

Aux Actionnaires de la société
Allianz Maroc S.A
166 - 168, Boulevard Zerktouni
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2025**

Audit des états de synthèse

Opinion

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 Allianz Maroc S.A « la société », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 1 035 914 518,83 dont un bénéfice net de MAD 262 024 396,75.

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 Allianz Maroc S.A au 31 décembre 2025, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observation

Nous attirons votre attention sur l'Etat C5 « Datations et événements postérieurs » de l'ETIC qui présente les décisions, du Conseil d'Administration de la société réuni en date du 11 mars 2026, relatives au projet de fusion par voie d'absorption de la société Allianz Maroc par la société Sanlam Maroc. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

Tableau n° 1

BILAN (ACTIF)

Allianz Maroc SA

| | A C T I F | EXERCICE | | | EXERCICE |
|----|---|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | Brut | Amort. Prov. Exercice | Net | PRECEDENT Net |
| 1 | ACTIF IMMOBILISE | 6 099 735 379,86 | 221 486 170,31 | 5 878 249 209,55 | 5 183 072 210,59 |
| 2 | IMMOBILISATION EN NON-VALEURS | 13 522 765,68 | 12 328 936,09 | 1 193 829,59 | 1 262 131,84 |
| 3 | Frais préliminaires | 13 522 765,68 | 12 328 936,09 | 1 193 829,59 | 1 262 131,84 |
| 4 | Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| 5 | Primes de remboursement des obligations | | | | |
| 6 | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 73 141 456,77 | 52 248 046,94 | 20 893 409,83 | 10 277 633,95 |
| 7 | Immobilisation en recherche et développement | | | | |
| 8 | Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 73 141 456,77 | 52 248 046,94 | 20 893 409,83 | 10 277 633,95 |
| 9 | Fonds commercial | | | | |
| 10 | Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| 11 | IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 66 158 052,02 | 41 151 262,50 | 25 006 789,52 | 28 176 399,39 |
| 12 | Terrains | | | | |
| 13 | Constructions | | | | |
| 14 | Installations techniques, matériel et outillage | 2 871 001,06 | 1 013 788,89 | 1 857 212,17 | 2 148 880,72 |
| 15 | Matériel transport | | | | |
| 16 | M. M. B. et aménagements divers | 56 631 735,20 | 40 137 473,61 | 16 494 261,59 | 13 059 467,45 |
| 17 | Autres immobilisations corporelles | | | | |
| 18 | Immobilisations corporelles en cours | 6 655 315,76 | | 6 655 315,76 | 12 968 051,22 |
| 19 | IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 461 888 068,84 | 15 324 031,08 | 446 564 037,76 | 389 666 895,53 |
| 20 | Prêts immobilisés | 37 256 295,14 | 15 324 031,08 | 21 932 264,06 | 26 070 602,67 |
| 21 | Autres créances financières | 311 020 938,74 | | 311 020 938,74 | 316 081 826,95 |
| 22 | Titres de participation | | | | |
| 23 | Autres titres immobilisés | 113 610 834,96 | | 113 610 834,96 | 47 514 465,91 |
| 24 | PLACEMENTS AFFECTES AUX OPER° D'ASSURANCE | 5 485 025 036,55 | 100 433 893,70 | 5 384 591 142,85 | 4 753 689 149,88 |
| 25 | Placements immobiliers | 490 603 253,17 | 100 220 410,16 | 390 382 843,01 | 394 724 650,82 |
| 26 | Oblig., bons et titres de créances négociables | 3 073 630 521,90 | | 3 073 630 521,90 | 2 771 464 754,92 |
| 27 | Actions et parts sociales | 1 336 063 231,33 | 213 483,54 | 1 335 849 747,79 | 1 165 846 070,23 |
| 28 | Prêts et effets assimilés | | | | |
| 29 | Dépôts en comptes indisponibles | 494 258 030,15 | | 494 258 030,15 | 409 484 702,14 |
| 30 | Placem° affectés aux contrats en unités de cot | 90 470 000,00 | | 90 470 000,00 | 11 726 286,21 |
| 31 | Dépôts auprès des cédantes | | | | 442 685,56 |
| 32 | Autres placements | | | | |
| 33 | ECARTS DE CONVERSION -ACTIF | | | | |
| 34 | Dimin. des créances Immo. et des placem. | | | | |
| 35 | Au° des dettes de financ. et des prov. Tech. | | | | |
| 36 | ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie) | 2 044 077 316,31 | 600 168 726,48 | 1 443 908 589,83 | 1 393 105 039,72 |
| 37 | PART DE S CSSIONNAIRES DANS LES PROV. TECH. | 256 382 479,44 | | 256 382 479,44 | 262 617 978,51 |
| 38 | Provisions pour primes non acquises | 74 761 802,32 | | 74 761 802,32 | 64 268 549,97 |
| 39 | Provisions pour sinistres à payer | 128 948 777,12 | | 128 948 777,12 | 146 764 528,54 |
| 41 | Provisions des assurances-vie | 52 671 900,00 | | 52 671 900,00 | 51 584 900,00 |
| 43 | Autres provisions techniques | | | | |
| 44 | CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT | 1 787 438 499,29 | 600 168 726,48 | 1 187 269 772,81 | 1 129 636 927,32 |
| 45 | Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs | 25 713 715,10 | | 25 713 715,10 | 4 050 990,31 |
| 46 | Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs | 1 248 307 791,29 | 600 168 726,48 | 648 139 064,81 | 565 530 496,66 |
| 47 | Personnel débiteur | 2 504 682,60 | | 2 504 682,60 | 1 770 996,71 |
| 48 | Etat débiteur | 71 907 724,51 | | 71 907 724,51 | 120 702 086,72 |
| 49 | Comptes d'associés débiteurs | | | | |
| 50 | Autres débiteurs | 279 659 911,43 | | 279 659 911,43 | 256 337 849,26 |
| 51 | Comptes de régularisation-Actif | 159 344 674,36 | | 159 344 674,36 | 181 244 507,66 |
| 52 | TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opérations d'assurance) | | | | |
| 53 | ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Ets circulants) | 256 337,58 | | 256 337,58 | 850 133,89 |
| 54 | TRESORERIE-ACTIF | 132 281 369,16 | | 132 281 369,16 | 95 280 412,37 |
| 55 | Chèques et valeurs à encaisser | 78 108 382,28 | | 78 108 382,28 | 88 889 698,60 |
| 56 | Banques, TGR et C.C.P. | 54 106 423,96 | | 54 106 423,96 | 6 297 497,83 |
| 57 | Caisse, Rétes d'avances et accrédiits | 66 562,92 | | 66 562,92 | 93 215,94 |
| 58 | TOTAL GENERAL | 8 276 094 065,33 | 821 654 896,79 | 7 454 439 168,54 | 6 671 457 662,68 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

