



تأمين الوفاء
Wafa Assurance

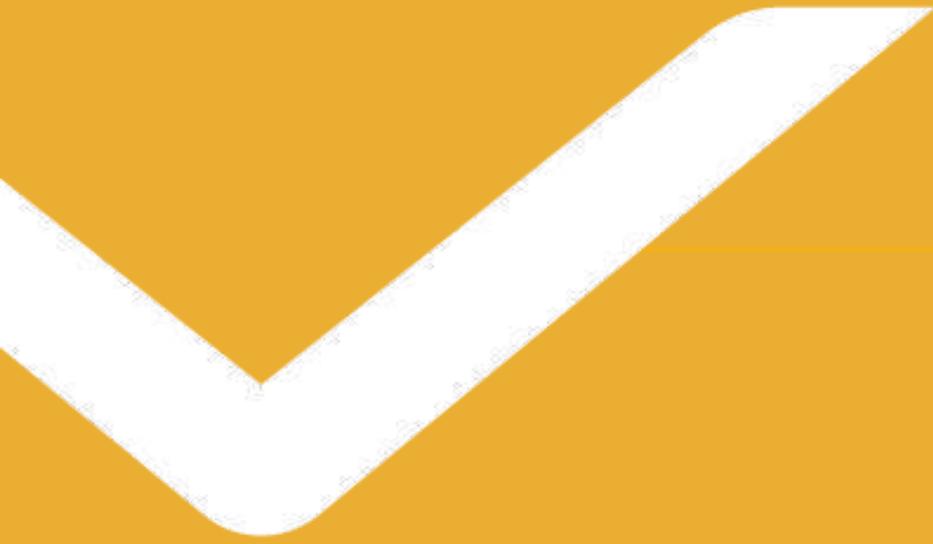
WAFSA ASSURANCE

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

31/12/2019

SOMMAIRE

I - Etats de synthèse	3
II - Rapports des Commissaires aux comptes.....	17
III – Rapport de gestion	25
IV - Rapport sur les activités Et résultats	37
V – Rapport ESG	55
VI – Rémunération des CAC	72



ETATS DE SYNTHESE



ACTIF	31/12/2019			31/12/2018	PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
	Brut	Amort./Prov.	Net	Net			
ACTIF IMMOBILISE	35 676 528 244,32	1 418 494 035,79	34 258 034 208,53	31 809 350 327,41	FINANCEMENT PERMANENT	39 874 976 692,54	36 963 313 480,69
Immobilisation en non-valeurs	155 471 804,38	132 565 364,14	22 906 440,24	41 805 132,58	Capitaux propres	5 997 517 352,73	5 768 058 818,39
Frais préliminaires					Capital social ou fonds d'établissement	350 000 000,00	350 000 000,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	155 471 804,38	132 565 364,14	22 906 440,24	41 805 132,58	à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
Primes de remboursement des obligations					Capital appelé, (dont versé.....)	-	-
Immobilisations incorporelles	240 979 471,40	107 087 623,54	133 891 847,86	124 047 827,17	Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-
Immobilisation en recherche et développement					Ecarts de réévaluation	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	235 893 991,20	107 087 623,54	128 806 367,66	116 805 284,60	Réserve légale	35 000 000,00	35 000 000,00
Fonds commercial					Autres réserves	576 000 000,00	576 000 000,00
Autres immobilisations incorporelles	5 085 480,20		5 085 480,20	7 242 542,57	Report à nouveau (1)	4 387 058 818,39	4 199 126 274,81
Immobilisations corporelles	352 451 357,95	248 337 813,02	104 113 544,93	118 155 461,23	Fonds social complémentaire	-	-
Terrains	5 305 580,00		5 305 580,00	5 305 580,00	Résultats nets en instance d'affectation (1)	-	-
Constructions	81 136 801,58	55 025 289,47	26 111 512,11	29 944 806,16	Résultat net de l'exercice (1)	649 458 534,34	607 932 543,58
Installations techniques, matériel et outillage	9 970 281,66	4 393 115,52	5 577 166,14	2 718 594,30	Capitaux propres assimilés	-	-
Matériel de transport	1 528 698,23	1 169 608,86	359 089,37	629 993,74	Provisions réglementées	-	-
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	241 447 678,30	187 749 799,17	53 697 879,13	61 135 220,06	Dettes de financement	3 111 559,92	2 823 299,92
Autres immobilisations corporelles	1 497 045,96		1 497 045,96	1 497 045,96	Emprunts obligataires	-	-
Immobilisations corporelles en cours	11 565 272,22		11 565 272,22	16 924 221,01	Emprunts pour fonds d'établissement	-	-
Immobilisations financières	785 658 321,16	48 565 390,71	737 092 930,45	961 175 369,80	Autres dettes de financement	3 111 559,92	2 823 299,92
Prêts immobilisés					Provisions durables pour risques et charges	-	-
Autres créances financières	5 520 249,66		5 520 249,66	5 520 249,66	Provisions pour risques	-	-
Titres de participation					Provisions pour charges	-	-
Autres titres immobilisés	780 138 071,50	48 565 390,71	731 572 680,79	955 655 120,14	Provisions techniques brutes	33 874 347 779,89	31 192 431 362,38
Placements affectés aux opérations d'assurance	34 141 967 289,43	881 937 844,38	33 260 029 445,05	30 564 166 536,63	Provisions pour primes non acquises	742 729 086,00	772 305 677,00
Placements immobiliers	900 872 817,37	262 077 640,63	638 795 176,74	656 603 672,76	Provisions pour sinistres à payer	8 908 794 324,74	8 543 517 989,71
Obligations, bons et titres de créances négociables	11 616 493 108,92	100 000 000,00	11 516 493 108,92	10 186 709 323,39	Provisions des assurances vie	22 744 353 496,42	20 775 972 629,90
Actions et parts sociales	18 973 765 837,87	495 755 223,34	18 478 010 614,53	17 188 533 416,24	Provisions pour fluctuations de sinistralité	768 106 222,79	701 891 908,79
Prêts et effets assimilés	654 151 411,47	24 104 980,41	630 046 431,06	645 187 052,32	Provisions pour aléas financiers	-	-
Dépôts en comptes indisponibles	1 581 536 414,18		1 581 536 414,18	1 677 293 941,00	Provisions techniques des contrats en unités de compte	279 501 997,03	69 009 115,91
Placements affectés aux contrats en unités de compte	279 501 997,03		279 501 997,03	69 009 115,91	Provisions pour participations aux bénéfices	338 464 964,87	250 348 429,03
Dépôts auprès des cédantes					Provisions techniques sur placements	22 639 173,04	22 639 173,04
Autres placements	135 645 702,59		135 645 702,59	140 830 015,01	Autres provisions techniques	69 758 515,00	56 746 439,00
Ecarts de conversion - actif					Ecarts de conversion - passif		
Diminution de créances immobilisées et des placements					Augmentation des créances immobilisées et des placements		
Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques					Diminution des dettes de financement et des provisions techniques		
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	8 830 377 490,68	953 053 603,01	7 877 323 887,67	7 291 106 820,27	PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	2 637 424 959,05	2 561 853 242,78
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 902 128 973,00	-	1 902 128 973,00	2 092 237 745,00	Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	286 582 855,95	260 024 590,49
Provisions pour primes non acquises	135 255 373,00		135 255 373,00	185 282 463,00	Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	286 582 855,95	260 024 590,49
Provisions pour sinistres à payer	1 297 176 253,00		1 297 176 253,00	1 445 045 771,00	Dettes de passif circulant	2 350 842 103,10	2 301 828 652,29
Provisions des assurances vie	452 506 896,00		452 506 896,00	443 627 186,00	Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	99 274 529,60	102 974 867,41
Autres provisions techniques	17 190 451,00		17 190 451,00	18 282 325,00	Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	804 429 483,96	808 213 153,78
Créances de l'actif circulant	4 831 275 521,86	953 053 603,01	3 878 221 918,85	4 019 222 668,74	Personnel créancier	5 973 640,39	6 756 746,27
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	161 021 087,01		161 021 087,01	247 326 364,97	Organismes sociaux crédateurs	13 142 816,44	11 455 750,75
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	3 087 075 891,89	945 252 528,33	2 141 823 363,56	2 261 353 850,69	Etat crédateur	252 504 525,61	232 109 842,85
Personnel débiteur	1 005 594,47		1 005 594,47	936 639,46	Comptes d'associés créditeurs	107 825,04	107 825,04
Etat débiteur	496 086 957,22		496 086 957,22	427 783 280,08	Autres créanciers	539 410 631,12	487 533 256,68
Comptes d'associés débiteurs					Comptes de régularisation-passif	635 998 650,94	652 677 209,51
Autres débiteurs	534 259 421,41	6 000 000,00	528 259 421,41	597 871 756,88	Autres provisions pour risques et charges	-	-
Comptes de régularisation-actif	551 826 569,86	1 801 074,68	550 025 495,18	483 950 776,66	Ecarts de conversion -passif (éléments circulants)	-	-
Titres et valeurs de placement (non affectés aux opérations d'assurance)	2 096 972 995,82		2 096 972 995,82	1 179 646 406,53			
Ecarts de conversion -actif (éléments circulants)							
TRESORERIE	377 043 555,39	-	377 043 555,39	424 709 575,79	TRESORERIE	-	-
Trésorerie-actif	377 043 555,39		377 043 555,39	424 709 575,79	Trésorerie-passif	-	-
Chèques et valeurs à encaisser	124 092 180,43		124 092 180,43	90 484 810,96	Crédits d'escompte	-	-
Banques, TGR, C.C.P.	252 910 147,82		252 910 147,82	334 221 797,27	Crédits de trésorerie	-	-
Caisses, régies d'avances et accreditifs	41 227,14		41 227,14	2 967,56	Banques	-	-
TOTAL GENERAL	44 883 949 290,39	2 371 547 638,80	42 512 401 651,59	39 525 166 723,47	TOTAL GENERAL	42 512 401 651,59	39 525 166 723,47

COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE



Libellé		31/12/2019			31/12/2018
		Brut	Cessions	Net	Net
1	Primes	5 093 886 139,61	26 707 355,66	5 067 178 783,95	4 651 150 173,82
	Primes émises	5 093 886 139,61	26 707 355,66	5 067 178 783,95	4 651 150 173,82
2	Produits techniques d'exploitation	51 761 823,23		51 761 823,23	42 122 360,33
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	39 216 913,07		39 216 913,07	28 937 746,44
	Reprises d'exploitation, transferts de charges	12 544 910,16		12 544 910,16	13 184 613,89
3	Prestations et frais	5 337 309 688,44	35 191 303,34	5 302 118 385,10	4 878 251 532,99
	Prestations et frais payés	2 982 368 440,48	27 270 094,34	2 955 098 346,14	2 701 754 963,99
	Variation des provisions pour sinistres à payer	45 371 181,48	-958 501,00	46 329 682,48	70 391 837,05
	Variation des provisions des assurances vie	1 968 380 866,52	8 879 710,00	1 959 501 156,52	1 968 020 019,24
	Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	42 579 783,00		42 579 783,00	24 447 988,00
	Variation des provisions pour aléas financiers				
	Variation des provisions techniques des contrats en unités de compte	210 492 881,12		210 492 881,12	68 852 168,33
	Variation des provisions pour participation aux bénéfices	88 116 535,84		88 116 535,84	44 784 556,38
	Variation des autres provisions techniques				
4	Charges techniques d'exploitation	425 223 805,05		425 223 805,05	404 161 801,90
	Charges d'acquisition des contrats	290 942 219,02		290 942 219,02	267 336 083,66
	Achats consommés de matières et fournitures	2 735 911,10		2 735 911,10	2 802 596,38
	Autres charges externes	38 487 650,30		38 487 650,30	41 030 457,27
	Impôts et taxes	10 679 880,33		10 679 880,33	10 194 919,57
	Charges de personnel	57 485 839,66		57 485 839,66	57 625 859,34
	Autres charges d'exploitation	2 712 473,39		2 712 473,39	1 325 471,00
	Dotations d'exploitation	22 179 831,25		22 179 831,25	23 846 414,68
5	Produits des placements affectés aux opérations d'assurance.	1 046 316 878,51		1 046 316 878,51	970 178 450,62
	Revenus des placements	875 734 690,00		875 734 690,00	818 656 810,47
	Gains de change				
	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	5 943 136,18		5 943 136,18	6 490 811,95
	Profits sur réalisation de placements	154 377 332,73		154 377 332,73	124 510 615,03
	Ajustements de VARCUC (1)(plus-values non réalisées)	8 947 996,38		8 947 996,38	
	Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
	Intérêts et autres produits de placements				
	Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges	1 313 723,22		1 313 723,22	20 520 213,17
6	Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	66 048 684,94		66 048 684,94	55 300 957,54
	Charges d'intérêts				
	Frais de gestion des placements	14 999 034,89		14 999 034,89	11 573 138,83
	Pertes de change				
	Amortissement des différences sur prix de remboursement	25 552 323,30		25 552 323,30	13 514 100,47
	Pertes sur réalisation de placements				9 659 837,00
	Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
	Ajustements de VARCUC(1) (moins-values non réalisées)				2 508 770,74
	Autres charges de placements				
	Dotations sur placement	25 497 326,75		25 497 326,75	18 045 110,50
RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2 - 3 - 4+5 - 6)		363 382 662,93	-8 483 947,68	371 866 610,61	325 736 692,34

COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES NON VIE

Libellé		31/12/2019			31/12/2018
		Brut	Cessions	Net	Net
1	Primes	3 788 643 237,29	549 584 628,88	3 239 058 608,41	2 876 112 602,03
	Primes émises	3 759 066 646,29	499 557 538,88	3 259 509 107,41	2 966 955 878,03
	Variation des provisions pour primes non acquises	-29 576 591,00	-50 027 090,00	20 450 499,00	90 843 276,00
2	Produits techniques d'exploitation	71 746 641,91		71 746 641,91	58 110 194,00
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	28 013 759,88		28 013 759,88	12 147 237,21
	Reprises d'exploitation, transferts de charges	43 732 882,03		43 732 882,03	45 962 956,79
3	Prestations et frais	2 733 068 974,94	161 703 569,79	2 571 365 405,15	2 418 482 770,56
	Prestations et frais payés	2 376 517 214,39	309 706 460,79	2 066 810 753,60	1 975 192 628,41
	Variation des provisions pour sinistres à payer	319 905 153,55	-146 911 017,00	466 816 170,55	439 056 608,15
	Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	23 634 531,00		23 634 531,00	14 993 076,00
	Variation des provisions pour aléas financiers				
	Variation des provisions pour participations aux bénéfices				
	Variation des autres provisions techniques	13 012 076,00	-1 091 874,00	14 103 950,00	-10 759 542,00
4	Charges techniques d'exploitation	1 054 043 451,88		1 054 043 451,88	1 047 249 710,26
	Charges d'acquisition des contrats	481 347 148,39		481 347 148,39	466 027 146,13
	Achats consommés de matières et fournitures	9 537 675,10		9 537 675,10	9 770 147,05
	Autres charges externes	134 172 014,65		134 172 014,65	143 036 508,35
	Impôts et taxes	37 231 191,02		37 231 191,02	35 540 566,57
	Charges de personnel	200 401 709,66		200 401 709,66	200 889 833,06
	Autres charges d'exploitation	17 797 968,76		17 797 968,76	64 341 731,94
	Dotations d'exploitation	173 555 744,29		173 555 744,29	127 643 777,17
5	Produits des placements affectés aux opérations d'assurance	794 501 068,15		794 501 068,15	954 117 343,10
	Revenus des placements	402 357 943,64		402 357 943,64	401 491 632,65
	Gains de change	15 827,58		15 827,58	104 758,37
	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	842 718,75		842 718,75	842 718,75
	Profits sur réalisation de placements	379 903 819,09		379 903 819,09	537 131 204,73
	Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
	Intérêts et autres produits de placements	99 423,79		99 423,79	93 909,21
	Reprises sur charges de placements ; Transferts de charges	11 281 335,30		11 281 335,30	14 453 119,39
6	Charges des placements affectés aux opérations d'assurance	94 796 024,67		94 796 024,67	62 540 088,69
	Charges d'intérêts				
	Frais de gestion des placements	7 859 035,65		7 859 035,65	11 670 157,05
	Pertes de change	213 501,11		213 501,11	22 315,92
	Amortissement des différences sur prix de remboursement				
	Pertes sur réalisation de placements				
	Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
	Autres charges de placements				
	Dotations sur placements	86 723 487,91		86 723 487,91	50 847 615,72
RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)		772 982 495,86	387 881 059,09	385 101 436,77	360 067 569,61

COMPTE NON TECHNIQUE

Libellé	Opérations		Totaux 31/12/2019	31/12/2018
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
1 Produits non techniques courants	48 913 287,97		48 913 287,97	37 882 321,85
Produits d'exploitation non techniques courants				
Intérêts et autres produits non techniques courants	45 846 661,66		45 846 661,66	37 251 095,27
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Autres produits non techniques courants	120 000,00		120 000,00	120 000,00
Reprises non techniques, transferts de charges	2 946 626,31		2 946 626,31	511 226,58
2 Charges non techniques courantes	29 233 018,42	3 105 695,75	32 338 714,17	34 648 421,98
Charges d'exploitation non techniques courantes	4 042 793,57	2 983 805,75	7 026 599,32	6 962 845,04
Charges financières non techniques courantes	1 942 398,11		1 942 398,11	3 807 750,23
Amortissement des différences sur prix de remboursement				
Autres charges non techniques courantes		121 890,00	121 890,00	
Dotations non techniques courantes	23 247 826,74		23 247 826,74	23 877 826,71
Résultat non technique courant (1 - 2)			16 574 573,80	3 233 899,87
3 Produits non techniques non courants	0,04		0,04	1 997 446,48
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres produits non courants	0,04		0,04	1 997 446,48
Reprises non courantes, transferts de charges				
4 Charges non techniques non courantes	6 194 361,13	1 015 374,74	7 209 735,87	2 465 662,73
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres charges non courantes	6 194 361,13	1 015 374,74	7 209 735,87	1 710 597,53
Dotations non courantes				755 065,20
Résultat non technique non courant (3 - 4)			-7 209 735,83	-468 216,25
RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)			9 364 837,97	2 765 683,62

