	2 900 109 864		2 900 109 864	2 900 109 864	0
OPCVM Actions					0
OPCVM Divers (S)	2 105 962 119		2 105 962 119	2 105 962 119	0
Autres actions et parts sociales (S)	885 151 742		885 151 742	885 151 742	0
Total actions et titres de participation	12 104 858 943	209 750 211	11 895 108 732	11 895 108 732	0
Total placements	23 884 545 089	871 500 818	23 013 047 920	23 013 047 920	0
Autres placements					
Revenus sur profits Vie	465 022 528		465 022 528	465 022 528	0
Parts nées par des déclarations	6 717 246		6 717 246	6 717 246	0
Autres parts (S)	20 073 044		20 073 044	20 073 044	0
Total parts et créances immobilisées	711 812 818	0	711 812 818	711 812 818	0
Total placements	24 596 360 907	871 500 818	23 724 860 089	23 724 860 089	0
Autres placements					
Parts de sociétés	294 414 077		294 414 077	294 414 077	1 702 962
Autres parts (S)	41 558 059		41 558 059	41 558 059	0
Autres titres sur sociétés					0
Chiffres pour registres titres sur sociétés					0
Total parts	335 972 136	0	335 972 136	335 972 136	1 702 962
Total placements	24 932 333 043	871 500 818	24 060 860 202	24 060 860 202	1 702 962
Autres placements					
Parts de sociétés					0
Autres parts (S)					0
Autres titres sur sociétés					0
Chiffres pour registres titres sur sociétés					0
Total parts	0	0	0	0	0
Total placements	24 932 333 043	871 500 818	24 060 860 202	24 060 860 202	1 702 962

ETAT B8 - TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES

TITRE DESTINÉ OU TITRE CÉDÉ	Montant couvert par la sûreté	Nature	Date de l'opération	Objet	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
TITRE DESTINÉ OU TITRE CÉDÉ	Montant couvert par la sûreté	Nature	Date de l'opération	Objet	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Titres hypothécaires	10 822 271,29	MATREMOULIN	FRANCE		9 917 482,26
Parts nées					

ETAT B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL (AU 31/12/2011)

ENGAGEMENTS DONNES	Montants exercice	Montants exercice précédent
- Avals et cautions		
Caution solidaire de la société PANORAMA		
- Valeurs remises aux cédantes		
- Autres engagements donnés		
TOTAL (*)	0,00	0,00
(*) dont engagements à l'égard d'Entes liées	0,00	0,00
ENGAGEMENTS REÇUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
- Avals et cautions		
- Valeurs remises par les réassureurs	267 622 560,29	345 583 007,97
- Autres engagements reçus		
TOTAL	267 622 560,29	345 583 007,97

ETAT B15 - PASSIFS EVENTUELS AU 31/12/2011

(a)	La société Wafa Assurance a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'exercice 2011 qui a porté sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée, les droits d'enregistrement et de timbre et l'impôt sur le revenu catégorie des revenus salariaux au titre des exercices : - 2003, 2004 et 2007 à 2010 pour l'IS - 2007 à 2010 pour la TVA, l'IR et les droits d'enregistrement et timbre.
(b)	Une première lettre de notification au titre des exercices 2003, 2004 et 2007 fait ressortir, en principal, les rectifications suivantes, apportées aux impositions de ces exercices : - Redressement de la base d'IS de 867,4 MDH ; - Rappel d'IR de 6,0 MDH ; - Rappel de TVA de 6,0 MDH ; - Retenue à la Source de 5,1 MDH.
(c)	La société Wafa Assurance a rejeté l'ensemble de ces chefs de redressements dans sa réponse à cette première notification.

ETAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS (EXERCICE DU 01/01/2011 AU 31/12/2011)

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
PROVISIONS TECHNIQUES									
Provisions pour primes non acquies	403 589 226	118 292 514	285 296 712	47 720	13 037 262	13 125 082	423 423 000	121 393 411	302 029 589
Provisions pour sinistres à payer	4 103 492 406	1 021 866 241	3 081 626 165	420 908 770	24 303 164	425 211 634	6 544 481 179	987 463 263	5 557 017 916
Provisions des assurances vie	10 781 628 240	465 082 205	10 316 546 035	679 802 700	18 582 947	661 219 753	11 461 443 548	483 074 871	10 978 368 677
Provisions pour fluctuations de devises	317 931 867		317 931 867	57 803 334		57 803 334	375 735 201		375 735 201
Provisions pour aléas financiers	1 483 544 353		1 483 544 353						
Provisions des contrats en unités de compte									
Provisions pour participations aux bénéfices	273 914 705		273 914 705	-40 088 303		-40 088 303	233 826 402		233 826 402
Provisions pour placements	11 647 560		11 647 560				11 647 560		11 647 560
Autres provisions techniques	23 958 139	2 036 810	21 921 329	-3 145 204	314 511	-2 830 693	22 824 833	2 281 200	25 106 033
TOTAL	17 988 213 330	1 618 079 781	16 370 133 549	1 107 802 270	-2 017 002	1 105 785 268	18 477 938 818	1 618 079 781	17 859 859 037
AUTRES PROVISIONS									
Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	244 140 976		244 140 976						244 140 976
Provisions réglementées									
Provisions douteuses pour risques et charges									
SOUS TOTAL (A)	244 140 976		244 140 976						244 140 976
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	427 774 004	25 299 698	402 474 306				1 031 103		403 505 409
Autres provisions pour risques et charges									
Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	555 215		555 215						555 215
SOUS TOTAL (B)	428 329 219	25 299 698	403 023 514				1 031 103		404 054 617
TOTAL (A+B)	702 470 226	25 299 698	677 769 924				1 031 103		648 819 653

ETAT B6 - TABLEAU DES CREANCES (AU 31/12/2011)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
Immobilisations financières								
- Parts immobilières	579 749 898,42		579 749 898,42					
- Autres créances financières								
Placements affectés aux opérations d'assurance								
Obligations et bons et TCF	6 152 289 693,24		6 152 289 693,24			1 544 889 007,00	2 538 087 748,80	
Parts et titres assimilés	775 628 590,62		775 628 590,62	0,00			15 739 120,82	
- Créances pour dépôts auprès des cédantes								
TOTAL	7 507 668 172,28		7 507 668 172,28	0,00	0,00	1 544 889 007,00	2 538 087 748,80	15 739 120,82
DE L'ACTIF CIRCULANT								
Part des réassureurs dans les provisions techniques	1 615 022 714,00		1 615 022 714,00					
Cessionnaires et comptes rattachés	159 991 798,75		159 991 798,75					
Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	1 874 148 457,36		1 874 148 457,36					
Personnel	745 311,48		745 311,48					
Etat	365 109 034,29		365 109 034,29			365 109 034,29		
Comptes d'associés	6,85		6,85					
Autres débiteurs	186 951 255,13		186 951 255,13					
Comptes de régularisation-actif	232 731 632,88		232 731 632,88					
TOTAL	4 444 959 198,44	0,00	4 444 959 198,44	0,00	0,00	365 109 034,29	0,00	0,00

ETAT B7 - TABLEAU DES DETTES (31/12/2011)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	1 740 792,92		1 740 792,92					
TOTAL	1 740 792,92	0,00	1 740 792,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DES AUTRES PASSIFS CIRCULANTS								
Dettes pour dépôts des réassureurs	267 622 560,29		267 622 560,29					
Cessionnaires et comptes rattachés	101 154 303,10		101 154 303,10					
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	389 978 529,25		389 978 529,25					
Personnel	5 314,00		5 314,00					
Organismes sociaux	6 065 351,19		6 065 351,19					
Etat	475 395 760,75		475 395 760,75			475 395 760,75		
Comptes d'associés	105 366,04		105 366,04					