BILAN (PASSIF)

Allianz Maroc SA

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

| | P A S S I F | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|----|---|-------------------------|-------------------------|
| 1 | FINANCEMENT PERMANENT | 6 667 869 171,12 | 5 838 818 195,93 |
| 2 | CAPITAUX PROPRES | 1 035 914 518,83 | 773 890 122,08 |
| 3 | Capital social ou fonds d'établissement | 147 000 000,00 | 147 000 000,00 |
| 4 | Actionnaires, capital souscrit non appelé | | |
| 5 | Capital appelé, dont versé | 147 000 000,00 | 147 000 000,00 |
| 6 | Prime d'émission, de fusion, d'apport | | |
| 7 | Ecart de réévaluation | | |
| 8 | Réserve légale | 14 700 000,00 | 14 700 000,00 |
| 9 | Autres réserves | 576 636 780,64 | 685 146 566,26 |
| 10 | Report à nouveau (1) | 35 553 341,44 | 35 553 341,44 |
| 11 | Fonds social complémentaire | | |
| 12 | Résultat nets en instance d'affectation (1) | | |
| 13 | Résultat net de l'exercice (1) | 262 024 396,75 | -108 509 785,62 |
| 14 | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES | | |
| 16 | Provisions réglementées | | |
| 17 | DETTES DE FINANCEMENT | | |
| 18 | Emprunts obligataires | | |
| 19 | Emprunts pour fond d'établissement | | |
| 20 | Autres dettes de financement | | |
| 21 | PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | 44 059 492,47 | 23 798 455,66 |
| 22 | Provisions pour risques | 44 059 492,47 | 23 798 455,66 |
| 23 | Provisions pour charges | | |
| 24 | PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES | 5 587 895 159,82 | 5 041 129 618,19 |
| 25 | Provisions pour primes non acquises | 448 699 687,85 | 427 359 313,79 |
| 26 | Provisions pour sinistres à payer | 2 577 562 107,85 | 2 484 099 534,09 |
| 29 | Provisions des assurances-vie | 1 991 469 000,00 | 1 750 857 000,00 |
| 30 | Provisions pour fluctuations de sinistralité | 29 451 540,61 | 13 052 907,22 |
| 31 | Provisions pour aléas financiers | | |
| 32 | Provisions techniques des contrats en unités de compte | 90 470 000,00 | 10 709 098,75 |
| 33 | Provisions pour participation aux bénéfices | 95 524 531,96 | 71 390 782,96 |
| 34 | Provisions techniques sur placement | 145 576 828,60 | 145 576 828,60 |
| 35 | Autres provisions techniques | 209 141 462,95 | 138 084 152,78 |
| 36 | ECARTS DE CONVERSION-PASSIF | | |
| 37 | Augmentation des créances immobilisées et des placements | | |
| 38 | Diminution des dettes de financement et des provisions techniques | | |
| 39 | PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie) | 772 704 152,71 | 797 308 302,60 |
| 40 | DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES | 97 517 230,48 | 107 769 331,46 |
| 41 | Dettes pour espèces remises par les cessionnaires | 97 517 230,48 | 107 769 331,46 |
| 42 | DETTES DU PASSIF CIRCULANT | 673 213 149,65 | 686 971 402,25 |
| 43 | Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs | 103 649 428,36 | 93 342 535,28 |
| 44 | Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs | 153 491 583,71 | 142 553 604,72 |
| 45 | Personnel créditeur | 26 525 870,78 | 29 910 891,59 |
| 46 | Organismes sociaux créditeurs | 13 725 962,87 | 14 651 372,62 |
| 47 | Etat créditeur | 65 250 824,39 | 56 209 167,99 |
| 48 | Comptes d'associés créditeurs | | |
| 49 | Autres créanciers | 275 317 294,44 | 332 664 203,03 |
| 50 | Comptes de régularisation-passif | 35 252 185,10 | 17 639 627,02 |
| 51 | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 1 973 772,58 | 2 567 568,89 |
| 52 | ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) | | |
| 53 | TRESORERIE-PASSIF | 13 865 844,71 | 35 331 164,15 |
| 54 | Crédits d'escompte | | |
| 55 | Crédits de trésorerie | | |
| 56 | Banques | 13 865 844,71 | 35 331 164,15 |
| 57 | TOTAL GENERAL | 7 454 439 168,54 | 6 671 457 662,68 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