RECAPITULATION

		31/12/2019	31/12/2018
I	RESULTAT TECHNIQUE VIE	371 866 610,61	325 736 692,34
II	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	385 101 436,77	360 067 569,61
III	RESULTAT NON TECHNIQUE	9 364 837,97	2 765 683,62
IV	RESULTAT AVANT IMPOTS	766 332 885,34	688 569 945,58
V	IMPOTS SUR LES RESULTATS	116 874 351,00	80 637 402,00
VI	RESULTAT NET	649 458 534,34	607 932 543,58

TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	6 165 257 485,69	5 663 450 984,77
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	4 105 306 318,47	3 888 340 139,13
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	48 913 288,01	39 879 768,33
TOTAL DES PRODUITS	10 319 477 092,17	9 591 670 892,23
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	5 793 390 875,09	5 337 714 292,43
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	3 720 204 881,70	3 528 272 569,51
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	39 548 450,04	37 114 084,71
IMPOTS SUR LES RESULTATS	116 874 351,00	80 637 402,00
TOTAL DES CHARGES	9 670 018 557,83	8 983 738 348,65
RESULTAT NET	649 458 534,34	607 932 543,58

ETAT DES SOLDES DE GESTION

TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)

		Exercice	Exercice Précédent
1	Primes acquises (1a - 1b)	8 882 529 376,90	8 267 995 937,10
1a	Primes émises	8 852 952 785,90	8 371 014 955,10
1b	Variation des provisions pour primes non acquises	-29 576 591,00	103 019 018,00
2	Variation des provisions mathématiques (60311+60317 + 6032 + 6033 + 60261+60267)	1 383 933 076,82	1 365 215 308,42
3	Ajustement VARCUC	-8 947 996,38	2 508 770,74
4	Charges des prestations (4a + 4b)	5 991 790 711,67	6 111 761 952,66
4a	Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	5 333 296 002,52	4 924 063 380,13
4b	Variation des provisions pour prestations et diverses	658 494 709,15	1 187 698 572,53
	A - Solde de souscription (Marge brute) (1 - 2- 3 -4)	1 515 753 584,79	788 509 905,28
5	Charges d'acquisition	772 289 367,42	733 363 229,78
6	Autres charges techniques d'exploitation	706 977 889,51	718 048 282,38
7	Produits techniques d'exploitation	123 508 465,14	100 232 554,33
	B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)	1 355 758 791,79	1 351 178 957,83
	C - Marge d'exploitation (A - B)	159 994 793,00	-562 669 052,55
8	Produits nets des placements (73 - 63) (hors ajustement VARCUC)	1 671 025 240,67	1 808 963 518,23
9	Participations aux résultats et charges des intérêts crédités (60115,60316, 60266, 6071)	694 654 874,89	649 296 588,94
	D - Solde financier (8 - 9)	976 370 365,78	1 159 666 929,29
	E - Résultat technique brut (C + D)	1 136 365 158,78	596 997 876,74
10	Part des réassureurs dans les primes acquises	576 291 984,54	740 733 161,25
11	Part des réassureurs dans les prestations payées	336 976 555,13	264 554 155,47
12	Part des réassureurs dans les provisions	-140 081 682,00	564 985 391,00
	F - Solde de réassurance (11 + 12 - 10)	-379 397 111,41	88 806 385,22
	G - Résultat technique net (E + F)	756 968 047,37	685 804 261,96
13	Résultat non technique courant	16 574 573,80	3 233 899,87
14	Résultat non technique non courant	-7 209 735,83	-468 216,25
	H - Résultat non technique (13 + 14)	9 364 837,97	2 765 683,62
	I - Résultat avant impôts (G + H)	766 332 885,34	688 569 945,58
15	Impôts sur les sociétés	116 874 351,00	80 637 402,00
	J - Résultat net (I - 15)	649 458 534,34	607 932 543,58
16	C' - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)	-219 402 318,41	-473 862 667,33

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

		Exercice	Exercice Précédent
1	Résultat net de l'exercice	649 458 534,34	607 932 543,58
	Bénéfice +		
	Perte -		0
2	+ Dotations d'exploitation (1)	195 735 575,54	151 490 191,85
3	+ Dotations sur placements (1)	112 220 814,66	68 892 726,22
4	+ Dotations non techniques courantes	23 247 826,74	23 877 826,71
5	+ Dotations non techniques non courantes	0,00	755 065,20
6	- Reprises d'exploitation (2)	56 277 792,19	59 147 570,68
7	- Reprises sur placements (2)	12 595 058,52	34 973 332,56
8	- Reprises non techniques courantes	2 946 626,31	511 226,58
9	- Reprises non techniques non courantes (2) (3)	0,00	0,00
10	- Profits provenant de la réévaluation		0
11	+ Pertes provenant de la réévaluation		0
12	- Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00
13	+ Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	0,00
	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	908 843 274,26	758 316 223,74
14	- Distribution de bénéfices	420 000 000,00	420 000 000,00
	= AUTOFINANCEMENT	488 843 274,26	338 316 223,74

(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.

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

MASSES		Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variations (a-b)	
				emplois (c)	ressources (d)
1	Financement permanent (moins rubrique 16)	6 000 628 912,65	5 770 882 118,31		229 746 794,35
2	Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	998 004 763,48	1 245 183 790,78		247 179 027,30
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	5 002 624 149,17	4 525 698 327,53		476 925 821,65
4	Provisions techniques nettes de cessions (16 - 32)	31 972 218 806,89	29 100 193 617,38		2 872 025 189,51
5	Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42)	32 973 446 589,10	30 304 141 946,14	2 669 304 642,96	
6	= Besoin en couverture (4 - 5) (B)	-1 001 227 782,21	-1 203 948 328,76		202 720 546,55
7	Actif circulant (moins rubrique 32)	5 975 194 914,67	5 198 869 075,27	776 325 839,40	
8	Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	2 350 842 103,10	2 301 828 652,29		49 013 450,81
9	= Besoin de financement (7-8) (C)	3 624 352 811,57	2 897 040 422,98	727 312 388,59	
10	Trésorerie nette (actif - passif) = (A+ B - C)	377 043 555,39	424 709 575,79		47 666 020,39

FLUX DE TRESORERIE

		Exercice	Exercice précédent
	Résultat net	649 458 534,34	607 932 543,58
+	Variation des provisions techniques nettes de cessions	2 872 025 189,51	2 710 629 987,15
-	Variation des frais d'acquisition reportés	1 086 178,00	8 450 653,00
-	Variation des amortissements et provisions (1)	-259 384 739,92	-149 628 614,96
-	Variation des ajustements VARCUC (736 - 636)	8 947 996,38	-2 508 770,74
+	+ ou - valeurs provenant de la réévaluation d'éléments d'actif		
-	+ ou - valeurs réalisées sur cessions d'éléments d'actifs		
-	Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)	-128 010 220,79	-62 356 449,82
-	Variation des créances pour espèces ou titres déposées (267)		
-	Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 - 443 à 448)	-74 415 720,33	110 418 179,96
-	Autres variations (349 - 449)	81 667 099,09	23 061 398,32
	A - flux d'exploitation	3 891 593 131,42	3 391 126 134,97
-	Acquisitions - cessions d'immeubles (261)	6 685 085,15	6 489 594,45
-	Acquisitions - cessions d'obligations (262)	1 329 783 785,53	1 096 060 848,92
-	Acquisitions - cessions d'actions (263)	1 360 770 015,91	741 166 286,35
-	Autres Acquisitions - cessions du (26)	89 301 781,60	263 209 283,11
-	Autres Acquisitions - cessions (21 22 23 24 25 35)	733 006 743,63	321 624 147,59
	B - flux net d'investissement	-3 519 547 411,82	-2 428 550 160,42
-	Dividendes versés	420 000 000,00	420 000 000,00
+	Emissions/(remboursement) nets d'emprunts	288 260,00	-463 000 000,00
+	Augmentation /(réduction) de capital et fonds d'établissement		
+	Augmentation /(réduction) d'actions auto-détenues		
-	C - flux de financement	-419 711 740,00	-883 000 000,00
	D - Impact de change (+17- 27-37+47)		
	E -Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	-47 666 020,40	79 575 974,55
	F - Trésorerie au 1 ^{er} janvier	424 709 575,78	345 133 601,23
	G - Trésorerie en fin de période (E + F)	377 043 555,39	424 709 575,78

(1) dotations moins reprises

Etat B4

Raison Sociale de la société émettrice	Secteur d'Activité	Capital social	% participation au capital	Prix d'acquisition global	PROVISION	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		
I- IMMOBILISATIONS FINANCIERES											
Panorama	Immobilier	110 000 000	100,0%	209 638 000	28 638 000	181 000 000	31/12/2019	32 089 670	- 6 157 448		
WAA Nvie Sénégal	Assurance	67 358 465	100,0%	67 331 521	18 127 393	49 204 128	31/12/2019	45 914 022	- 3 025 812		
WAA Vie Sénégal	Assurance	50 396 464	100,0%	50 383 025	-	50 383 025	31/12/2019	56 826 117	7 207 785		
WAA Vie Cameroun	Assurance	58 683 204	100,0%	58 665 599	-	58 665 599	31/12/2019	46 828 948	2 136 771		
WAA Vie Côte d'ivoire	Assurance	58 435 424	100,0%	58 406 206	-	58 406 206	31/12/2019	55 132 390	9 256 266		
PRO ASSUR	Assurance	82 050 000	65,0%	58 228 798	-	58 228 798	31/12/2019	75 454 141	- 27 393 966		
WAA NVie Côte d'ivoire	Assurance	50 126 610	100,0%	50 101 546	-	50 101 546	31/12/2019	41 814 374	- 1 685 033		
TOTAL				552 754 697	46 765 393	505 989 304					
II - PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE											
ATTIJARI ASSURANCE TUNISIE	Assurances	48 307 000	45,0%	24 907 528	-	24 907 528	31/12/2019	86 024 188	19 889 637		
AFRICA RE	Assurances	2 605 375 281	0,2%	4 934 106	-	4 934 106	31/12/2018	8 571 691 841	285 823 675	414 974	
Wafa IMA	Assistance	50 000 000	32,5%	16 249 800	-	16 249 800	31/12/2019	146 381 644	25 039 192	2 924 964	
RMA WATANIYA	Assurances	1 796 170 800	0,8%	58 917 202	-	58 917 202	31/12/2018	5 777 431 894	752 943 756	5 668 992	
C.A.T.	Assurances	162 656 000	9,1%	14 747 600	-	14 747 600	31/12/2018	402 220 245	272 766 701	22 563 828	
STE DES SELS DE MOHAMEDIA	Mines	53 300 000	24,5%	160 475 001	1 850 976	158 624 025	31/12/2018	81 133 731	46 134 651	22 199 450	
TOTAL				280 231 236	1 850 976	278 380 261					53 772 208

Etat B4 Bis

ELEMENTS D'ACTIF	Valeur Brute	Valeur nette	Valeur de réalisation	Plus ou moins value latente
Terrains	283 849 136	283 849 136	283 849 136	0
Constructions	712 621 860	391 345 814	391 345 814	0
Parts et actions de sociétés immobilières	210 360 805	181 502 805	181 502 805	0
Autres placements immobiliers	94 485	94 485	94 485	0
Placements immobiliers en cours	11 565 272	11 565 272	11 565 272	0
Total placements immobiliers	1 218 491 557	868 357 512	868 357 512	0
Obligations d'Etat				
Bons du trésor	8 231 789 573	8 231 786 231	8 231 786 231	0
Obligations garanties par l'Etat				0
Titres hypothécaires (6)	65 296 903	65 296 903	65 296 903	0
Titres de créances négociables				0
Titres de créances échues	100 000 000	0		0
Autres obligations et bons	3 219 406 637	3 170 693 481	3 170 693 481	0
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	11 616 493 114	11 467 776 615	11 467 776 615	0
Titres de participations	623 347 933	603 369 565	620 465 848	17 096 284
Actions cotées (1)	8 564 279 338	8 238 463 694	12 096 797 776	3 858 334 082
OPCVM Obligataires	4 134 151 450	4 134 151 450	4 739 718 844	605 567 394
OPCVM Actions				0
OPCVM Divers (5)	2 495 617 010	2 495 617 010	3 203 278 983	707 661 972
Autres actions et parts sociales (2)	3 726 867 373	3 556 978 767	3 658 794 233	101 815 466
Total actions et titres de participation	19 544 263 105	19 028 580 486	24 319 055 684	5 290 475 198
Prêts en première hypothèque	19 867 299	15 519 859	15 519 859	0
Avances sur polices Vie	309 387 829	309 387 829	309 387 829	0
Prêts nantis par des obligations	5 536 361	1 493 174	1 493 174	0
Autres prêts (3)	460 525 871	444 811 518	444 811 518	0
Total prêts et créances immobilisés	795 317 360	771 212 380	771 212 380	0
Dépôts à terme	0	0	0	0
OPCVM monétaires	3 678 491 021	3 678 491 021	3 712 238 045	33 747 024
Autres dépôts*	18 388	18 388	18 388	0
Valeurs remises aux cédantes				
Créances pour espèces remises aux cédantes				
Total Dépôts	3 678 509 409	3 678 509 409	3 712 256 433	33 747 024
Placements immobiliers	0	0	0	0
Obligations et bons	0	0	0	0
Actions et parts autres que les OPCVM	0	0	0	0
Parts et actions OPCVM	279 501 997	279 501 997	279 501 997	0
Parts et actions autres OPCVM	0	0	0	0
Autres placements	0	0	0	0
Total Placements unités de comptes	279 501 997	279 501 997	279 501 997	0
TOTAL	37 132 576 542	36 093 938 398	41 418 160 620	5 324 222 221

Etat B5

PROVISIONS TECHNIQUES

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant a la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
Provisions pour primes non acquises	772 305 677	185 282 463	587 023 214	- 29 576 591	- 50 027 090	20 450 499	742 729 086	135 255 373	607 473 713
Provisions pour sinistres à payer	8 543 517 990	1 445 045 771	7 098 472 219	365 276 335	-147 869 518	513 145 853	8 908 794 325	1 297 176 253	7 611 618 072
Provisions des assurances vie (explications ci-dessous)	20 775 972 630	443 627 185	20 332 345 445	1 968 380 867	8 879 710	1 959 501 157	22 744 353 496	452 506 895	22 291 846 601
Provision pour fluctuations de sinistralité	701 891 909		701 891 909	66 214 314		66 214 314	768 106 223		768 106 223
Provisions pour aléas financiers									
Provisions des contrats en unités de compte	69 009 116		69 009 116	210 492 881		210 492 881	279 501 997		279 501 997
Provisions pour participations aux bénéfices	250 348 429		250 348 429	88 116 536		88 116 536	338 464 965		338 464 965
Provisions sur placements	22 639 173		22 639 173				22 639 173		22 639 173
Autres provisions techniques	56 746 439	18 282 326	38 464 113	13 012 076	-1 091 874	14 103 950	69 758 515	17 190 452	52 568 063
TOTAL	31 192 431 362	2 092 237 745	29 100 193 617	2 681 916 418	-190 108 772	2 872 025 190	33 874 347 780	1 902 128 973	31 972 218 807

AUTRES PROVISIONS

NATURE	Montant	DOTATIONS			REPRISES			Montant à la fin de l'exercice
	au début de l'exercice	D'exploitation	financières	non courantes	D'exploitation	financières	non courantes	
1 - Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	596 460 046		87 727 233			15 541 685		668 645 594
2 - Provisions réglementés								
3 - Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	596 460 046		87 727 233			15 541 685		668 645 594
4 - Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	856 153 801		96 899 802					953 053 603
5 - Autres provisions pour risques et charges								
6 - Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	856 153 801		96 899 802					953 053 603
TOTAL (A+B)	1 452 613 847		184 627 036			15 541 685		1 621 699 198

Etat B6

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'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
* Immobilisations financières								
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	5 520 249,66	5 520 249,66						
* Placements affectés aux opérations d'assurance								
- Obligations et bons et TCN	11 616 493 108,92	9 650 453 108,92	1 866 040 000,00	100 000 000,00		8 453 521 547,29	1 400 000 000,00	
- Prêts et effets assimilés	654 151 411,47	654 151 411,47						11 812 091,23
- Créances pour dépôts auprès des cédantes	0,00		0,00					
	12 276 164 770,05	10 310 124 770,05	1 866 040 000,00	100 000 000,00	0,00	8 453 521 547,29	1 400 000 000,00	11 812 091,23
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Part des réassureurs dans les provisions techniques	1 902 128 973,00		1 902 128 973,00					
- Cessionnaires et comptes rattachés	161 021 087,01		161 021 087,01					
- Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	3 087 075 891,89		3 087 075 891,89					
- Personnel	1 005 594,47		1 005 594,47					
- Etat	496 086 957,22		496 086 957,22			496 086 957,22		
- Comptes d'associés	0,00							
- Autres débiteurs	534 259 421,41		534 259 421,41					
- Comptes de régularisation-actif	551 826 569,86		551 826 569,86					
	6 733 404 494,86	0,00	6 733 404 494,86	0,00	0,00	496 086 957,22	0,00	0,00
TOTAL	19 009 569 264,91	10 310 124 770,05	8 599 444 494,86	100 000 000,00	0,00	8 949 608 504,51	1 400 000 000,00	11 812 091,23

Etat B7

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'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	3 111 559,92	3 111 559,92	0,00					
	3 111 559,92	3 111 559,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DES AUTRES PASSIFS CIRCULANTS								
- Dettes pour dépôts des réassurances	286 582 855,95		286 582 855,95					
- Cessionnaires et comptes rattachés	99 274 529,60		99 274 529,60					
- Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	804 429 483,96		804 429 483,96					
- Personnel	5 973 640,39		5 973 640,39					
- Organismes sociaux	13 142 816,44		13 142 816,44					
- Etat	252 504 525,61		252 504 525,61			252 504 525,61		
- Comptes d'associés	107 825,04		107 825,04				107 825,04	
- Autres créanciers	539 410 631,12		539 410 631,12					
- Comptes de régularisation-passif	635 998 650,94		635 998 650,94					
	2 637 424 959,05	0,00	2 637 424 959,05	0,00	0,00	252 504 525,61	107 825,04	0,00
TOTAL	2 640 536 518,97	3 111 559,92	2 637 424 959,05	0,00	0,00	252 504 525,61	107 825,04	0,00

Etat B8

TABLEAU I - SURETES REELLES DONNEES AU 31/12/2019

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature	Date et lieu d'inscription	Objet	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture

TABLEAU I - SURETES REELLES RECUS AU 31/12/2019

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature	Date et lieu d'inscription	Objet	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Prêts hypothécaires	36 468 147,41	NANTISSEMENT		FINANCE	21 082 035,52
Prêts nantis	10 632 277,07				5 536 360,81

Etat B9

ENGAGEMENTS DONNES	Montants exercice	Montants exercice précédent
- Avals et cautions		
- Valeurs remises aux cédantes		
- Autres engagements donnés		
TOTAL	0,00	0,00

ENGAGEMENTS RECUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
- Avals et cautions		
- Valeurs remises par les réassureurs	286 582 855,95	260 024 590,49
- Autres engagements reçus		
TOTAL	286 582 855,95	260 024 590,49

Etat A2

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I - Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II - Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III - Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

Etat A3

Nature des Changements	Justification Du changement	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
<u>I - Changements affectant les méthodes d'évaluation</u>	NEANT	NEANT
<u>II - Changements affectant les règles de présentation</u>	NEANT	NEANT



Rapports des Commissaires aux comptes





Building a better
working world

37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la société
Wafa ASSURANCE SA
1, Bd. Abdelmoumen
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

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 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 5 997.517.352,73, dont un bénéfice net de MAD 649.458.534,34.