Compte de Produit et de Charge (CPC) |(I - Compte Technique Assurance Vie)

| | LIBELLE | EXERCICE | | | EXERCICE PRECEDENT |
|----|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Brut | Cession | Net | Net |
| 1 | 1- PRIMES | 436 507 702,32 | 1 052 894,52 | 435 454 807,80 | 393 162 926,76 |
| 2 | Primes émises | 436 507 702,32 | 1 052 894,52 | 435 454 807,80 | 393 162 926,76 |
| 3 | 2- PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION | | | | 1 364 852,23 |
| 4 | Subventions d'exploitation | | | | |
| 5 | Autres produits d'exploitation | | | | 1 364 852,23 |
| 6 | Reprises d'exploitation, transferts de charges | | | | |
| 7 | 3- PRESTATIONS ET FRAIS PAYES | 497 161 423,96 | 6 536 374,99 | 490 625 048,97 | 448 559 936,48 |
| 8 | Prestations et frais payés | 164 008 521,19 | 5 909 401,79 | 158 099 119,40 | 81 414 407,37 |
| 9 | Variation des provisions pour sinistres à payer | -11 422 374,92 | -460 026,80 | -10 962 348,12 | 4 482 836,24 |
| 11 | Variation des provisions des assurances vie | 315 042 000,00 | 1 087 000,00 | 313 955 000,00 | 341 271 100,00 |
| 12 | Var des prov pour fluctuations de sinistralité | 2 041 376,44 | | 2 041 376,44 | 1 697 773,89 |
| 13 | Variation des provisions pour aléas financiers | | | | |
| 14 | Variation des provisions techniques des Contrats en Unités de Comptes | 5 330 901,25 | | 5 330 901,25 | 2 180 818,98 |
| 15 | Variation des provisions pour participation aux bénéfices | 22 161 000,00 | | 22 161 000,00 | 17 513 000,00 |
| 16 | Variation des autres provisions techniques | | | | |
| 17 | 4- CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION | 36 643 235,29 | | 36 643 235,29 | 29 002 712,35 |
| 18 | Charges d'acquisition des contrats | 4 267 185,29 | | 4 267 185,29 | 3 970 052,34 |
| 19 | Achats consommés de matières et fournitures | | | 0,00 | 0,00 |
| 20 | Autres charges externes | 13 357 356,88 | | 13 357 356,88 | 7 862 523,44 |
| 21 | Impôts et taxes | 1 035 659,94 | | 1 035 659,94 | 741 473,59 |
| 22 | Charges de personnel | 13 488 663,41 | | 13 488 663,41 | 10 509 170,49 |
| 23 | Autres charges d'exploitation | 2 940 159,40 | | 2 940 159,40 | 220 969,08 |
| 24 | Dotations d'exploitation | 1 554 210,37 | | 1 554 210,37 | 5 698 523,41 |
| 25 | 5- PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE | 111 897 597,02 | | 111 897 597,02 | 90 349 595,55 |
| 26 | Revenus des placements | 77 381 181,53 | | 77 381 181,53 | 62 365 855,98 |
| 27 | Gains de change | | | | |
| 28 | Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir | 1 393 805,90 | | 1 393 805,90 | 2 062 142,88 |
| 29 | Profits sur réalisation de placements | 27 542 963,59 | | 27 542 963,59 | 18 978 852,16 |
| 30 | Ajust. de VARCUC (1) (plus-values non réalisées) | | | | 2 180 818,98 |
| 31 | Profits provenant de la réévaluation des placements affectés | | | | |
| 32 | Intérêts et autres produits de placements | | | | |
| 33 | Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges | 5 579 646,00 | | 5 579 646,00 | 4 761 925,55 |
| 34 | 6- CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE | 4 876 265,46 | | 4 876 265,46 | 16 007 219,45 |
| 35 | Charges d'intérêts | | | | |
| 36 | Frais de gestion des placements | 1 065 112,21 | | 1 065 112,21 | 546 729,53 |
| 37 | Pertes de change | | | | |
| 38 | Amortissement des différences sur prix de remboursement | 2 659 905,95 | | 2 659 905,95 | 3 282 681,14 |
| 39 | Pertes sur réalisation de placements | 1 151 247,30 | | 1 151 247,30 | 622 770,65 |
| 40 | Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés | | | | |
| 41 | Ajust. de VARCUC (1) (moins-values non réalisées) | | | | |
| 42 | Autres charges de placements | | | | |
| 43 | Dotations sur placement | | | | 11 555 038,13 |
| 44 | RESULTAT TECHNIQUE VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6) | 9 724 374,63 | -5 483 480,47 | 15 207 855,10 | -8 692 493,74 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT

PwC Maroc SARL

COMpte DE PRODUITS ET DE CHARGES (CPC) (II- COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES NON-VIE)

Allianz Maroc SA

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

| | LIBELLE | EXERCICE | | | EXERCICE PRECEDENT |
|----|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | Brut | Cession | Net | Net |
| 1 | 1- PRIMES | 1 701 975 737,53 | 150 111 344,18 | 1 551 864 393,35 | 1 341 093 681,89 |
| 2 | Primes émises | 1 723 316 111,59 | 160 604 596,53 | 1 562 711 515,06 | 1 387 047 086,50 |
| 3 | Variation des provisions pour primes non acquises | 21 340 374,06 | 10 493 252,35 | 10 847 121,71 | 45 953 404,61 |
| 4 | 2- PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION | 5 733 713,50 | | 5 733 713,50 | 11 870 343,82 |
| 5 | Subventions d'exploitation | | | | |
| 6 | Autres produits d'exploitation | 5 466 358,51 | | 5 466 358,51 | 8 224 317,36 |
| 7 | Reprises d'exploitation, transferts de charges | 267 354,99 | | 267 354,99 | 3 646 026,46 |
| 8 | 3- PRESTATIONS ET FRAIS PAYES | 1 187 482 169,00 | 15 341 745,00 | 1 172 140 424,00 | 1 084 780 678,53 |
| 9 | Prestations et frais payés | 995 209 904,20 | 32 697 469,62 | 962 512 434,58 | 904 471 158,06 |
| 10 | Variation des provisions pour sinistres à payer | 104 884 948,68 | -17 355 724,62 | 122 240 673,30 | 143 727 357,49 |
| 12 | Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité | 14 357 256,95 | | 14 357 256,95 | -78 452 085,08 |
| 13 | Variation des provisions pour aléas financiers | | | | |
| 14 | Variation des provisions pour participation aux bénéfices | 1 972 749,00 | | 1 972 749,00 | -1 847 989,92 |
| 16 | Variation des autres provisions techniques | 71 057 310,17 | | 71 057 310,17 | 116 882 237,98 |
| 17 | 4- CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION | 612 363 546,07 | | 612 363 546,07 | 588 583 705,65 |
| 18 | Charges d'acquisition des contrats | 264 860 633,20 | | 264 860 633,20 | 228 822 803,56 |
| 19 | Achats consommés de matières et fournitures | 12 192 713,90 | | 12 192 713,90 | 8 086 623,88 |
| 20 | Autres charges externes | 103 564 793,28 | | 103 564 793,28 | 104 910 897,06 |
| 21 | Impôts et taxes | 11 870 686,46 | | 11 870 686,46 | 10 656 207,08 |
| 22 | Charges de personnel | 154 606 438,24 | | 154 606 438,24 | 151 034 235,05 |
| 23 | Autres charges d'exploitation | 35 910 963,35 | | 35 910 963,35 | 3 175 692,63 |
| 24 | Dotations d'exploitation | 29 357 317,64 | | 29 357 317,64 | 81 897 246,39 |
| 25 | 5- PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE | 408 501 704,59 | | 408 501 704,59 | 239 397 347,23 |
| 26 | Revenus des placements | 134 133 001,87 | | 134 133 001,87 | 126 735 789,48 |
| 27 | Gains de change | 106 182,79 | | 106 182,79 | -47 774,21 |
| 28 | Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir | 1 583 844,39 | | 1 583 844,39 | 1 474 421,08 |
| 29 | Profits sur réalisation de placements | 270 238 415,29 | | 270 238 415,29 | 106 868 989,30 |
| 30 | Profits provenant de la réévaluation des placements affectés | | | | |
| 31 | Intérêts et autres produits de placements | | | | |
| 32 | Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges | 2 440 260,25 | | 2 440 260,25 | 4 365 921,58 |
| 33 | 6- CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE | 14 835 296,74 | | 14 835 296,74 | 22 831 967,30 |
| 34 | Charges d'intérêts | 2 648 956,68 | | 2 648 956,68 | 3 740 115,07 |
| 35 | Frais de gestion des placements | 4 991 536,93 | | 4 991 536,93 | 4 696 087,50 |
| 36 | Pertes de change | 266 667,75 | | 266 667,75 | 228 786,30 |
| 37 | Amortissement des différences sur prix de remboursement | 1 549 501,39 | | 1 549 501,39 | 1 874 628,66 |
| 38 | Pertes sur réalisation de placements | 5 267 826,46 | | 5 267 826,46 | 10 445 885,83 |
| 39 | Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés | | | | |
| 40 | Autres charges de placements | | | | |
| 41 | Dotations sur placement | 110 807,53 | | 110 807,53 | 1 846 463,94 |
| 42 | RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6) | 301 530 143,81 | 134 769 599,18 | 166 760 544,63 | -103 834 978,54 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) (III - COMPTE NON TECHNIQUE)