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 d'éthique, 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 œuvre 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.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous 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 aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 relative à la Société Anonyme, telle que modifiée et complétée par les lois 20-19, 20-05 et 78-12, nous vous informons que la société Wafa Assurance S.A. a procédé au cours de l'exercice 2019 à la prise de contrôle de 65% du capital de Pro Assur S.A. au Cameroun pour MMAD 58.

Casablanca, le 26 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



DELOITTE AUDIT





Deloitte.

Wafa Assurance SA
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019



Building a better
working world

Ernst & Young Bari
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
20 060 Casablanca
Maroc

Deloitte.

Deloitte Audit
Boulevard Sidi Mohammed Ben Abdelah
Tour Ivoire III, étage 3
Casablanca, Marina
Maroc

Aux actionnaires de la société
Wafa ASSURANCE SA
1, Bd. Abdelmoumen
Casablanca

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

1.1 Conventions non préalablement autorisées par votre Conseil d'Administration.

1.1.1 Conventions d'assistance technique conclues entre Wafa Assurance et ses filiales (conventions écrites):

- **Nature et objet des conventions :** Conventions écrites ayant pour objet la réalisation par Wafa Assurance de prestations d'assistance technique pour le compte de ses filiales.
- **Administrateurs concernés :** M. Mohamed Ramsès ARROUB est Président Directeur Général de Wafa Assurance S.A. et administrateur des filiales ci-après. Mr Slimane ECHCHIHAB et Mme Safae El GHARBI sont Directeurs Généraux Délégués de Wafa Assurance S.A. et administrateurs des filiales ci-dessous.

- **Modalités essentielles :**

Filliale	Date des conventions	Modalités de facturation	Produits comptabilisés en 2019 (MAD)	Montants encaissés en 2019 (MAD)
Wafa Assurance Sénégal Vie	25 décembre 2019	Facturation J/H	1 823 275	0
Wafa Assurance Sénégal Non Vie	25 décembre 2019	Facturation J/H	966 128	0
Wafa Assurance Côte d'Ivoire Vie	25 décembre 2019	Facturation J/H	1 764 507	0
Wafa Assurance Côte d'Ivoire Non Vie	25 décembre 2019	Facturation J/H	1 131 401	0
Wafa Assurance Cameroun Vie	25 décembre 2019	Facturation J/H	1 398 994	0

1.1.2 Conventions de prestations de services informatiques et d'infogérance conclues entre Wafa Assurance et ses filiales (conventions écrites):

- **Nature et objet des conventions :** Conventions écrites ayant pour objet la réalisation par Wafa Assurance pour le compte de ses filiales de prestations informatiques et d'infogérance.
- **Administrateurs concernés :** M. Mohamed Ramsés ARROUB est Président Directeur Général de Wafa Assurance S.A. et administrateur des filiales ci-après. Mr Slimane ECHCHIHAB et Mme Safae El GHARBI sont Directeurs Généraux Délégués de Wafa Assurance S.A. et administrateurs des filiales ci-dessous.
- **Modalités essentielles :**

Filliale	Date des conventions	Modalités de facturation	Produits comptabilisés en 2019 (MAD)	Montants encaissés en 2019 (MAD)
Wafa Assurance Sénégal Vie	25 décembre 2019	Facturation J/H	616 265	0
Wafa Assurance Sénégal Non Vie	25 décembre 2019	Facturation J/H	0	0
Wafa Assurance Côte d'Ivoire Vie	25 décembre 2019	Facturation J/H	873 491	0
Wafa Assurance Côte d'Ivoire Non Vie	25 décembre 2019	Facturation J/H	873 491	0
Wafa Assurance Cameroun Vie	25 décembre 2019	Facturation J/H	0	0

1.1.3 Conventions de prestations de services informatiques d'installation et de maintenance conclues entre Wafa Assurance et ses filiales (conventions écrites):

- **Nature et objet des conventions :** Conventions écrites ayant pour objet la réalisation par Wafa Assurance de prestations de services informatiques d'installation et de maintenance pour le compte de ses filiales.
- **Administrateurs concernés :** M. Mohamed Ramsès ARROUB est Président Directeur Général de Wafa Assurance S.A. et administrateur des filiales ci-après. Mr Slimane ECHCHIHAB et Mme Safae El GHARBI sont Directeurs Généraux Délégués de Wafa Assurance S.A. et administrateurs des filiales ci-dessous.
- **Modalités essentielles :**

Filiale	Date de la convention	Modalités de facturation	Produits comptabilisés en 2019 (MAD)	Montants encaissés en 2019 (MAD)
Wafa Assurance Sénégal Vie	25 décembre 2019	-Redevance annuelle ; -Facturation J/H	600 004	0
Wafa Assurance Cote d'Ivoire Vie	25 décembre 2019	-Redevance annuelle ; -Facturation J/H	469 998	0
Wafa Assurance Cameroun Vie	25 décembre 2019	-Redevance annuelle ; -Facturation J/H	0	0
Attijari Tunisie	25 décembre 2019	-Redevance annuelle ; -Facturation J/H	615 002	0

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

2.1 Convention des avances en compte courant d'associés conclue entre Wafa Assurance et PANORAMA (Convention écrite) :

- **Nature et objet de la convention :** Convention écrite ayant pour objet de fixer les modalités et les conditions des avances en compte courant d'associés accordées par Wafa Assurance pour le compte de la société PANORAMA, filiale à 100% de Wafa Assurance.
- **Date de la convention :** 19 janvier 2009.
- **Avenant n°1 :** signé le 09 mars 2012 et ayant pour objet d'augmenter l'avance en compte courant d'associés de 29.000.000 de dirhams portant le compte courant à 65.000.000 de dirhams, suivant les mêmes modalités et les mêmes conditions.
- **Avenant n°2 :** Signé le 20 juin 2018 et ayant pour objet d'augmenter l'avance en compte courant d'associés de 4 000 000 de dirhams portant le compte courant à 69.000.000 dirhams, suivant les mêmes modalités et les mêmes conditions.
- **Administrateurs en commun :** M. Mohammed EL KETTANI et M. Mohamed Ramsès ARROUB.

- **Modalités essentielles** : Cette convention est conclue pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction, avec un taux d'intérêt annuel HT de 5%. Elle a été autorisée par le conseil d'administration du 3 mars 2009.
- **Montant des produits comptabilisés en 2019** : 3.450.000,00 dirhams HT correspondant aux intérêts courus calculés au titre de l'exercice 2019.
- **Montant encaissé en 2019** : Aucun montant n'a été encaissé au titre de l'exercice 2019.
- **Solde de la créance au 31 décembre 2019** : 90.413.472,22 dirhams (principal et intérêt).

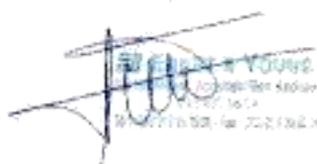
2.2 Convention des avances en compte courant des associés conclue entre Wafa Assurance et la société A6 Immobilier (convention écrite) :

- **Nature et objet de la convention** : Convention écrite ayant pour objet de fixer les modalités et les conditions de l'avance en compte courant d'associés accordée à la société A6 Immobilier, détenue à hauteur de 25% par Wafa Assurance.
- **Date de la convention** : 22 Avril 2010.
- **Administrateur en communs** : M. Mohamed Ramsès ARROUB.
- **Modalités essentielles** : Cette convention est conclue pour une durée maximale de 20 ans à partir de la date de la première avance, avec un taux d'intérêt annuel HT de 3%.
- **Montant des produits comptabilisés en 2019** : 1.941.871,76 dirhams HT.
- **Montant encaissé en 2019** : 8.500.000 dirhams (relatif à un remboursement du capital)
- **Solde de la créance au 31 décembre 2019** : 65.190.134,73 dirhams (principal et intérêt).

Casablanca, le 26 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

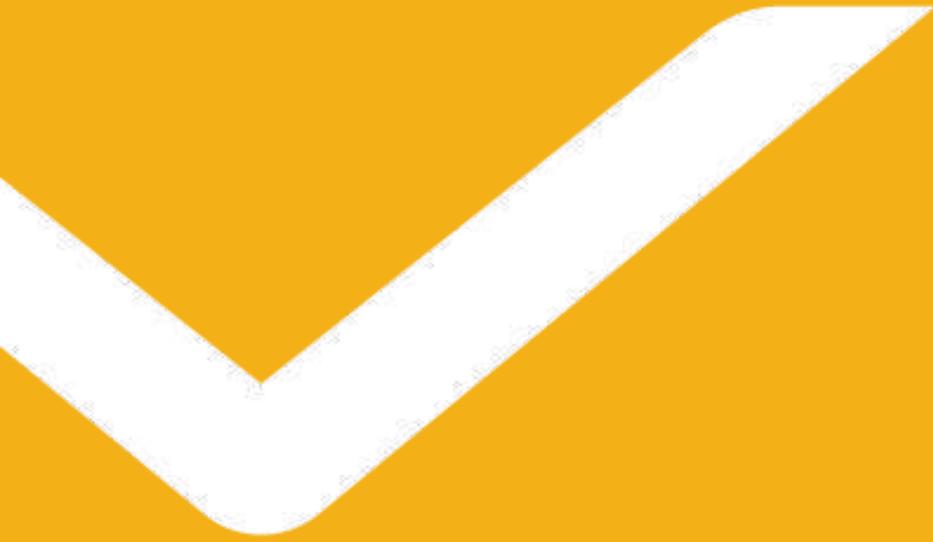


Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

DELOITTE AUDIT



Sakina BENSOUA-KORACHI
Associée



RAPPORT DE GESTION



CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 11 Mars 2020

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE 2019 A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

Messieurs les Actionnaires,

Nous vous avons réuni en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et à l'article 22 des statuts, pour entendre le rapport du Conseil d'Administration et celui des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Avant d'analyser l'activité de la Compagnie, nous voudrions vous rappeler brièvement l'environnement économique international et national dans lequel elle a évolué ainsi que le contexte du secteur des assurances.

CONTEXTE

A l'international

La croissance économique mondiale devrait être moins soutenue que prévu en 2019 à 2,9% contre 3,6% en 2018 et ce, dans un contexte marqué par une multitude de tensions géopolitiques et commerciales.

Aux États-Unis, le rythme de croissance devrait fléchir à 2,3% en 2019 vs. 2,9% en 2018, reflétant l'impact négatif des tensions commerciales avec la Chine, et un recul de l'investissement privé.

De son côté, la Zone Euro devrait afficher un taux de croissance économique de 1,2% en 2019 contre 1,9% en 2018, plombée par plusieurs incertitudes, notamment (i) les menaces protectionnistes assénées tout au long de l'année par les États-Unis et (ii) le recul de la production industrielle en raison d'une baisse de la production de biens d'équipement notamment en Allemagne (iii) la nature de la relation future entre l'UE et le Royaume-Uni après le BREXIT qui s'est concrétisé le 31/01/2020.

Dans les marchés émergents et les économies en développement, la croissance économique devrait marquer le pas en 2019 pour se situer à 3,7% contre 4,5% en 2018, et ce compte tenu des difficultés financières persistantes de certains pays conjuguées à un faible niveau de croissance des échanges commerciaux.

Au niveau national

En 2019 et selon les prévisions de BANK AL-MAGHRIB, la croissance devrait s'établir à 2,6% contre 3% en 2018, soit un recul de 4% de la valeur ajoutée agricole et une augmentation de 3,3% de celle des activités non agricoles.

Au niveau des comptes extérieurs et sous l'hypothèse d'une rentrée de dons des pays du CCG de 2 Mrds MAD en 2019, le déficit du compte courant devrait s'alléger à 4,6% du PIB vs. 5,5% en 2018.

Pour leur part, les réserves internationales nettes devraient se situer à 240,7 Md MAD à fin 2019 pour continuer à couvrir près de 5 mois d'importations de biens et services.

S'agissant de l'inflation, elle devrait clôturer l'année 2019 avec une moyenne de 0,3% (vs. 1,9% en 2018) suite au recul des prix des produits alimentaires.

Par ailleurs, le déficit budgétaire hors privatisation devrait ressortir à 4,1% du PIB en 2019 contre 3,7% en 2018.

Dans ce contexte, les taux des Bons du Trésor ont subi une forte baisse depuis le début de l'année 2019, notamment sur les maturités moyen et long terme, due à une forte demande de la part des investisseurs jouissant d'importantes liquidités combinée à la sortie en novembre 2019 du Trésor à l'international pour lever 11 Md MAD.

Profitant notamment d'un environnement de taux bas, le marché boursier a clôturé l'année 2019 en territoire positif avec une hausse de 7,11% pour le MASI (vs. -8,27% en 2018). La performance du marché boursier a été principalement drivée par les secteurs Télécoms, Banques et Agroalimentaire.

Au niveau sectoriel

Le secteur des assurances a connu, en 2019, les principaux faits marquants suivants :

- La publication au BO du décret n°2-18-785 pris pour l'application de la loi n° 110-14 instituant la couverture obligatoire contre les événements catastrophiques avec la mise en place de deux régimes :
 - Régime pour les personnes physiques non-assurées pour l'indemnisation de préjudice corporel et de la résidence principale déclarée non habitable. Ce régime est géré par le Fonds de Solidarité contre les Evènements Catastrophiques et financé par une taxe de 1% sur les primes d'assurance.
 - Régime pour les personnes physiques ou morales assurées géré par les compagnies d'assurance moyennant une surprime fixée par la réglementation qui porte sur les contrats de dommages aux biens, les contrats d'assurance couvrant la RC automobile et les contrats d'assurance avec la garantie RC corporelle.

Le plafond global d'indemnisation est fixé à 3 Mrds DH par évènement et 9 Mrds DH par année pour les évènements naturels, et 300 MDH par évènement et 600 MDH par année pour les évènements terrorisme et émeutes.

- La publication au BO de la circulaire générale de l'ACAPS en date du 16 mai 2019. Les principaux changements apportés par cette circulaire portent essentiellement sur les dispositions concernant les opérations de changement d'actionnariat, les provisions techniques, la tenue d'un manuel relatif à la gestion des dossiers sinistres (règlement et provision) et les Primes impayées.
- Le vote par la commission des finances de la deuxième chambre de la loi 87-18 modifiant et complétant la loi 17-99 relative au code des assurances et introduisant l'assurance Takaful. Les principales modifications introduites portent sur la personnalité juridique et l'autonomie financière du fonds d'assurances et de réassurance Takaful ainsi que l'attribution des agréments pour pratiquer toutes les opérations d'assurances et de réassurance Takaful.
- L'élaboration par l'ACAPS d'un nouveau projet de circulaire sur le pilier II de SBR « Exigences de gouvernance » et soumission au secteur pour examen et discussion. Le pilier II vise à renforcer la gouvernance, structurer davantage les fonctions clés (actuariat, gestion de risques, audit) et introduire des exigences en termes de qualité de données et de systèmes d'informations.
- La signature d'une convention entre les compagnies d'assurance dans le cadre du programme Intelaka (programme intégré d'appui et de financement de l'entrepreneuriat). La convention vise à réduire le tarif des contrats d'assurances « Décès/Invalidité Total/Emprunteur » et à mettre en place une procédure de souscription allégée permettant une mise en place rapide du crédit et une procédure d'indemnisation systématique en cas de décès ou d'invalidité de l'assuré.
- La modification de la convention d'indemnisation directe en Auto à effet 2019 (abandon des recours forfaitaires pour les sinistres < 20 KDH).
- Le renforcement du dispositif de lutte anti-fraude au niveau secteur avec la mise en place d'un extranet pour les sinistres au niveau marché et un système de détection de la multi-assurance.
- La mise en place par l'ACAPS, en consensus avec le secteur, d'une nouvelle provision pour risque tarifaire pour couvrir les pertes des risques de fréquences : Maladie, Accidents de Travail et Auto afin d'inciter le secteur à redresser les branches déficitaires. Cette provision sera constituée si la moyenne des ratios combinés des trois derniers exercices est supérieure à 100% ou si le ratio combiné de deux sur les trois derniers exercices est supérieur à 100%. La mise en place est progressive sur 3 ans à partir de 2020.

Sur le plan fiscal

Parmi les nouvelles dispositions introduites par la loi de finance 2019, nous retiendrons :

- La suppression de l'exonération dont bénéficiaient les contrats d'assurance décès adossés aux crédits qui seront assujettis, pour les affaires souscrites à partir de 2019, à une taxe de 10% entièrement affectée au fonds d'appui à la cohésion sociale ;
- Et l'institution d'une contribution sociale de solidarité de 2,5% pour les sociétés dont les bénéfices de l'exercice 2018 dépassent 40 M DH.