Allianz Maroc SA

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

| LIBELLE | OPERATIONS | | Totaux de l'exercice | Exercice Précédent |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Propres à | Concernant les | | |
| 1- PRODUITS NON TECHNIQUES courants | 43 973 354,64 | | 43 973 354,64 | 34 595 730,20 |
| Produits d'exploitation non techniques courants | 38 184 322,27 | | 38 184 322,27 | 27 483 057,50 |
| Intérêts et autres produits non techniques courants | 5 789 032,37 | | 5 789 032,37 | 6 547 966,83 |
| Produits des différences sur prix de remboursement à court terme | | | | 564 705,87 |
| Autres produits non techniques courants | | | | |
| Reprises non techniques, transferts de charges | | | | |
| 2- CHARGES NON TECHNIQUES courantes | 11 782 675,45 | | 11 782 675,45 | 18 560 095,08 |
| Charges d'exploitation non techniques courantes | 8 833 548,81 | | 8 833 548,81 | 8 945 728,30 |
| Charges financières non techniques courantes | 2 775 118,72 | | 2 775 118,72 | 437 688,23 |
| Amortissement des différences sur prix de remboursement | 174 007,92 | | 174 007,92 | 357 656,17 |
| Autres charges non techniques courantes | | | | 8 819 022,38 |
| Dotations non techniques courantes | | | | |
| Résultat non technique courant (1 - 2) | 32 190 679,19 | | 32 190 679,19 | 16 035 635,12 |
| 3- PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS | 153 771 386,06 | | 153 771 386,06 | |
| Produits des cessions d'immobilisations | | | | |
| Subventions d'équilibre | | | | |
| Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif | | | | |
| Autres produits non courants | 139 259 261,07 | | 139 259 261,07 | |
| Reprises non courantes, transferts de charges | 14 512 124,99 | | 14 512 124,99 | |
| 4- CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES | 20 883 721,86 | 4 760 088,76 | 25 643 810,62 | 6 441 170,98 |
| valeurs tenues à disposition des immobilisations - 5146 | 477 593,07 | | 477 593,07 | 49 406,33 |
| Subventions accordées | | | | |
| Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif | | | | |
| Autres charges non courantes | 145 091,98 | 4 760 088,76 | 4 905 180,74 | 6 391 764,65 |
| Dotations non courantes | 20 261 036,81 | | 20 261 036,81 | |
| Résultat non technique non courant (3 - 4) | 132 887 664,20 | -4 760 088,76 | 128 127 575,44 | -6 441 170,98 |
| RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4) | 165 078 343,39 | -4 760 088,76 | 160 318 254,63 | 9 594 464,14 |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (CPC) (IV RECAPITULATION)

Allianz Maroc SA

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

| LIBELLE | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| I- RESULTAT TECHNIQUE VIE | 15 207 855,10 | -8 692 493,74 |
| II- RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE | 166 760 544,63 | -103 834 978,54 |
| III- RESULTAT NON TECHNIQUE | 160 318 254,63 | 9 594 464,14 |
| IV- RESULTAT AVANT IMPOTS | 342 286 654,36 | -102 933 008,14 |
| V- IMPOTS SUR LES RESULTATS | 80 262 257,61 | 5 576 777,48 |
| VI- RESULTAT NET | 262 024 396,75 | -108 509 785,62 |
| TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE | 547 352 404,82 | 484 877 374,54 |
| TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE | 1 966 099 811,44 | 1 592 361 372,94 |
| TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES | 197 744 740,70 | 34 595 730,20 |
| TOTAL DES PRODUITS | 2 711 196 956,96 | 2 111 834 477,68 |
| TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE | 532 144 549,72 | 493 569 868,28 |
| TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE | 1 799 339 266,81 | 1 696 196 351,48 |
| TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES | 37 426 486,07 | 25 001 266,06 |
| IMPOTS SUR LES RESULTATS | 80 262 257,61 | 5 576 777,48 |
| TOTAL DES CHARGES | 2 449 172 560,21 | 2 220 344 263,30 |
| RESULTAT NET | 262 024 396,75 | -108 509 785,62 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

E.S.G (1/2) - Etat des Soldes de Gestion | (I - Tableau de Formation des Résultats (TFR))

| | E.S.G TFR | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|----|---|-------------------------|-------------------------|
| 1 | Primes acquises | 2 138 483 439,85 | 1 853 109 185,62 |
| 1a | Primes émises | 2 159 823 813,91 | 1 923 620 615,69 |
| 1b | Variation des provisions pour primes non acquises | 21 340 374,06 | 70 511 430,07 |
| 2 | Variation des provisions mathématiques | 277 040 891,03 | 331 974 532,95 |
| 3 | Ajustement VARCUC | | -1 925 065,08 |
| 4 | Charges des prestations | 1 348 625 749,96 | 1 170 120 463,72 |
| 4a | Prestations et frais payés (hors rubrique 9) | 1 159 218 425,39 | 1 009 112 101,28 |
| 4b | Variation des provisions pour prestations et diverses | 189 407 324,57 | 161 008 362,44 |
| A | SOLDE DE SOUSCRIPTION "MARGE BRUTE" | 512 816 798,86 | 352 939 254,03 |
| 5 | Charges d'acquisition | 269 127 818,49 | 232 792 855,90 |
| 6 | Autres charges techniques d'exploitation | 379 878 962,87 | 384 793 562,10 |
| 8 | Produits techniques d'exploitation | 5 733 713,50 | 13 235 196,05 |
| B | CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES | 643 273 067,86 | 604 351 221,95 |
| C | MARGE D'EXPLOITATION | -130 456 269,00 | -251 411 967,92 |
| 8 | Produits nets des placements (hors ajustement VARCUC) | 500 687 739,41 | 288 982 690,95 |
| 9 | Participations aux résultats et charges des intérêts crédités | 58 976 951,97 | 42 258 024,05 |
| D | SOLDE FINANCIER | 441 710 787,44 | 246 724 666,90 |
| E | RESULTAT TECHNIQUE BRUT | 311 254 518,44 | -4 687 301,02 |
| 10 | Part des réassureurs dans les primes acquises | 151 164 238,70 | 118 852 576,97 |
| 11 | Part des réassureurs dans les prestations payées | 38 606 871,41 | 23 226 535,85 |
| 12 | Part des réassureurs dans les provisions | -16 728 751,42 | -12 214 130,14 |
| F | SOLDE DE REASSURANCE | -129 286 118,71 | -107 840 171,26 |
| G | RESULTAT TECHNIQUE NET | 181 968 399,73 | -112 527 472,28 |
| 13 | Résultat non technique courant | 32 190 679,19 | 16 035 635,12 |
| 14 | Résultat non technique non courant | 128 127 575,44 | -6 441 170,98 |
| H | RESULTAT NON TECHNIQUE | 160 318 254,63 | 9 594 464,14 |
| I | RESULTAT AVANT IMPOT | 342 286 654,36 | -102 933 008,14 |
| 15 | Impôts sur les sociétés | 80 262 257,61 | 5 576 777,48 |
| J | RESULTAT NET | 262 024 396,75 | -108 509 785,62 |
| 16 | MARGE D'EXPLOITATION NETTE DE REASSURANCE | -259 742 387,71 | -359 252 139,18 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

**ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)
(CAF)**

Allianz Maroc SA

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

| | | LIBELLE | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|----|-----|---|-----------------------|------------------------|
| 1 | | Résultat net de l'exercice | | |
| | (+) | Bénéfice | 262 024 396,75 | |
| | (-) | Perte | | 108 509 785,62 |
| 2 | (+) | Dotations d'exploitation | 13 694 818,47 | 52 702 297,63 |
| 3 | (+) | Dotations sur placements | 110 807,53 | 13 401 502,07 |
| 4 | (+) | Dotations non techniques courantes | | |
| 5 | (+) | Dotations non techniques non courantes | 20 261 036,81 | |
| 6 | (-) | Reprises d'exploitation | 267 354,99 | 3 646 026,46 |
| 7 | (-) | Reprises sur placements | 7 426 109,94 | 8 722 334,81 |
| 8 | (-) | Reprises non techniques courantes | | |
| 9 | (-) | Reprises non techniques non courantes | | |
| 10 | (-) | Profits provenant de la réévaluation | | |
| 11 | (+) | Pertes provenant de la réévaluation | | |
| 12 | (-) | Produits des cessions d'immobilisations | | |
| 13 | (+) | V.N.A. des immobilisations cédées | 477 593,07 | 49 406,33 |
| | (=) | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 288 875 187,70 | -54 724 940,86 |
| 14 | (-) | Distribution de bénéfices | | 160 000 000,00 |
| | (=) | AUTOFINANCEMENT | 288 875 187,70 | -214 724 940,86 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