ACTIVITE DE Wafa ASSURANCE

Faits marquants 2019

Capital humain

L'effectif de la compagnie s'établit à fin 2019 à 683 contre 676 en 2018, soit une hausse de 7 ETP.

Par ailleurs, Wafa Assurance a organisé en Janvier 2020 la convention collaborateurs avec pour objectif la présentation du plan stratégique, 2020-2024.

Plan stratégique

Finalisation du plan stratégique pour la période 2020-2024, avec l'ambition d'accentuer son leadership au Maroc, redresser sa rentabilité, accélérer sa transformation et franchir un cap dans son développement en Afrique.

Réseau de distribution

Wafa Assurance poursuit l'extension de son réseau avec l'ouverture de 4 nouveaux points de vente.

Le réseau exclusif compte à fin 2019, **316** points de vente (251 Agents, 65 Bureaux Directs).

Systèmes d'Informations et Transformation Digitale

Au niveau SI et Digital, la compagnie a enregistré plusieurs réalisations en 2019, parmi lesquelles :

- Déploiement de l'offre d'assistance payante proposée à la souscription d'assurance Auto en ligne sur le site de Wafa Assurance et les applications mobiles MyWafa (Android et iOS).
- La mise en place d'un nouvel extranet santé pour les intermédiaires et clients Entreprise avec dématérialisation des prises en charge.
- La mise en place de la plateforme de gestion de sinistre auto matériel.
- Intégration de l'Extension de garantie Evénements Catastrophiques pour la Non Vie et prise en charge de la nouvelle taxe parafiscale EVCAT pour les produits Vie
- Le déploiement auprès du réseau traditionnel de nouveaux produits et services : Assistance payante automobile, le nouveau produit RC scolaire et l'extranet Indemnisation RC.
- Déploiement du nouveau progiciel de gestion du contentieux.

Nouveaux produits

L'exercice 2019 a connu le lancement de nouveaux produits sur le marché des particuliers, professionnels et TPE notamment :

- Lancement le 9 septembre de « taamine Iktissadi » et le renforcement du positionnement de Wafa Assurance sur le marché de l'assurance inclusive avec 4 produits. Ces produits dont les tarifs démarrent à partir de 60 TTC annuel permettent de protéger les ascendants et descendants en cas de décès de l'assuré, de prendre en charge les frais médicaux en cas d'hospitalisation, de couvrir les locaux professionnels et l'habitation.
- Le lancement a été accompagné d'une campagne digitale via la communication sur les sites premiums au Maroc, les publications Facebook en plus de la communication traditionnelle (affichage 4x3 et spots radios).
- Lancement le 11 juillet d'un nouveau produit prévoyance « Rahat Hbabi » destiné à la clientèle MRE de la banque.

International

Wafa Assurance renforce sa présence au Cameroun suite à l'acquisition de 65% du capital de la compagnie d'assurance Pro Assure SA.

Cette prise de contrôle permet à Wafa Assurance de renforcer sa présence au sein de la première économie de la zone CEMAC.

Autres faits marquants

La compagnie a, par ailleurs, connu d'autres faits marquants tels que :

- Première percée des Unités de Compte avec un chiffre d'affaires de 220 MDH en 2019
- Lancement en décembre 2019, de la campagne Wafa assurance TPE, assurance dédiée aux très petites entreprises, (Affiche 4x3, spots radio, annonces presse, affiches, campagne digital,...)
- Wafa Assurance a reçu le prix qualité AWB d'excellence dans la catégorie « Synergie filiale ».Ce prix témoigne de l'amélioration significative de la coopération interne au bénéfice de la qualité du service rendu au client final.
- Wafa Assurance sponsor Gold de la 6ème édition du RDV de l'assurance de Casablanca tenu en avril sous le thème : les nouvelles frontières de l'assurance.
- Wafa Assurance sponsor Gold de la 43ème assemblée générale de la FANAF à Tunis sous le slogan : Wafa Assurance, un assureur universel au service de l'Afrique.

Les résultats

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2019 ressort à 8 853 MDH en progression de 5,8%, porté essentiellement par la branche Vie qui s'inscrit en hausse de 8,8%, à 5 094 MDH.

En Vie, l'activité Epargne progresse de 8,8% grâce notamment aux bonnes performances de l'épargne périodique et Unités de Compte via la bancassurance.

L'activité Décès est en hausse de 8,9%, tirée par les contrats décès adossés aux crédits.

La branche Non-Vie enregistre un chiffre d'affaires de 3 759 MDH à fin 2019 en progression de 1,9%. Cette croissance résulte des bonnes performances aussi bien sur le marché des entreprises que sur le marché des particuliers.

Prestations et frais

Au global, les prestations et frais enregistrent une baisse de 0,7% sur l'exercice, à 8 070 MDH.

Les prestations et frais Non-Vie ressortent à 2 733 MDH, en baisse de 15,3% sur l'exercice en raison de sinistres de pointe moins importants (fortement cédés en réassurance) combinés à la maîtrise de la charge de sinistre Automobile.

En Vie, les prestations et frais affichent une hausse de 8,9%, à 5 337 MDH, en raison de la bonne dynamique en Epargne dont l'encours augmente de 11%.

Charges techniques d'exploitation

Les charges techniques d'exploitation ressortent à 1 479 MDH en 2019, en hausse de 1,9%.

Les charges d'acquisition progressent de 5,3%, à 772 MDH, compte tenu d'une hausse des commissions de 24 MDH en Vie et de 15 MDH en Non Vie en raison de la croissance de l'activité.

Les charges de gestion clôturent l'année 2019 à 707 MDH, en baisse de 1,5% grâce aux efforts de maîtrise des coûts d'exploitation.

Rapportées aux primes acquises, ces charges de gestion sont stables en Non-Vie à 13,5%, compte tenu de l'augmentation de la dotation aux provisions des primes impayées suite à l'entrée en vigueur de la nouvelle réglementation en 2019. Hors dotations aux provisions, le ratio des charges de gestion Non-vie ressort en amélioration de 1 point.

En Vie, le ratio des charges de gestion rapportées aux primes acquises ressort en amélioration de 0,3 point, à 2,6%.

Résultat de réassurance

Le résultat de la réassurance ressort à -379 MDH en 2019 contre 89 MDH en 2018. Cette baisse s'explique principalement par les sinistres de pointe importants cédés en réassurance en 2018.

Résultat des placements

Le résultat des placements affectés s'établit à 1 680 MDH, au 31 décembre 2019, en baisse de 7,0% par rapport à 2018.

Le résultat financier ressort à 700 MDH en Non-Vie, en baisse de 192 MDH en raison de la baisse des plus-values réalisées combinée à la variation des provisions sur titres.

En Vie, le résultat financier progresse de 65 MDH, à 980 MDH, en raison de l'amélioration des revenus des placements de 57 MDH.

Provisions techniques

Les provisions techniques se sont renforcées de 2 682 MDH, soit 8,6%, pour s'établir à 33 874 MDH au terme de l'exercice 2019.

Les provisions techniques Non-Vie ressortent à 9 670 MDH, en hausse de 3,5% sous l'effet de la croissance de l'activité.

Les provisions techniques Vie s'établissent à 24 205 MDH, en hausse de 10,9% suite à la croissance de l'activité Epargne.

Résultats

En Non-Vie, le résultat s'est amélioré de 7,0 %, à 385 MDH, affecté par la baisse de la sinistralité globale nette de réassurance et des gains de productivité.

Le résultat de l'activité Vie est en progression de 46 MDH, à 372 MDH, portée par l'activité Décès.

Quant au résultat non technique, il ressort à 9 MDH en 2019, en amélioration de 7 MDH du fait de la hausse des produits des placements libres.

Compte tenu de la charge d'Impôts sur les Sociétés (117 MDH), la compagnie dégage un bénéfice net sur l'exercice 2019 de 649 MDH contre 608 MDH au titre de l'exercice précédent, soit une hausse de 6,8%.

Proposition d'affectation du résultat

Sur la base d'un résultat net de l'exercice 2019 de 649 458 534,34 dirhams et d'un report à nouveau à fin 2018 de 4 387 058 818,39 dirhams, le montant distribuable au titre de l'exercice 2019 s'élève à 5 036 517 352,73 dirhams.

Le Conseil d'Administration propose de répartir ce montant comme suit :

Réserve légale	
Dividende	420 000 000,00
Réserve facultative	
Report à nouveau	4 616 517 352,73
Total	5 036 517 352,73

Le Conseil d'Administration propose donc de distribuer un dividende de 120 dirhams par action.

Solvabilité et Fonds Propres

Les fonds propres de la compagnie s'établissent à 5 998 MDH, en progression de 4% après distribution de près de 69% du résultat 2018 et intégration du résultat 2019.

En application des dispositions réglementaires, le taux de couverture de la marge de solvabilité s'établit à 318%, en amélioration de 4 pts par rapport à 2018 en raison de la hausse du marché actions.

Hors plus-values latentes, le taux de couverture de la marge de solvabilité est en baisse de 11 points, à 226%.

Délai de paiement fournisseurs

en milliers de dirhams	(A) Montrant des dettes fournisseurs à la clôture A = B + C + D + E + F	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues				Délai de règlement moyen (en nombre de jours)
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues de entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues de entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours	
Date de clôture exercice 2018	32725	32725	0	0	0	0	32
Date de clôture exercice 2019	20 787	20 787	0	0	0	0	32

Activité des filiales

Wafa IMA Assistance :

Les primes émises en 2019 sont en hausse de 5% par rapport à 2018, à 281,4 MDH, soit une progression de 13 MDH.

Ces primes sont issues à hauteur de 243 MDH des affaires directes souscrites au Maroc, qui tirent leur croissance d'une progression de 8% sur l'assistance automobile.

L'acceptation en réassurance, au titre des contrats distribués en Europe, progresse de 11%, à 38,3 MDH.

Le résultat net de l'exercice 2019 s'élève pour sa part à 25 MDH, en baisse de 16,4%.

Attijari Assurance (Tunisie) :

Le chiffre d'affaires 2019 s'élève à 87 MDT (299,8 MDH), en hausse de 0,64%.

L'activité Epargne est en progression de 1,1 % à 70,9 MDT (244,6 MDH), alors que la Prévoyance baisse de 1,2% à 16 MDT (55,3 MDH).

Le résultat net ressort bénéficiaire de 6,0 MDT (20,7 MDH) contre 4,9 MDT en 2018.

Wafa Assurance Vie Sénégal:

Le chiffre d'affaires s'établit à 10,2 Mrds FCFA (169,5 MDH) contre 7,9 Mrds FCFA en 2018, soit une progression de 29,4%.

En Epargne, le chiffre d'affaires ressort à 8,1 Mrds FCFA (134,6 MDH) contre 6,0 Mrds FCFA en 2018, alors qu'en décès il ressort à 2,1 Mrds FCFA (34,8 MDH) contre 1,9 Mrd FCFA en 2018.

Le résultat net au terme de ce quatrième exercice d'activité ressort bénéficiaire de 434,5 M FCFA (7,2 MDH) contre un bénéfice de 376 M FCFA en 2018.

Wafa Assurance Sénégal (Non-Vie) :

Le chiffre d'affaires s'élève à 2,1 Mrds FCFA (34,4 MDH), en progression de 8,2% par rapport à 2018.

Il est concentré à 79% sur les branches DAB & RD, Maladie et Automobile.

Le résultat net est déficitaire de 184 M FCFA (-3,1 MDH) contre un bénéfice de 50 M FCFA en 2018.

Wafa Assurance Vie Côte d'Ivoire :

Au terme du troisième exercice d'activité, le chiffre d'affaires ressort à 9,3 Mrds FCFA (153 MDH), en progression de 96,8%, et provient à 71% de l'activité Epargne.

Le chiffre d'affaires Prévoyance s'élève à 2,7 M FCFA (~43 MDH) en hausse de 131%.

Le résultat net est bénéficiaire de 563,3 M FCFA (9,4 MDH).

Wafa Assurance Côte d'Ivoire (Non-Vie) :

La troisième année pleine d'activité se solde par un chiffre d'affaires de 4,0 Mrds FCFA (67 MDH) contre 3,4 Mrds FCFA en 2018, soit une progression de 17,6%.

Ce chiffre d'affaire est concentré à 55% sur les DAB, IA et l'automobile.

Le résultat net est déficitaire de 102,6 M FCFA (-1,7 MDH) après un bénéfice de 50,5 M FCFA en 2018.

Wafa Assurance Vie Cameroun:

Le chiffre d'affaires ressort à 4,3 Mrds FCFA (71 MDH) au terme de la troisième année, en progression de 3,7% par rapport à 2018.

Ce chiffre d'affaires est issu à 74,4% de l'activité Epargne.

Le résultat net est bénéficiaire pour la première fois de 103,1 M FCFA (1,7 MDH) contre -279 M FCFA en 2018.

Wafa Assurance Pro Assur SA (Non-Vie) :

Le chiffre d'affaires ressort à 2,9 M FCFA (48,7 MDH) au titre de l'exercice 2019 (première année d'exploitation sous contrôle de Wafa Assurance).

Ce chiffre d'affaire est concentré à 60,3% sur la maladie et l'automobile.

Le résultat net est déficitaire de 1 777,7 M FCFA (-29,6 MDH)



RAPPORT SUR LES ACTIVITES ET RESULTATS



Faits marquants

Secteur des assurances

Signature d'une convention GPBM-FMSAR pour appuyer le programme « Intelaka »

Intelaka résulte d'une Initiative Royale pour le financement de l'entrepreneuriat. Ce programme est doté d'un fonds de garantie de 8 Mrds DH où l'Etat intervient à hauteur de 3 Mrds DH, et autant pour les banques. Le Fonds Hassan II contribue avec 2 Mrds DH.

Les entreprises « TPE, entrepreneurs, PME exportatrices en Afrique... » Ayant (i) moins de 5 années d'existence et (ii) un chiffre d'affaires ne dépassant pas 10 MDH peuvent bénéficier de ce programme Les crédits accordés sont plafonnés à 1,2 MDH, avec des taux de 2% en ville et 1,75% dans le monde rural.

Pour appuyer ce programme, la FMSAR a signé une convention avec le GPBM pour réduire le tarif des contrats d'assurances « Décès/Invalidité Total/Emprunteur ». Ainsi, le taux de prime applicable a été revu à la baisse à 0,1% du crédit bancaire.

En plus de la réduction tarifaire, cette convention vise à mettre en place une procédure de souscription allégée permettant une mise en place rapide du crédit et une procédure d'indemnisation systématique en cas de décès ou d'invalidité de l'assuré.

Les banques se sont engagées par ailleurs à renoncer à la commission d'acquisition au titre de ces contrats d'assurance.

Solvabilité basée sur les risques

Pilier I : Exigence des fonds propres

1^{ère} étude d'impacts quantitatifs finalisée en novembre 2018 par les compagnies qui ont établi leur premier bilan économique prudentiel (actifs, passifs et fonds propres en vision économique).

L'ACAPS lancera le 2^{ème} test quantitatif en 2020

Pilier II : Exigences de gouvernance

Ce pilier II vise à renforcer la gouvernance, structurer davantage les fonctions clés (actuariat, gestion de risques, audit) et introduire des exigences en termes de qualité de données et de systèmes d'informations.

L'ACAPS soumettra plusieurs circulaires au secteur pour examen et discussion.

Lancement des assurances EVCAT

La loi 110-14 a instauré une couverture obligatoire contre les événements catastrophiques avec la mise en place de deux régimes :

1. Régime pour les personnes physiques non-assurées pour l'indemnisation de préjudice corporel et de la résidence principale déclarée non habitable. Ce régime est géré par le Fonds de Solidarité contre les Evènements Catastrophiques et financé par une taxe de 1% sur les primes d'assurance.

2. Régime pour les personnes physiques ou morales assurés géré par les compagnies d'assurance moyennant une surprime fixée par la réglementation qui porte sur les contrats de dommages aux biens, les contrats d'assurance couvrant la RC automobile et les contrats d'assurance avec la garantie RC.

Le plafond global d'indemnisation est fixé à 3 Mrds DH par évènement et 9 Mrds DH par année pour les évènements naturels, et 300 MDH par évènement et 600 MDH par année pour les évènements violents déclenchés par l'homme.

Tarifs fixés par arrêté ministériel :

Une taxe parafiscale de 1% sur toutes assurances hors épargne et décès, soit un montant de l'ordre de ~230 MDH attendu pour le fonds de solidarité,

Une surprime de 3,5% à 8% fixée par l'arrêté 4150-19 en fonction des branches, soit un volume de 400 à 500 MDH par an.

Programme de réassurance mis en place en décembre 2019 :

Par ailleurs, le régime assurantiel géré par les compagnies d'assurance, sera réassuré auprès de la CAT selon deux mécanismes :

(i) les compagnies d'assurance gardent une partie du risque

(ii) les compagnies d'assurance protègent leur bilan en capant le niveau de perte avec un « Stop loss ».

La CAT va être le réassureur apériteur de toutes les compagnies.

Nouvelles règles de provisionnement des impayés

Durcissement des règles de provisionnement des primes à recouvrer par l'ACAPS.

Pour les créances Assurés : Revue à la hausse du taux avec un provisionnement plus rapide en fonction de l'âge de la prime qui atteint 100% en 12 mois vs. 18 mois auparavant.

Pour les créances Intermédiaires : Provisionnement à 100% des primes encaissées par l'intermédiaire non reversées à la compagnie dans un délai de 15 jours fin du mois.

Provision pour risque tarifaire

Afin d'inciter le secteur à redresser les branches déficitaires, l'**ACAPS** a mis en place une nouvelle provision pour risque tarifaire pour couvrir les pertes **des risques de fréquences** :

Maladie, Accidents de Travail et Auto, cette provision sera constituée si la moyenne **des ratios combinés des trois derniers exercices est supérieure à 100%** ou **si le ratio combiné de deux sur les trois derniers exercices est supérieur à 100%**.

La mise en place est progressive sur 3 ans et le premier exercice impacté est 2020

Nouveau calcul des Provisions pour Sinistre A Payer

Calcul de la provision réglementaire de cadence sur un historique de 20 ans au lieu de 10 ans permettant de mieux lisser la volatilité des coefficients de cadence

Acceptation des OPCl en couverture des réserves

Introduction des OPCl « **Organismes de Placement Collectif en Immobilier** », des Sukuk en tant qu'actifs admissibles à la couverture des réserves techniques.

Admission également en couverture des réserves des obligations subordonnées non cotés après visa de l'AMMC.

Principaux événements, activité Wafa Assurance

Assurance inclusive: Lancement de Taâmine Iktissadi par Wafa Assurance

Renforcement de notre positionnement sur le marché de l'assurance inclusive à travers le lancement d'une offre dédiée « Taâmine Iktissadi » qui comportera pour sa 1^{ère} phase 6 produits

Ces produits, dont les tarifs démarrent à partir de **60 MAD TTC annuel**, permettent de protéger les ascendants et descendants en cas de décès de l'assuré, de prendre en charge les frais médicaux en cas d'hospitalisation, de couvrir les locaux professionnels et l'habitation

Cette offre est dotée d'un budget **de 50 MDH** et d'une business unit dédiée disponible à terme auprès de 4 500 agences des réseaux partenaires

A fin 2019, ~330 000 personnes couvertes par la gamme **Taâmine Iktissadi** distribuée par Al Barid Bank.

Innovation Taâmine Iktissadi

	Approche Classique	Innovation de Taâmine Iktissadi
Prime	La prime dépend du risque, de l'âge pour l'assurance décès, de la nature du bien pour l'assurance incendie...	Prime unique quelle que soit la nature du risque : Pour l'assurance décès, prix de 60 DH pour un capital de 10 000 DH quel que soit l'âge, l'assurance hospitalisation à 100 DH
Conditions de souscription	Au préalable à la souscription, les compagnies demandent des informations pour apprécier le risque : questionnaire médicale, descriptif de l'activité, maladies antérieures...	Aucune information n'est demandée . La couverture est acquise au client dès qu'il le décide.
Délai de mise en place de l'assurance	Un délai de carence est contractuellement défini entre la date de signature du contrat d'assurance et la date de prise d'effet des garanties (automobile 2h, maladie quelques mois)	Aucun délai de carence . Date de prise d'effet de la garantie = date de signature du contrat.
Bénéficiaires de l'assurance Vie	Les bénéficiaires sont les ayants droits légaux sauf stipulation contraire. Le règlement du sinistre nécessite l'identification des ayants droits, process pouvant prendre plusieurs mois.	Un bénéficiaire unique par contrat rendant simple le paiement
Gestion des sinistres	Indemnisation centralisée à Wafa assurance	Déléguée aux réseaux partenaires

Bancassurance : Lancement d'un produit dédié aux MRE « Rahat Hbabi »

Lancement en Juillet 2019 par Wafa assurance **d'un nouveau produit prévoyance «Rahat Hbabi » destiné à la clientèle MRE de la banque.**

Ce produit a pour objet le versement d'une rente certaine à des bénéficiaires désignés ou capital en cas de Décès ou d'invalidité de l'assuré

Evènements & Sponsoring

Lancement de la campagne automobile du 15 décembre 2019 au 29 février 2020 (Support PLV, affiches 4x3 en VA, annonces presse) avec lots Tombola à gagner d'un montant de plus de 1 MDH (2 véhicules, 10 omras de luxe, téléviseurs, tablettes,...)

Lancement en décembre 2019, de la campagne **Wafa assurance TPE**, assurance dédiée aux très petites entreprises, (Affiche 4x3, spots radio, annonces presse, affiches, campagne digital,...)

Réseau de distribution

Le réseau exclusif compte à fin 2019, 316 points de vente (251 Agents, 65 Bureaux Directs).

Wafa Assurance collabore également avec **135 courtiers**.

Capital Humain

Effectif à fin 2019 à 683 vs. 676 en 2018.

Effectif Groupe à 989 à fin 2019.

Développement à l'international

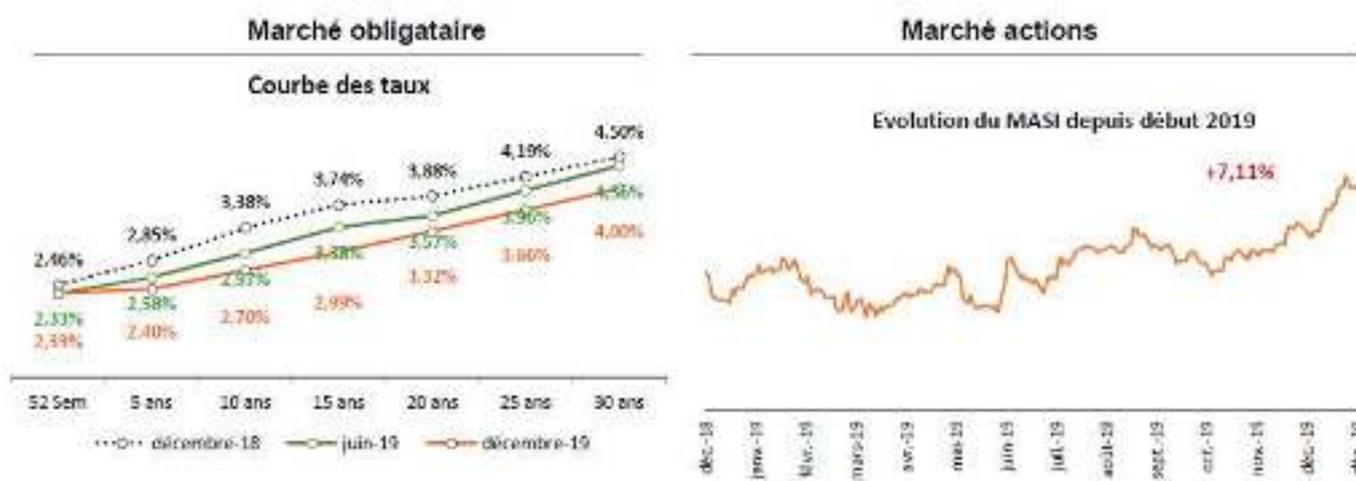
- **Cameroun** : Acquisition de Pro Assur (65%) et Pro Assur Vie (100%) qui totalisent en 2018 un chiffre d'affaires de **3,9Mrds FCFA (63,8 MDH)**.
Cette opération permet à Wafa Assurance de compléter son dispositif au sein de la 1^{ère} économie de la zone Cemac en prenant position dans la Non-Vie (WAA a lancé la Vie en 2016).
- **Egypte** : Dépôt d'un dossier d'agrément auprès du FRA visant à créer une compagnie d'assurance Vie. Wafa Assurance Vie Egypte, détenue à 100%, est dotée d'un capital de **150 M EGP (80 MDH)**.
L'Egypte, dont le PIB est à **~253 GUSD**, est un marché de **1,7 GUSD (16 Mrds DH)**, dont 41% en vie et un taux de pénétration de 0,68% contre 2,14% pour la Tunisie et 3,42% pour le Maroc.

Marchés financiers en 2019

Poursuite de la baisse des taux obligataires combinée à un marché actions en hausse de 7,11%

Forte baisse des taux des bons du Trésor en 2019, notamment sur les maturité **moyen et long terme**, due à une forte demande de la part des investisseurs jouissant d'importantes liquidités combinée à une situation confortable du Trésor. Au 31 décembre, les taux à 10, 15 et 20 ans s'élèvent à 2,70%, 2,99% et 3,32% en baisse de 68, 75 et 56 points de base.

Performance positive du marché actions en année 2019, le MASI clôture l'année en hausse de 7,11%. Les principaux contributeurs: les valeurs Attijariwafa Bank (10,2%), Cosumar (25,4%), Lesieur (32,8%), Afriquia Gaz (26,7%), Marsa Maroc (26,2%) et IAM (8,1%).



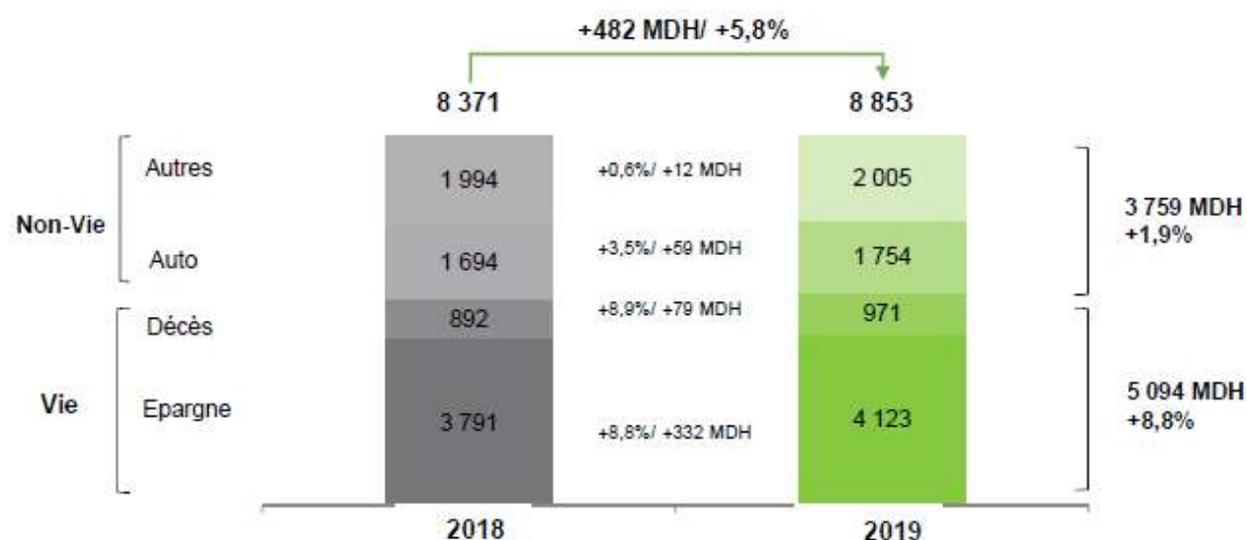
Résultats annuels

Chiffre d'affaires à 8,9 Mrds DH en hausse de 5,8% portée principalement par l'activité Vie

Le chiffre d'affaires Vie franchit un nouveau palier et ressort à 5,1 Mrds DH en progression de 8,8% tirée principalement par la 1^{ère} percée des unités de comptes en Epargne et le développement des produits prévoyance via la bancassurance.

En Non-Vie, le chiffre d'affaires s'établit à 3,8 Mrds DH en progression de +1,9%. Cette croissance résulte aussi bien du marché de l'entreprise que du marché des particuliers.

L'automobile totalise un chiffre d'affaires de 1,7 Mrd DH à fin 2019 en croissance à 3,5% et ce en dépit d'un assainissement du portefeuille.

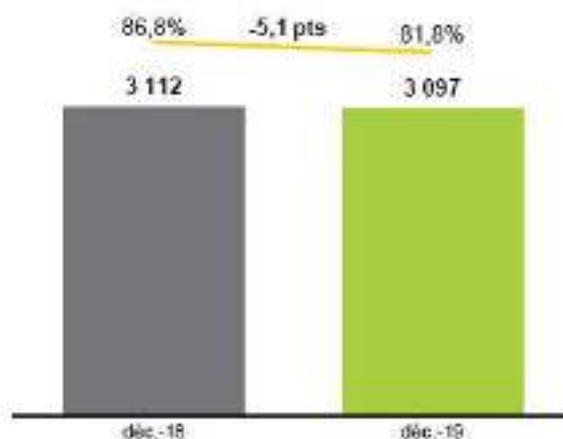


Sinistralité nette de réassurance en amélioration par rapport à 2019

Ratio de sinistralité nette de réassurance à 81,8%, en amélioration de 5,1 pts en raison de :

- l'inflexion de la charge de sinistre de masse enregistrée dans les comptes 2019 notamment en automobile et maladie,
- et la baisse de la charge de sinistres des autres risques Non-Vie

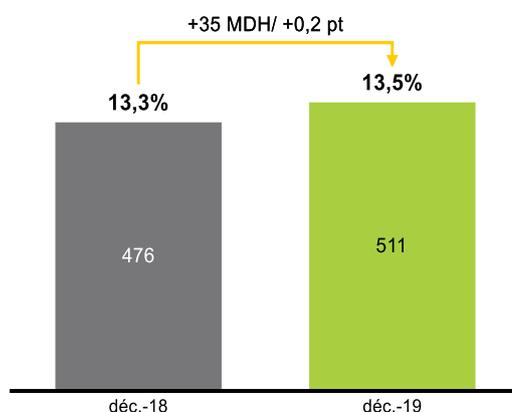
S/P Net de réassurance



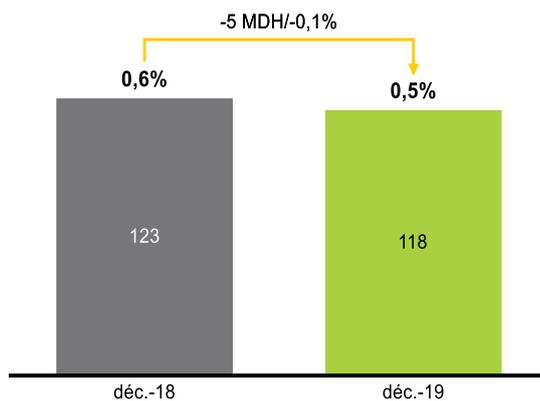
Ratios de frais de gestion en amélioration

Le ratio de frais de gestion Non-Vie ressort à 13,5% en légère hausse de 0,2 pt. Cette hausse résulte de l'entrée en vigueur des nouvelles règles de provisionnement des créances.

Hors coûts de l'impayés, les charges d'exploitation baissent de 17 MDH.

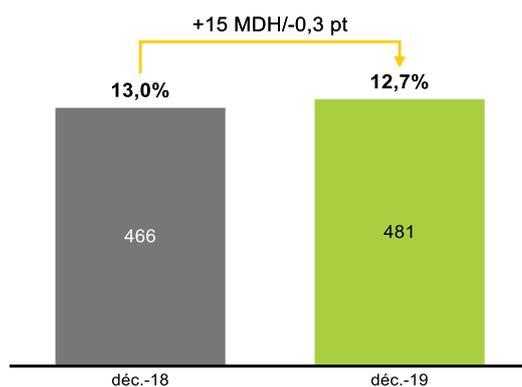


Ratio de frais de gestion Vie en baisse de 10 pbs en raison de la réduction des coûts combinée à la forte augmentation des encours en Epargne (+10,4% sur 12 mois)

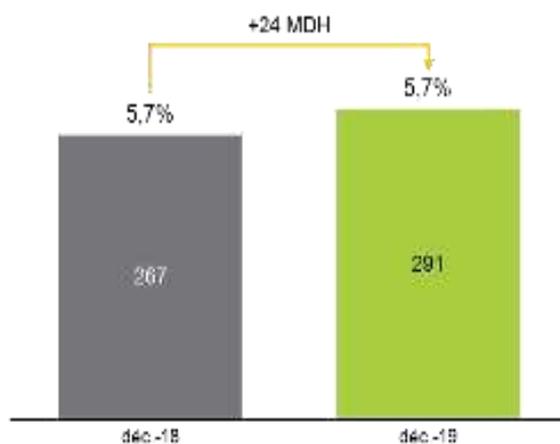


Taux de frais d'acquisition en baisse en Non-Vie et stable en Vie

Légère baisse du ratio de frais d'acquisition de 0,3 pt, à 12,7% en raison de l'effet mix produits lié au développement de l'activité.



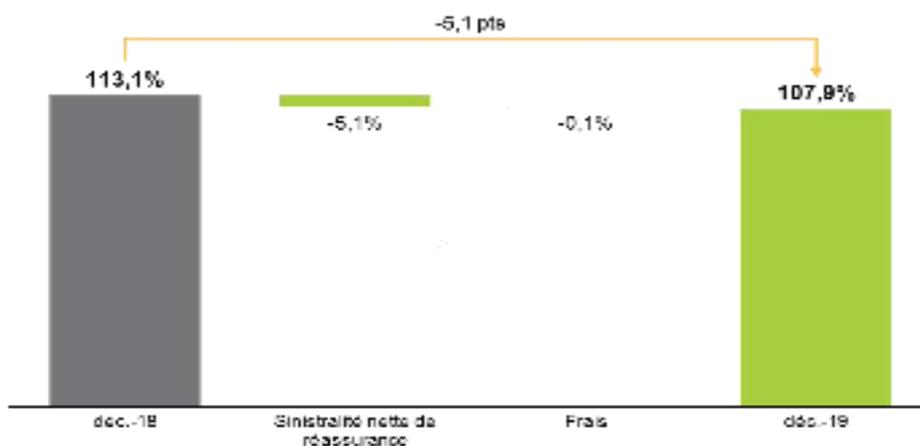
Taux de frais d'acquisition stable à 5,7% des primes.



Ratio combiné Non-Vie en amélioration de 5,2 pts

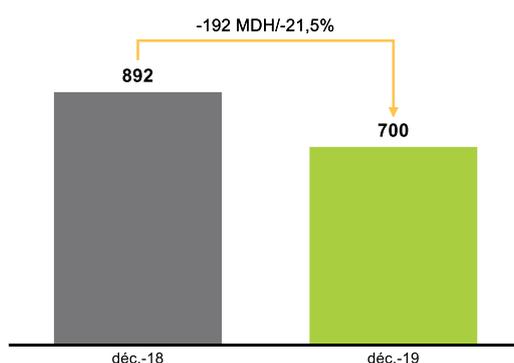
Amélioration du ratio combiné de 5,2 pts, à 107,9%, sous l'effet de l'amélioration de tous les indicateurs techniques :

- 5,1 pts de la sinistralité nette de réassurance,
- 0,1 pt des frais.



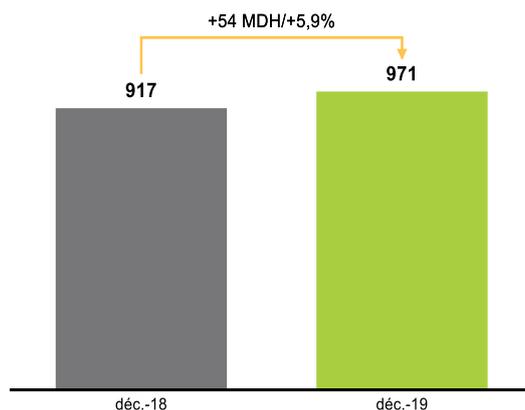
Résultat financier en baisse

Le résultat financier Non-Vie ressort à 700 MDH en repli de 892 MDH en raison de la baisse voulue des plus-values réalisées, permettant de préserver le matelas de plus values latentes.



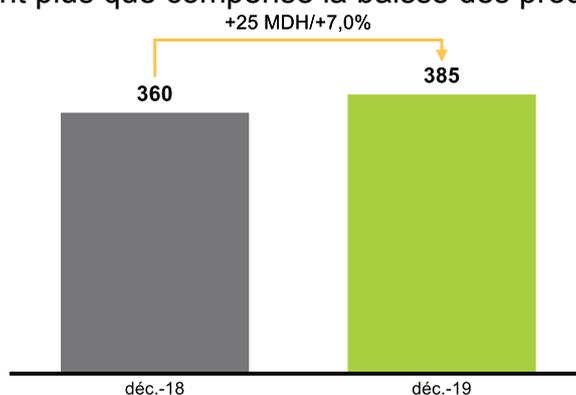
Le résultat financier Vie s'élève à ~1 Mrd DH en hausse de 65 MDH

Ce résultat revient principalement aux assurés par le mécanisme de la participation aux bénéfices (en Epargne)

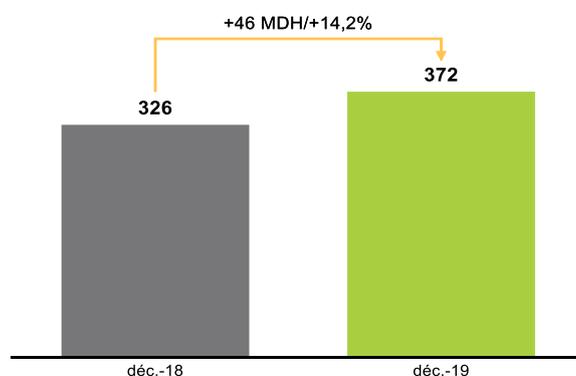


Résultat technique en amélioration

Le résultat technique Non-Vie ressort à 385 MDH en hausse de 7,0% suite à l'amélioration des indicateurs techniques qui ont plus que compensé la baisse des produits financiers (192 MDH)



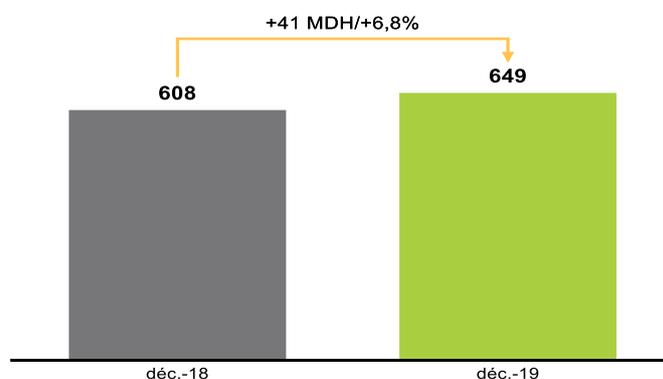
Le résultat Vie en hausse de 14,2% à 372 MDH, sous l'effet de la bonne tenue de l'activité Décès ainsi que la croissance de l'activité Epargne.



Amélioration du résultat net

Après effet impôt, le Résultat Net s'élève à 649 MDH en hausse de 6,8% grâce à :

- l'amélioration des indicateurs techniques (amélioration de la sinistralité, des frais de gestion et d'acquisition)
- et, également l'amélioration du résultat Non-Technique



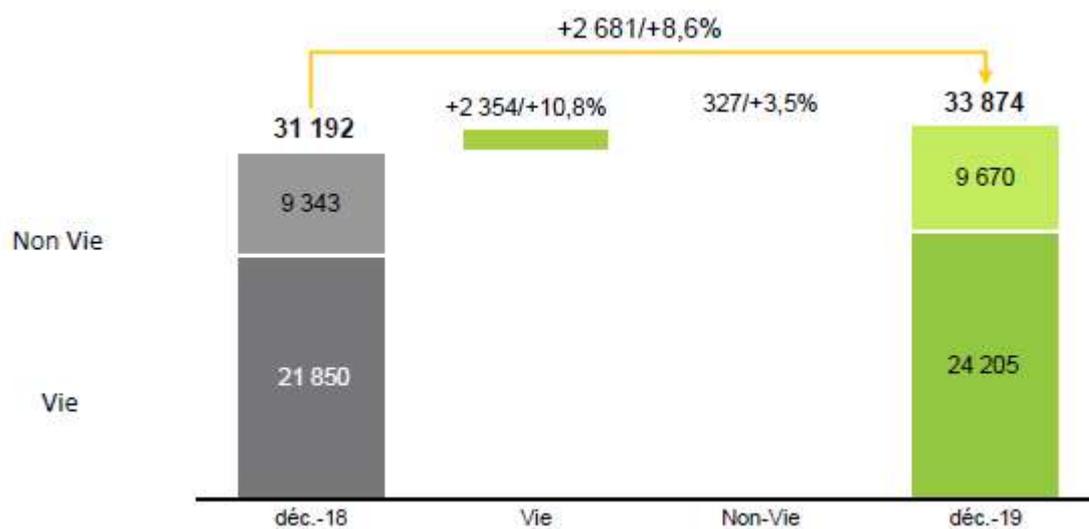
Chiffres clés

	2018	2019	Variation
Chiffre d'affaires	8.371	8.853	5,8%
<i>Vie</i>	4.683	5.094	8,8%
<i>Non-Vie</i>	3.688	3.759	1,9%
Ratio combiné Non-Vie	113,1%	107,9%	-5,1 pts
Résultat technique Non-Vie	360	385	7,0%
Résultat technique Vie	326	371	14,2%
Résultat net d'IS	608	649	6,8%
Fonds Propres	5.768	5.998	4,0%
Taux de marge de solvabilité	314%	313%	-1 pt

Hausse sensible des engagements techniques issue de la Vie

Augmentation des engagements techniques de 2,7 Mrds DH issue à ~88% de l'activité Vie.

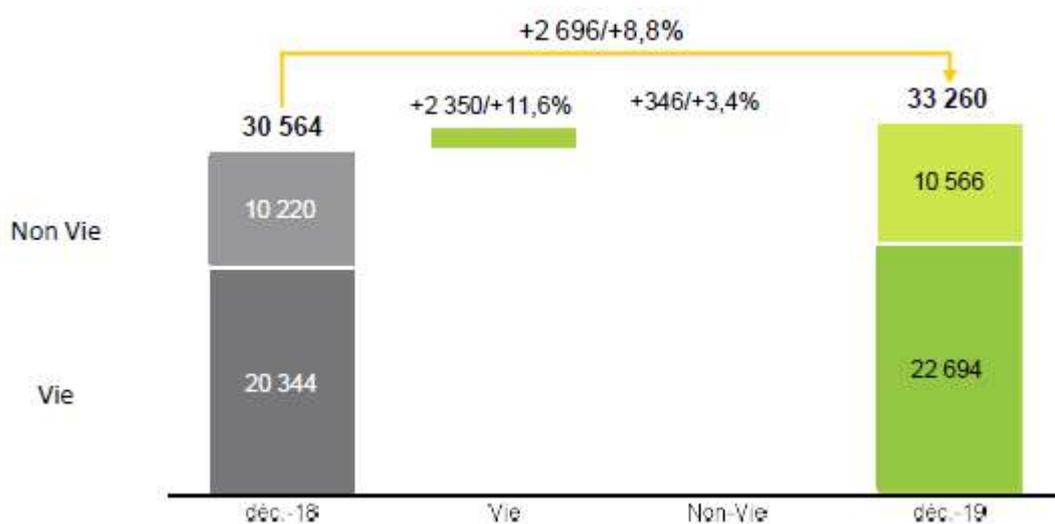
Les réserves Vie représentent ~70% des engagements techniques.



Augmentation des placements en couverture des engagements techniques

Actifs affectés à la couverture des engagements techniques en augmentation de 2,7 Mrds DH, issue à ~87% de la Vie.

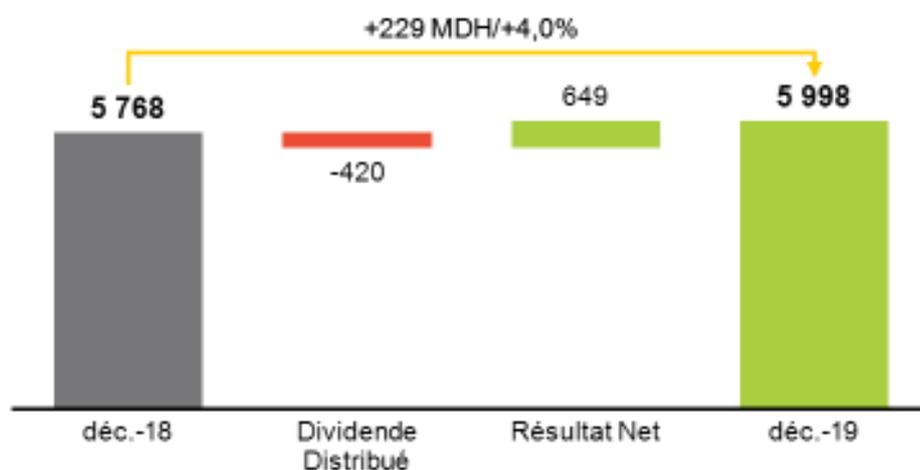
Ces actifs sont affectés à raison de ~2/3 à la couverture des réserves techniques Vie et ~1/3 à la Non-Vie.



Solvabilité

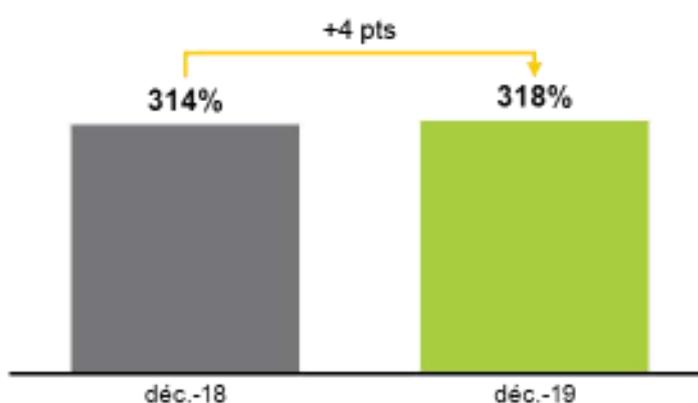
Fonds Propres renforcés

Fonds Propres en hausse de 4% après distribution de 420 MDH de dividende annuel et intégration du résultat 2019.

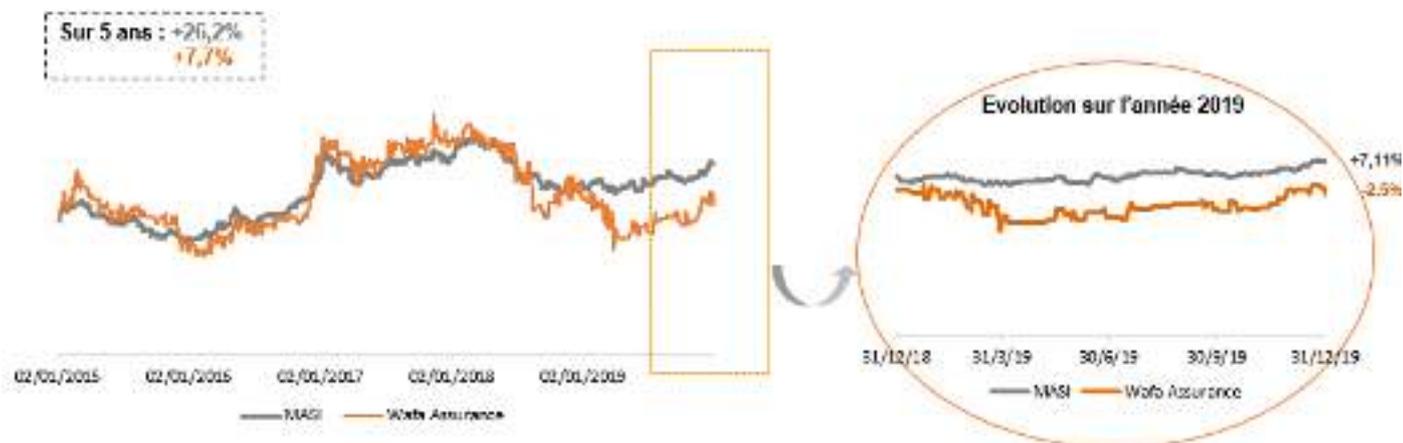


Solvabilité stable

La marge de solvabilité est couverte 3,1x en intégrant les plus-values latentes.



Evolution du Cours de Wafa Assurance comparée au MASI (Base 100)



Cours à fin 2019

Moyenne 2019	3 683,3
MAX 2019	4 110,0
MIN 2019	3 165,0
Dernier	3 900,0

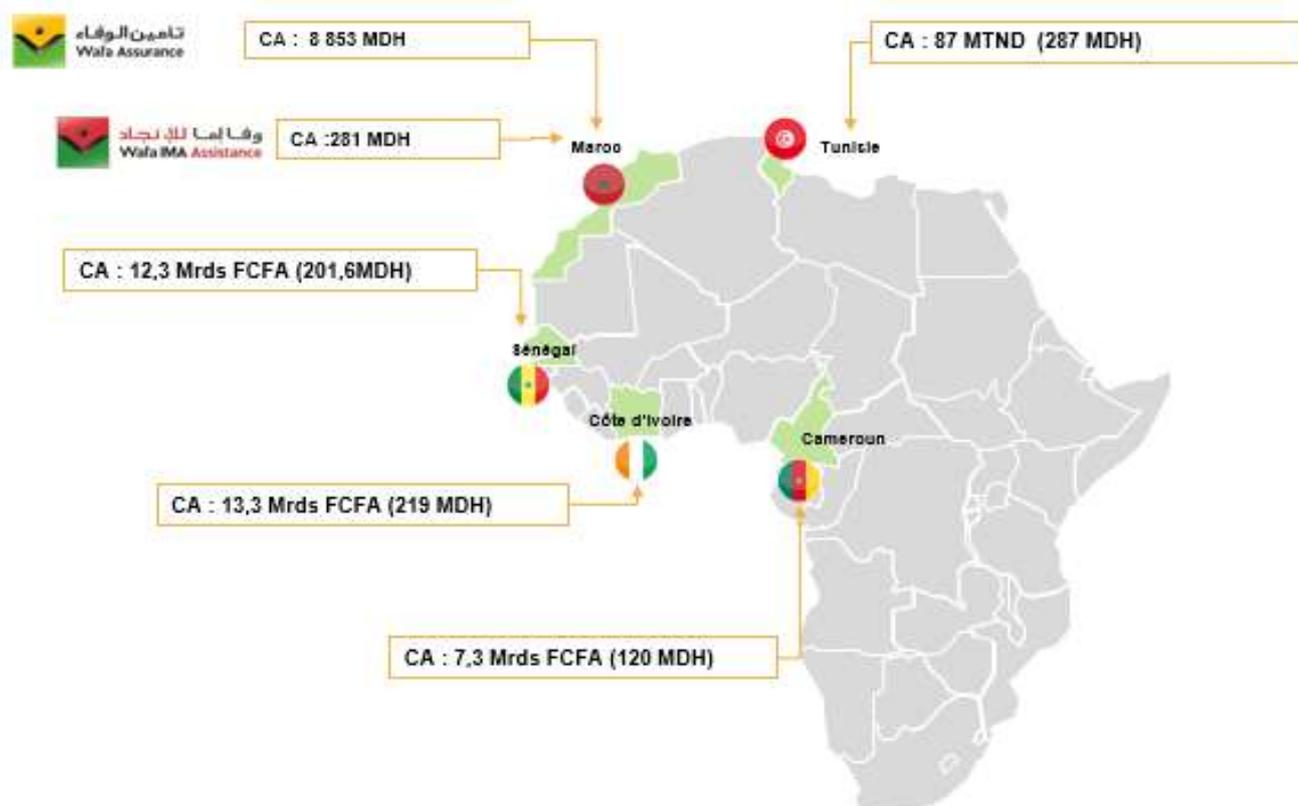
Multiples

BPA	185,6
PER	21,0x
PB	2,3x
Dividend Yield	5,1%

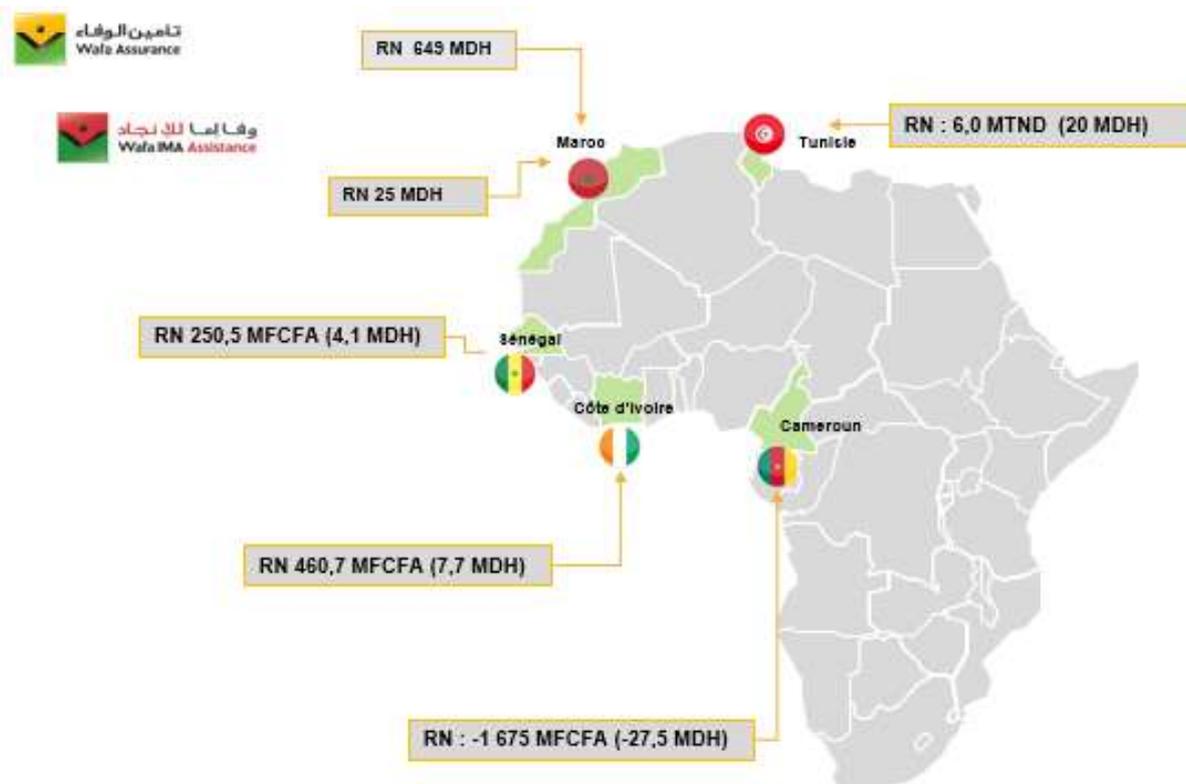
Résultats des filiales

Activité des filiales : Les filiales franchissent le palier de 1 Mrd DH

828 MDH de chiffre d'affaires en Afrique hors Maroc et 281 MDH en Assistance



Des résultats bénéficiaires sur l'ensemble des filiales hors Cameroun





Rapport ESG

Eléments Généraux

Stratégie RSE

Filiale de la holding Al Mada et du groupe Attijariwafa bank, Wafa Assurance a pour vocation première de concevoir, élaborer, distribuer et gérer des contrats d'assurance en épargne, retraite, prévoyance et dommages aux biens. Inscrivant son action dans le maintien de ses valeurs fondamentales d'éthique, de respect des engagements et de qualité de service, Wafa Assurance poursuit une double mission, celle de l'élargissement du système de couverture des citoyens et celle d'accompagnement efficient des différents projets économiques des pays dans lesquels elle est implantée. Assureur universel, œuvrant à la modernisation de l'industrie de l'assurance en Afrique, Wafa Assurance s'est imposée comme opérateur de référence sur le Continent, en plaçant l'assuré au cœur de ses préoccupations. Le Groupe a su proposer aux professionnels et au grand public des solutions complètes et innovantes en assurance multirisque et dans les branches Vie et Non-Vie. Précurseur dans son secteur en matière de responsabilité sociétale de l'entreprise (RSE), Wafa Assurance a adapté de manière continue ses orientations stratégiques, en y intégrant des choix sociaux, sociétaux et environnementaux volontaristes et en veillant à une meilleure protection de ses assurés.

Wafa Assurance a pour vocation première de servir chaque client d'une manière personnelle, efficace et unique. A cet effet, elle opte pour une stratégie qui exploite ses principales forces : son empreinte géographique, son portefeuille équilibré, son assise financière solide, sa marque de confiance ainsi que son capital humain, talentueux et hautement qualifié.

Une démarche durable et une vision à long terme pour le marché de l'assurance

Wafa Assurance a pour ambition de continuer à jouer le rôle de locomotive et de précurseur qu'elle occupe dans le secteur des assurances au Maroc. Sa stratégie de Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE) présente une démarche opérationnelle pour **contribuer au développement du secteur et de ses opérateurs**, selon les règles de fonctionnement et les pratiques issues des meilleurs référentiels.

Consciente du rôle qu'elle peut jouer dans le développement durable du Royaume, Wafa Assurance s'engage aussi à œuvrer pour le **développement de produits et de services à la tarification étudiée et socialement responsables**, assurant aux clients un service transparent et de proximité, pour une adoption par le plus grand nombre, quelle que soit la catégorie sociale.

L'assureur marocain s'engage aussi à contribuer à la **compensation des insuffisances grandissantes des régimes de protection obligatoire**.

Périmètre du rapport

Le présent rapport vise à détailler la démarche de responsabilité sociétale et environnementale (RSE) de Wafa Assurance qui est inscrite au cœur de sa gouvernance. Une démarche RSE qui s'appuie sur 4 axes :

Dans le cadre de sa politique RSE, Wafa Assurance cherche à améliorer sa compétitivité, son efficacité économique, financière et sociale. La démarche RSE de l'assureur s'appuie sur 4 axes :

- **L'humain** : assumer pleinement sa responsabilité d'employeur
- **L'environnement** : contribuer à la préservation de l'environnement
- **La société** : participer au développement de la société
- **Les pratiques professionnelles** : contribuer au déploiement des pratiques professionnelles favorisant une économie durable

Environnement

Plusieurs mesures sont prises par Wafa Assurance pour minimiser les impacts environnementaux, notamment :

Gestion des déchets

Dans le cadre de l'engagement environnemental, Wafa Assurance a entamé plusieurs actions pour un objectif de réduire, collecter et valoriser les déchets.

La démarche adoptée vise notamment à :

- Utiliser la maximum de matériaux recyclables au sein de la compagnie ;
- Gérer le flux des déchets de la production et le trie jusqu'à la récupération par des prestataires agréés afin d'assurer la valorisation des déchets par le réemploi, le recyclage ou toute autre opération visant à obtenir, à partir des déchets, des matériaux réutilisables ou de l'énergie ;
- Assurer le traitement des déchets et de leur élimination de façon écologiquement rationnelle ;
- Fixer des objectifs à atteindre en matière de gestion et d'élimination de déchets.

Par exemple :

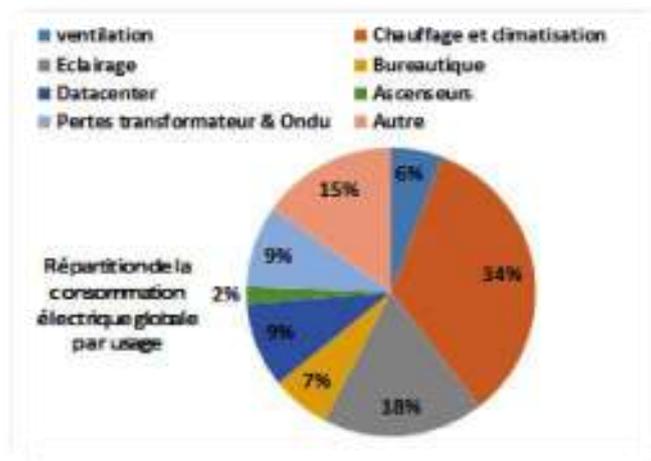
Le papier/carton, qui occupe beaucoup de place dans les conteneurs sont détruit et triés avant la collecte. Le prestataire qui les récupère livre à Wafa Assurance un certificat de recyclage pour ne pas avoir un impact sur l'environnement externe.

Les gobelets et plastiques, les modèles utilisés des gobelets cartonnés recyclable et le tri se fait localement par les équipes internes, la collecte et la valorisation et/ou élimination se fait par un prestataire externe.

Déchets Organique du restaurant, sont gérés dans le cadre d'un contrat de traitement biologique de la fosse à graisse.

Optimisation de la consommation d'énergie

Répartition de la consommation



Répartition de la consommation d'énergie de Wafa Assurance

Les actions entreprises pour baisser la consommation d'énergie au sein de Wafa Assurance:

- L'optimisation de l'éclairage en utilisant le LED ;
- L'installation d'un système solaire photovoltaïque ;
- Réduction de la puissance souscrite du transfo bâtiment siège ;
- Amélioration du cos φ ;
- L'extinction de 3 PAC d'air neuf bâtiments annexe après 18h ;
- Action de sensibilisation interne (conseil dans l'affichage dynamique, signalétique au sujet des gestes écologiques,...).

Social

Description de la politique RH

Notre politique ressources humaines est adaptée et en ligne avec les orientations stratégiques de notre compagnie. Elle a pour principaux objectifs la fidélisation, la motivation et la montée en compétences de notre principale richesse : notre Capital Humain.

Les principales actions ainsi entreprises par la compagnie reposent sur :

- Le maintien d'un climat favorable à l'épanouissement et développement de nos ressources, le renforcement de la culture et valeurs de l'entreprise et la reconnaissance du mérite,
- La montée en compétences des collaborateurs en garantissant le niveau requis en termes de compétences individuelles et collectives au service de la qualité des prestations servies à nos Assurés/clients,

Recrutement, Gestion des carrières et fidélisation des Talents

Wafa Assurance a adopté une politique de recrutement basée essentiellement sur la transparence, la diversité, l'équité et la confiance.

Nous considérons que notre politique de recrutement est à la fois un vecteur important pour le développement de notre activité et de nos compétences interne et se caractérise par la diversification de nos Talents compte tenu de l'internationalisation de notre activité. En tant que compagnie leader dans son domaine, nous attirons les meilleurs talents pour les recruter et enrichir notre base « Talent Pool Wafa Assurance », cette base constitue notre principale richesse qui alimente notre Capital Humain.

En 2019, nous avons réussi le challenge d'attirer, de fidéliser et d'accompagner nos Talents et ce, grâce à notre culture d'entreprise, notre expertise et diversité de métier d'assurance et surtout l'accompagnement de nos collaborateurs et leur évolution. Nous avons ajusté notre politique de recrutement et gestion de carrière, qui est désormais orientée et axée sur la promotion interne et la gestion des carrières.

En somme, nous privilégions et accordons la priorité à la promotion interne de nos collaborateurs, avant tout recrutement externe et ensuite attirer les meilleurs profils/Talents du marché Marocain et Africain.

Les opportunités de carrière sont partagées d'abord en interne à travers une bourse d'emploi interne, pour puiser dans notre « talent pool » en se basant sur des trajectoires de carrière préalablement établies et validées. L'année 2019 a été marquée par le recrutement de nouveaux profils de différents domaines, qui sont venus enrichir nos ressources humaines qui se caractérisent par la culturelle locale, africaine et internationale.

En tant que leader du marché de l'assurance, nous nous employons à recruter des profils qui partagent nos valeurs et incarnent le leadership.

Rémunération

Notre politique de rémunération est basée sur un calcul équitable et une équation juste entre le poste, le collaborateur et sa performance. Notre système de rémunération est aussi axé sur une logique comparative par ligne de métier et un benchmark selon notre activité. Notre objectif est de rester attractif vis-à-vis des talents, à travers un système de rémunération qui rétribue la performance, la contribution effective et efficace et enfin le traitement du collaborateur à sa juste valeur.

A cet effet, et afin de permettre un suivi régulier, formel et objectif pour la rétribution de la performance de ses collaborateurs, Wafa Assurance a mis en place un système d'évaluation annuel des performances et des compétences.

Ce process concerne l'ensemble des employés de la compagnie, occupant les postes que ce soit au niveau cadre ou non-cadre.

Formation

Afin de répondre aux besoins de formation exprimés par les managers pour l'évolution de leurs collaborateurs, un plan de formation a été établi qui a permis à 182 collaborateurs de bénéficier

d'au moins une formation avec un total de 224 participations soit un taux de 27% pour 489 jours de formation.

Sachant qu'en 2019, nous avons privilégié les formations en interne effectuées par nos collaborateurs référents et experts dans leur domaine; ils ont dans ce cadre-là, bénéficié de formation de formateurs,

Nous avons jugé également indispensable de former les collaborateurs nouvellement promus à des postes de management sur les outils de management accompagnant ainsi leur prise de poste.

Pour une meilleure appréhension du secteur des assurances, nous avons également fait participer toutes les nouvelles recrues 2018-2019 au cycle Panorama de l'assurance, cette formation a été dispensée par des formateurs internes

Mesures mises en place pour l'emploi et l'insertion des personnes handicapés

Nous n'avons pas de mesures précises mais nous n'écartons pas les demandes d'emploi des handicapés, aujourd'hui nous avons dans notre effectif deux collaborateurs

Mesures prises pour l'égalité entre les femmes et les hommes

Dans sa politique de non discrimination, Wafa Assurance a construit sur les années précédentes son objectif de parité femme/homme. Ce dernier est aujourd'hui presque atteint puisque 48% de notre effectif est féminin,

Les postes de management sont accessibles de la même manière aussi bien aux femmes qu'aux hommes, la part des femmes dans le management a atteint 42%

Répartitions de l'effectif sur les trois dernières années

❖ Répartition par nature du contrat de travail :

Type de contrat	Année 2017	Année 2018	Année 2019
CDI	646	649	645
CDD	41	32	38

❖ Répartition globale par Genre :

Genre	Année 2017	Année 2018	Année 2019
Femmes	314	322	329
Hommes	373	359	354

Indicateurs sur les trois dernières années

❖ Nombre de représentant de personnel :

Nombre de représentant de personnel	Année 2017	Année 2018	Année 2019
	9	9	9

❖ Nombre de jours de grève:

Nombre de jours de grève	Année 2017	Année 2018	Année 2019
	0	0	0

❖ Nombre d'accidents de travail :

Nombre d'accident de travail	Année 2017	Année 2018	Année 2019
	20	11	13

❖ Nombre de licenciement par exercice :

Licenciement par Catégorie	Année 2017	Année 2018	Année 2019
Cadres	0	1	0
Non Cadres	0	0	0
Total	0	1	0

❖ Nombre et nature des litiges sociaux :

Nombre de litiges sociaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019
	0	0	0

Gouvernance

Organisation de la Gouvernance (Circulaire 03.19 AMMC du 20.02.19)

La Composition de l'organe de gouvernance de Wafa ASSURANCE

- Monsieur Ramsès ARROUB Président
- Monsieur Hassan OURIAGLI Administrateur
- Monsieur Abdelmjid TAZLAOUI Administrateur
- Monsieur Aymane TAUD Administrateur
- Monsieur Mohamed EL KETTANI Administrateur
- OGM représentée par M. Mohamed EL KETTANI Administrateur
- Monsieur Omar BOUNJOU Administrateur
- Monsieur Ismaïl DOUIRI Administrateur
- Monsieur Boubker JAI Administrateur
- Monsieur Gilles DUPIN Administrateur

➤ Membres indépendants :

- M. Gilles DUPIN, Administrateur

Date de nomination des membres de l'organe de gouvernance et date d'expiration de leurs mandats

Nom et Prénom ou dénomination sociale	Qualité	DEBUT MANDAT	DUREE MANDAT	FIN MANDAT
M. Ramsès ARROUB	Président	13/04/2018	6 ANS	avr-2024
M. Mohamed EL KETTANI	Administrateur	12/04/2016	6 ANS	avr-2022
M. Hassan OURIAGLI	Administrateur	09/04/2015	6 ANS	avr-2020
M. Abdelmjid TAZLAOUI	Administrateur	13/04/2018	6 ANS	avr-2024
M. Ismaïl DOUIRI	Administrateur	09/04/2015	6 ANS	avr-2020
M. Omar BOUNJOU	Administrateur	29/04/2019	6 ANS	avr-2025
M. Boubker JAI	Administrateur	12/04/2016	6 ANS	avr-2022
M. Aymane TAUD	Administrateur	12/04/2016	6 ANS	avr-2022
OGM représenté par M. Mohamed EL KETTANI	Administrateur	10/04/2014	6 ANS	avr-2020
M. Gilles DUPIN	Administrateur	12/04/2016	6 ANS	avr-2022

➤ Existence de comités spécialisés et le cas échéant leurs compositions respectives

La gouvernance de Wafa Assurance s'appuie sur les travaux concertés et qualifiés du Conseil d'Administration et de 4 comités spécialisés :

- **Comité Stratégique**
- **Comité de Nomination et Rémunération**
- **Comité d'Audit**
- **Business Review**

Comité Stratégique

Mission :

Le Comité Stratégique a pour but de soutenir le Conseil dans le cadre de la définition des orientations stratégiques et des choix relatifs aux projets d'investissement ou de désinvestissement. Il s'assure également, pour ce qui concerne les achats stratégiques, d'une saine mise en concurrence des fournisseurs et de l'adéquation entre les besoins de Wafa ASSURANCE et des offres présentées par les fournisseurs.

Composition :

- M. Ramses ARROUB, Président
- M. Hassan OURIAGLI
- M. Abdelmjid TAZLAOUI
- M. Aymane TAUD
- M. Mohamed EL KETTANI
- M. Boubker JAI

Périodicité des réunions :

Le Comité Stratégique de Wafa ASSURANCE se réunit autant que de besoin pour étudier les sujets qui relèvent de son champ d'intervention.

Comité de Nomination et de Rémunération

Mission :

Le Comité de Nomination et de Rémunération de Wafa ASSURANCE se prononce sur les sujets relatifs à la carrière des Cadres Suivis.

En ce qui concerne le Directeur Financier et le Directeur d'Audit, le CNR de Wafa ASSURANCE se prononce sur avis du CRC de Wafa ASSURANCE.

Composition :

- M. Ramsès ARROUB, Président
- M. Hassan OURIAGLI
- M. Abdelmjid TAZLAOUI
- M. Aymane TAUD
- M. Mohamed EL KETTANI

Périodicité des Réunions :

Le Comité de Nomination et de Rémunération se réunit dès que nécessaire à l'occasion de chaque décision relevant de ses attributions. Il se tient en outre deux fois par an.

Comité d'Audit :

Mission :

Le rôle du Comité d'Audit est de donner un avis au Conseil sur (i) la fiabilité des informations comptables et financières, (ii) la qualité du dispositif de contrôle interne (iii) et l'efficacité des systèmes d'audit interne et de la gestion des risques.

Composition :

- M. Aymane TAUD
- M. Boubker JAI
- Secrétaire : Mme Nawal EL RHOUL
- Les commissaires aux comptes :
 - M. Bachir TAZI : Représentant du cabinet Ernst & Young
 - Mme Sakina Bensouda: Représentant du cabinet Deloitte
 - Invité : M. Ismail EL FILALI (Responsable Audit Général Attijariwafa bank)

Périodicité des Réunions :

Le Comité d'Audit se réunit au moins quatre fois par an.

Un minimum de deux réunions doit être dédié aux activités risque et audit interne et un minimum de deux réunions doit être dédié aux comptes.

Business Review

Mission :

Les Business Review ont pour rôle d'assurer à AL MADA un suivi des orientations stratégiques, de la performance économique et de la gestion budgétaire de la Compagnie.

Composition :

La Business Review est composée de membres de la direction et de l'équipe d'investissement de AL MADA et des membres du comité de Direction de Wafa ASSURANCE.

Périodicité des Réunions :

La Business Review se tient à minima deux fois par an.

Liste des mandats et fonctions exercés par M. Mohamed Ramsès ARROUB sur l'exercice 2019

Prénom/ Nom	Société	Forme juridique	Mandat au 31/12/2019
Mohamed Ramsès ARROUB	Wafa Assurance	SA	Président Directeur Général
	LA COMPAGNIE NOUVELLE D'ASSURANCE (ATTIJARI ASS. TUNISIE)		Représentant permanent Wafa Assurance en qualité d'Administrateur
	PANORAMA	SA	Président Directeur Général
	Wafa IMA Assistance	SA	Président du Conseil d'Administration

	WAFa Assurance VIE SENEGAL	SA	Administrateur intuitu personae et représentant permanent Wafa Assurance (Administrateur)
	WAFa Assurance Vie CAMEROUN	SA	Administrateur intuitu personae et représentant permanent Wafa Assurance (Administrateur)
	PRO ASSURNon- Vie CAMEROUN	SA	Administrateur intuitu personae et représentant permanent Wafa Assurance (Administrateur)
	WAFa Assurance VIE Côte d'Ivoire	SA	Administrateur intuitu personae et représentant permanent Wafa Assurance (Administrateur)
	WAFa Assurance Côte d'Ivoire	SA	Administrateur intuitu personae et représentant permanent Wafa Assurance (Administrateur)
	A6 Immobilier	SA	Représentant permanent WAFa Assurance en qualité d'Administrateur
	ACAMSA	SA	Représentant permanent WAFa Assurance en qualité d'Administrateur
	Inter Mutuelles Assistance	SA	Représentant permanent WAFa Assurance au Conseil de Surveillance
	Atlas Hospitality Maroc		Administrateur Intuitu personae
	SUTA	SA	Représentant permanent WAFa Assurance en qualité d'Administrateur
	SUCRUNION	SA	Représentant permanent WAFa Assurance en qualité d'Administrateur
	MOROCCAN INFRASTRUCTURE FUND (MIF)	SA	Représentant permanent WAFa Assurance en qualité d'Administrateur
	AKWA AFRICA	SA	Représentant permanent WAFa Assurance en qualité d'Administrateur
	COSUMAR	SA	Représentant permanent WAFa Assurance en qualité d'Administrateur
	LESIEUR		Administrateur Intuitu personae
	MARSA Maroc		Représentant WAFa Assurance au Conseil de Surveillance
	CIMR		Administrateur Intuitu personae

	Pro Assur	SA	Administrateur Intuitu personae
--	-----------	----	---------------------------------

Relations et impacts vis-à-vis des parties prenantes externes

Démarche « Achat » responsable

Engagements

Wafa assurance s'est engagé à :

- traiter ses fournisseurs avec honnêteté et respect.
- assurer les mêmes traitements et les mêmes chances aux fournisseurs et garantit la transparence pendant les étapes de référencement comme dans les adjudications des dossiers.
- payer ses fournisseurs conformément à la législation en vigueur dans le pays de présence du fournisseur.
- payer ses fournisseurs dans un délai inférieur à celui prévu par la loi (30 jours contre 60 jours).
- participer activement à l'encouragement des TPME.
- faire recours à des structures d'utilité sociale, afin de maximiser l'impact social de ses achats.
- développer des relations de partenariat et de coopération avec ses fournisseurs pour assurer une relation durable et respectueuse de l'environnement social et économique de son écosystème.

Nos fournisseurs s'engagent à :

- Appliquer les lois en vigueur dans les pays où ils exercent leurs activités, et respectent les règles internationales édictées par les Nations Unies...
- Respecter le code d'éthique et de déontologie en matière d'achats.
- Réduire l'impact de leurs activités sur l'environnement et à préserver les ressources naturelles, la nature et la biodiversité. Des clauses contractuelles sont intégrées dans les différents contrats cadre.
- Respecter les principes fondamentaux des droits de l'homme, le travail des enfants et les règles de santé et de sécurité dans leurs installations.

Réalisations achats responsable

Mise en place de procédure achats avec un mode de gouvernance clairement identifié permettant la prise de décision de manière collégiale et dans le respect du code déontologique

- Small Business Act :
 - 9 TPE ont été homologuées par le Groupe depuis 2019 dont une à utilité social homologuée
 - + 85 % de nos fournisseurs sont des TPME
 - 90 % de nos fournisseurs sont basés au Maroc
- Ethics & Compliance
 - Nos fournisseurs prennent connaissance des règles d'éthiques de déontologie avant attribution du marché.
 - +85 % de nos fournisseurs ont signés la lettre de déontologie groupe

Innovation responsable – Lancement Taamine Iktissadi

L'inclusion financière a été érigée en priorité nationale pour le développement économique et social du Maroc. A ce titre, le Ministère de l'Economie et des Finances et Bank Al-Maghrib ont lancé la Stratégie Nationale de l'Inclusion Financière (SNIF) à laquelle participe activement l'ACAPS. L'inclusion en assurance est l'une des composantes du levier 1 de la SNIF.

C'est dans ce contexte que Wafa Assurance a lancé un nouveau concept dédié à l'assurance inclusive au Maroc baptisé « Taamine Iktissadi » et qui comporte pour sa phase de lancement une gamme initiale de 4 produits. Ces produits, dont les tarifs démarrent à 60 Dirhams TTC annuel, visent à protéger aussi bien les descendants que les ascendants en cas de décès de l'assuré, à participer aux frais médicaux en cas d'hospitalisation de l'assuré, ou encore à couvrir les locaux professionnels ou l'habitation contre l'incendie et les dégâts des eaux.

Taamine Iktissadi comporte plusieurs innovations afin de faciliter la compréhension des produits, de simplifier la souscription et d'indemniser rapidement :

Sur le plan tarifaire :

- Un tarif accessible à partir de 60 Dirhams par an ;
- Un tarif indépendant de l'âge du souscripteur ou de la nature du risque, rendu possible par la mutualisation à grande échelle.

A la souscription :

- Absence de toute formalité à la souscription: pas de questionnaire médical, pas d'étude préalable ;
- Absence de procédure d'acceptation préalable permettant une prise d'effet immédiat de la garantie ;
- Pas de délais de carence.

Lors de l'indemnisation :

- Nombre limité des documents nécessaires pour l'indemnisation. Dans la grande majorité des cas escomptés, le dossier d'indemnisation ne comportera qu'un seul document ;
- Indemnisation aux guichets des réseaux partenaires ;
- Indemnisation pour la prévoyance concomitante à la déclaration.

Le nombre de personnes couvertes à date avec la gamme Taamine Iktissadi est de près de 330 000 assurés.

L'ambition de Wafa Assurance est d'atteindre : 1 million d'assurés en 2021, 2 millions en 2023 et 3 millions en 2029.

Accompagnement des clients – Wafa Prévention

Wafa Prévention, est un partenaire actif au service des clients de Wafa Assurance et un acteur incontournable en matière de prévention des risques au niveau national :

Les interventions des ingénieurs de Wafa Prévention en 2019 ont permis :

- de réduire la sinistralité de -300 Accidents de Travail « AT ». Cette performance a été enregistrée sur les 100 polices les plus sinistrées en 2018;
- d'accompagner nos assurés à :
 - Acquérir une visibilité maximale et structurée sur les risques internes et externes menaçant leur pérennité;
 - Dynamiser la culture de la sécurité et leur présenter un benchmark de la qualité des risques par rapport à des industries similaires ;
 - Réduire efficacement leurs risques.

Wafa prévention c'est annuellement :

- Plus de 250 visites des risques professionnels et industriels;
- Plus de 1000 recommandations adressées aux entreprises visitées, avec un taux de réalisation de 50% ;
- 5000 accidents de travail analysés ;
- Une dizaine de séminaires;
- Une vingtaine d'action de formation;
- Des documents et des supports de vulgarisation des risques à disposition de nos clients : plus de 50 fiches focus ; 12 thèmes dans la Tool box ;
- Trois études sectorielles sur les accidents graves et mortels.

Impacts société civile

Dans le cadre de son engagement sociétale, Wafa Assurance sponsorise plusieurs événements, associations, ...

Grand prix de Marrakech 2019

Wafa Assurance est l'assureur exclusif, en risque d'incendie et de Responsabilité Civile. C'est un procédé d'échange de marchandises qui nous permet d'avoir en contrepartie :

Une présence forte de notre identité visuelle à travers les éléments de communication suivant :

- Une opération RP (loge) et un stand dans l'enceinte du circuit avec un dispositif de communication intégrant l'affichage et un partenariat radio.
- Campagne d'affichage sur les villes de Casablanca et Marrakech.
- Relais sur les réseaux sociaux et le site institutionnel

Coût : 700 000 dh

Préventica 2019

Partenariat depuis son lancement au Maroc en 2015

Wafa Assurance confirme son engagement dans la promotion et la mise en valeur des pratiques de prévention.

Une rencontre internationale qui a placé pendant trois jours le Maroc au cœur de la coopération entre l'Europe et L'Afrique.

Le congrès regroupe également de plus en plus d'experts africains et européens

Coût : 400 000 Dh

RDV de L'assurance

Wafa Assurance Sponsor Gold de la 6e édition du rendez-vous de l'Assurance de Casablanca. Une opportunité de rencontres entre, les opérateurs du secteur de l'assurance et de la réassurance pour des échanges d'idées et d'expériences fructueux.

Coût : 300 000

Salon Halieutis

Aujourd'hui, le Salon HALIEUTIS est considéré comme l'une des plus importantes rencontres, si ce n'est la principale, qu'organise le Maroc dans le secteur halieutique.

Sa vocation est de constituer une plateforme d'affaires, un espace de communication, de promotion, de partenariat et de coopération.

C'est ainsi un honneur pour la ville d'Agadir de pouvoir accueillir un évènement d'une si haute importance au niveau national et international.

Coût : 100 000 dh

SIAM

Salon de l'agriculture, nous participons avec le groupe ATW en tant qu'assureur.

Coût : 0 dh

Autres actions de sponsoring :

- Injaz al Maghreb : 150 000 dh
- Afrique du rire : 600 000 dh
- Caftan 2019 : 360 000 dh
- La fondation Mohamed VI : 100 000 dh
- Orchestre Philarmonique : 100 000 dh

Actions engagées pour prévenir la corruption

En tant que filiale, le groupe Wafa Assurance est soumis aux règles et codes d'éthique et de déontologie du groupe Attijariwafa bank et de la holding Al MADA. Cette démarche est déployée en interne à travers un ensemble de chartes et de codes déontologiques d'Attijariwafa Bank. Ces derniers fixent les règles et les procédures qui permettent à l'ensemble des collaborateurs de s'acquitter de leurs tâches dans le plus haut respect des règles d'éthique, tels que l'obligation de confidentialité, de transparence, de loyauté, d'intégrité et de protection des biens, d'honnêteté, d'attitude professionnelle, d'impartialité, ainsi que des exigences en termes de protection des données personnelles et des bonnes règles de la relation client. Ce cadre permet également de se prémunir des situations de conflits d'intérêts et d'instaurer les mesures de lutte contre la corruption.

Chaque nouvelle recrue se voit recevoir un Kit déontologique, durant la période d'intégration, et peut bénéficier du programme de sensibilisation intergroupe.

Sur le plan de traitement des éventuels cas de violation aux règles d'éthique, des remontés sont faites au déontologue du groupe Attijariwafa Bank, qui lui mène les enquêtes de moralité nécessaires et s'assure du respect des principes éthiques fixés par le code.

Répondre à des incidents de corruption

La Lute Contre La Fraude

Pour une meilleure gestion du risque lié à la fraude, Wafa assurance a mis en place un dispositif spécifique s'appuyant sur une approche de prévention et de détection. Chaque domaine d'activité au sein de la compagnie déploie les règles de prévention et les moyens de détection et de traitement appropriés. Les domaines les plus exposés à ce risque disposent d'une cellule dédiée qui se charge de l'instruction de chaque cas de soupçon et en assure sa remontée à la direction de la gestion des risques pour le suivi.

Des formations et des actions de sensibilisation par rapport à la lutte anti fraude sont programmées et dispensées aux personnels en fonction des risques inhérents à chaque ligne de business.

La lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme

En tant que société assujettie aux obligations de la loi n° 43-05, relative à la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, Wafa assurance a réalisé un ensemble d'actions et a mis en place un dispositif de lutte qui répond aux exigences légales et qui tient compte des bonnes pratiques en la matière à l'échelle internationale. La corruption, le détournement de biens, la fraude, et bien d'autres risques, qui font partie du champ d'application de la loi LCB/FT, sont pris en charge par ce dispositif qui représente un cadre de référence des différentes procédures de gestion de l'ensemble des risques LCB/FT au niveau des diverses lignes de business. Ces procédures décrivent les actions à mener pour les cas de vigilance renforcée et ceux ne nécessitant que de simple suivi. Ce cadre de référence traite également des obligations incombant aux réseaux de distribution et définit les conditions de signalement des cas suspects.

Des formations sont panifiées et dispensées aux collaborateurs, et ce conformément aux dispositions de la réglementation.

Enfin, pour s'assurer du respect des procédures LCB/FT des contrôles permanents et périodiques sont réalisés par le dispositif du contrôle interne (contrôle & gestion des risques, conformité, et audit interne).

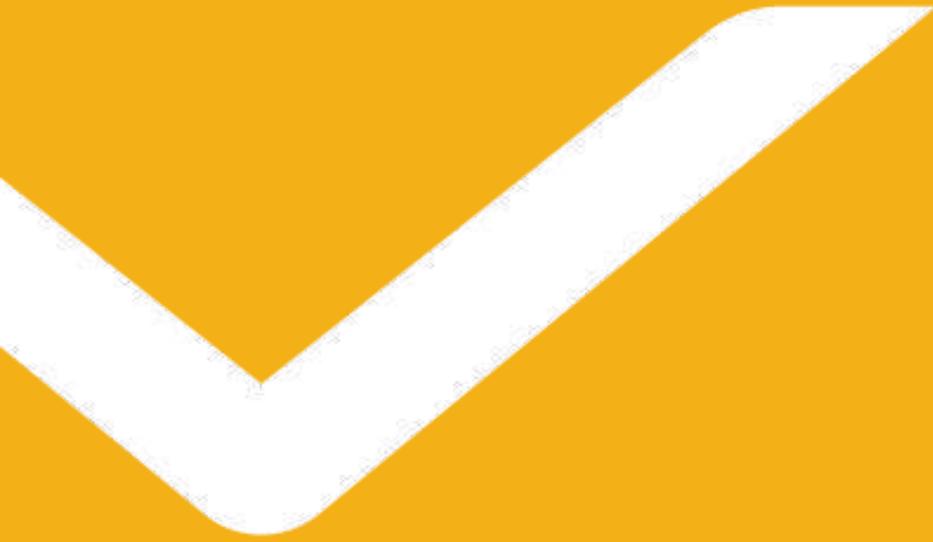
Protection des données personnelles (loi 09-08):

Wafa assurance veille sur la protection des données personnelles de ces clients, partenaires, collaborateurs, etc. Des procédures d'accès aux données sont définies en interne pour restreindre et limiter la circulation des données. Elles fixent les droits et les habilitations d'accès et de manipulation des données. Ainsi, les données sensibles ne sont accessibles qu'aux personnes spécifiquement désignées.

Wafa assurance veille aussi sur les droits de ses clients notamment en termes de communication, d'accès à l'information et de transparence.

Aussi, sur le plan des obligations vis-à-vis de la réglementation, Wafa assurance procède régulièrement à :

- Effectuer toutes les déclarations requises par la Commission Nationale de contrôle de la protection des Données à Caractère Personnel (C.N.D.P) conformément à la loi n°09-08 relative au traitement des données à caractère personnel ;
- L'insertion dans tous ses contrats et conventions de la clause de protection des données personnelles ;
- La mise en conformité du site institutionnel et des plates formes digitaux à la loi 09-08.



REMUNERATION DES CAC



Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

	CAC 1						CAC 2						Total
	Montant/Année			Pourcentage/Année			Montant/Année			Pourcentage/Année			
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés													
Emetteur	660 000,00	660 000,00	660 000,00	90%	100%	100%	456 000,00	456 000,00	456 000,00	100%	100%	100%	3 348 000,00
Filiales													
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes													
Emetteur													
Filiales													
Sous-Total	660 000,00	660 000,00	660 000,00	90%	100%	100%	456 000,00	456 000,00	456 000,00	100%	100%	100%	3 348 000,00
Autres prestations rendues													
Autres	72 000,00												72 000,00
Sous-Total	72 000,00	0,00	0,00	10%	0%	0%	0,00	0,00	0,00	0%	0%	0%	72 000,00
Total	732 000,00	660 000,00	660 000,00	100%	100%	100%	456 000,00	456 000,00	456 000,00	100%	100%	100%	3 420 000,00

Montants TTC en Dirhams

Liste des communiqués de presse 2019

Communiqué	Date
Communiqué relatif à l'acquisition de 65% de la société Pro Assur SA	25/04/2019
Communiqué financier relatif aux indicateurs du 2ème trimestre 2019	30/08/2019
Communiqué relatif au lancement de Taamine Iktissadi	09/09/2019
Communiqué relatif à la nomination de Madame Safaa EL GHARBI Directeur Général Délégué en charge des Technologies et des Supports	18/09/2019
Communiqué financier relatif aux résultats du 1er semestre 2019	20/09/2019
Communiqué relatif à la nomination Monsieur Badreddine BELGHITI	26/09/2019
Communiqué financier relatif aux indicateurs du 3ème trimestre 2019	29/11/2019
Communiqué financier relatif aux indicateurs du 4ème trimestre 2019	29/02/2020
Communiqué financier relatif aux résultats de l'exercice 2019	13/03/2020

Lien internet :

<https://www.wafaassurance.ma/fr/compagnie-assurance-maroc/rapports-annuels-wafa-assurance>