Tableau de Financement de l'exercice

| I. SYNTHES DES MASSES DU BILAN | Exercice | Exercice précédent | Variation (a - b) | |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | | | Emplois | Ressources |
| | a | b | c | d |
| { 1 } Financement permanent | 1 079 974 011,30 | 797 688 577,74 | | 282 285 433,56 |
| { 2 } Moins actif immobilisé | 493 658 066,70 | 429 383 060,71 | 64 275 005,99 | |
| { 3 } FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A) | 586 315 944,60 | 368 305 517,03 | | 218 010 427,57 |
| { 4 } Provisions techniques nettes de cessions | 331 512 680,38 | 4 778 511 639,68 | | 553 001 040,70 |
| { 5 } Placements moins dépôts des réassureurs | 5 287 073 912,37 | 4 645 919 818,42 | 641 154 093,95 | |
| { 6 } = BESOIN EN COUVERTURE (4-5) (B) | 44 438 768,01 | 132 591 821,26 | 88 153 053,25 | |
| { 7 } Actif circulant | 1 187 526 110,39 | 1 130 487 061,21 | 57 039 049,18 | |
| { 8 } Moins Passif circulant | 675 186 922,23 | 689 538 971,14 | 14 352 048,91 | |
| { 9 } = BESOINS DE FINANCEMENT (7-8) (C) | 512 339 188,16 | 440 948 090,07 | 71 391 098,09 | |
| { 10 } TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) (A + B - C) | 118 415 524,45 | 59 949 248,22 | 58 466 276,23 | |

| II. FLUX DE TRSORERIE | EXERCICE | Exercice précédent |
|---|------------------------|------------------------|
| I. RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 262 024 396,75 | -108 509 785,62 |
| { + } Variation des provisions techniques nettes de cessions | 552 409 668,46 | 599 751 982,97 |
| { - } Variation des frais d'acquisition reportés | 178 234 956,32 | 748 265,49 |
| { - } Variation des amortissements et provisions (dotations moins reprises) | -151 697 963,61 | 87 652 123,98 |
| { - } Variation des ajustements VARCUC (736 - 636) | -3 076 312,38 | -2 310 065,08 |
| { - } =+ ou - values provenant de la réévaluation d'éléments d'actif | | |
| { - } + ou - values réalisées sur cessions d'éléments d'actifs | | |
| { - } Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42) | -114 035 146,29 | -90 832 088,94 |
| { - } Variation des créances pour espèces ou titres déposées (267) | | |
| { - } Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 - 443 à 448) | -28 033 995,50 | -37 382 045,18 |
| { - } Autres variations (349 - 449) | 39 512 391,38 | -5 597 901,53 |
| A- FLUX D'EXPLOITATION | 735 337 995,13 | 443 520 486,09 |
| { + } Acquisitions - cessions d'immeubles (261) | | |
| { + } Acquisitions - cessions d'obligations (262) | -302 165 766,98 | 294 821 077,18 |
| { + } Acquisitions - cessions d'actions (263) | -162 688 375,15 | -368 611 342,62 |
| { + } Autres Acquisitions - cessions du (26) | -163 517 041,80 | -67 612 413,78 |
| { + } Autres Acquisitions - cessions (21 22 23 24 25 35) | -49 094 331,28 | -98 808 263,48 |
| B- FLUX NET D'INVESTISSEMENT | -677 465 515,21 | -240 210 942,70 |
| { - } Dividendes versés | 0,00 | -160 000 000,00 |
| { + } Emissions/(remboursement) nets d'emprunts | 0,00 | 0,00 |
| { + } Augmentation /(réduction) de capital et fonds d'établissement | 0,00 | 0,00 |
| { + } Augmentation /(réduction) d'actions auto-détenues | 0,00 | 0,00 |
| C- FLUX NET DE FINANCEMENT | 0,00 | -160 000 000,00 |
| D - IMPACT DE CHANGE (+17 - 27 37 + 47) | 593 796,31 | 405 512,32 |
| E - VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (A + B + C + D) | 58 466 276,23 | 43 715 055,71 |
| TRESORERIE DEBUT D'EXERCICE | 59 949 248,22 | 16 234 192,51 |
| TRESORERIE FIN D'EXERCICE | 118 415 524,45 | 59 949 248,22 |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARI

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat A1 - Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

| | |
|---|---|
| I - ACTIF IMMOBILISE | |
| A - Evaluation à l'entrée | |
| 1 - Immobilisations en non-valeurs | Sont inscrites à leur coût historique |
| 2 - Immobilisations incorporelles | Sont inscrites à leur coût d'acquisition |
| 3 - Immobilisations corporelles | Sont inscrites à leur coût d'acquisition |
| 4 - Immobilisations financières | Selon la nature des placements (voir point 5, ci-dessous) |
| 5 - Placements directs aux opérations d'investissement | Sont inscrites à leur coût d'acquisition ou de revient. Les constructions sont amorties linéairement sur une période de 25 ans. |
| B - Corrections de valeurs | |
| 1 - Méthodes d'amortissements | Amortissement linéaire |
| 2 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | Méthodes réglementaires |
| 3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif | na |
| II - ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie) | |
| A - Evaluation à l'entrée | |
| 1 - Part des réassureurs dans les provisions techniques | Application des traités de réassurance |
| 2 - Créances et autres actifs circulants | Valeurs historiques |
| 3 - Titres et autres valeurs de placements | Selon la nature des placements voir le point 5, ci-dessus |
| B - Corrections de valeurs | |
| 1 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | Evaluations réglementaires |
| 2 - Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif | na |
| III - FINANCEMENT PERMANENT | |
| 1 - Méthodes de réévaluation | Rapport d'expert |
| 2 - Méthodes d'évaluation des provisions réglementées | Méthodes réglementaires |
| 3 - Dettes de financement permanent | Valeurs historiques |
| 4 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges | Evaluées en fonction des risques éventuels des litiges en cours opposant la Compagnie à des tiers. |
| 5 - Méthodes d'évaluation des provisions techniques | Méthodes réglementaires selon l'arrêté du ministre des finances et de la privatisation n° 1548-05 du 10/10/2005 |
| 6 - Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif | na |
| IV - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie) | |
| 1 - Dettes pour espèces remises par les réassureurs | Application des conditions des traités de réassurance |
| 2 - Dettes du passif circulant | Valeurs historiques |
| 3 - Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges | Méthodes réglementaires |
| 4 - Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif | na |
| V - TRESORERIE | |
| 1 - Trésorerie - Actif | Valeurs historiques |
| 2 - Trésorerie - Passif | Valeurs historiques |
| 3 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | Méthode forfaitaire |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc S.A.S.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat A2 - Etat des dérogations

| Indication des Dérogations | Justifications des Dérogations | Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats |
|--|--------------------------------|---|
| I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux | | |
| II. Dérogations aux méthodes d'évaluation | | |
| III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse | | |

Néant

FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
 PwC Maroc SARL

Etat A3 - Etat des changements de méthodes

| Nature des Changements | Justification des Changements | Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats |
|---|-------------------------------|---|
| I CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| II CHANGEMENT AFFECTANT LES RECLES DE PRESENTATION | | |
| | | |
| | | |
| | | |

Néant

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SAPI

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat B1 - Détail des non-valeurs

| Compte Principal | Intitulé | Montant |
|------------------|---|---------------|
| 211 | FRAIS PRELIMINAIRES | 13 522 765,68 |
| 2111 | Frais de constitution | |
| 2112 | Frais préalables au démarrage | |
| 2113 | Frais d'augmentation du capital | |
| 2114 | Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations | |
| 2116 | Frais de prospection | |
| 2117 | Frais de publicité | 13 522 765,68 |
| 2118 | Autres frais préliminaires | |
| 212 | CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES | |
| 2121 | Frais d'acquisitions des immobilisations | |
| 2122 | Frais d'acquisitions de placement | |
| 2125 | Frais d'émission des emprunts | |
| 2126 | Frais d'acquisition des contrats précomptés | |
| 2128 | Autres charges à répartir | |
| 213 | PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS | |
| 2130 | Primes de remboursements des obligations | |
| | TOTAL | 13 522 765,68 |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT

PwC Maroc SAS

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat B2 - Tableau des immobilisations autres que financières | - Assurances

| NATURE | MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|---|-----------------------------------|----------------------|--|----------|------------|-----------------------|---------------------|------------------------------|
| | | Acquisition | Production par l'entreprise pour elle- même | Virement | Cession | Retrait | Virement | |
| IMMOBILISATION EN NON-VALEURS | 25 671 578,82 | 358 221,60 | | | | 12 507 034,74 | | 13 522 765,68 |
| *Frais préliminaires | 25 671 578,82 | 358 221,60 | | | | 12 507 034,74 | | 13 522 765,68 |
| *Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | | | | | |
| *Primes de remboursement obligations | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 230 448 577,57 | 15 526 053,58 | | | | 172 833 174,38 | | 73 141 456,77 |
| * Immobilisation en recherche et développement | | | | | | | | |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 230 448 577,57 | 15 526 053,58 | | | | 172 833 174,38 | | 73 141 456,77 |
| * Fonds commercial | | | | | | | | |
| *Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 73 095 296,57 | 8 687 534,17 | | | | 9 312 043,26 | 6 312 735,46 | 66 158 052,02 |
| * Terrains | | | | | | | | |
| *Constructions | | | | | | | | |
| *Installat. techniques, matériel et outillage | 2 711 591,26 | 159 409,80 | | | | | | 2 871 001,06 |
| * Matériel de transport | | | | | | | | |
| *Immobilisations corporelles en cours | 12 968 051,22 | | | | | | 6 312 735,46 | 6 655 315,76 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 57 415 654,09 | 8 528 124,37 | | | | 9 312 043,26 | | 56 631 735,20 |
| *Autres immobilisations corporelles | | | | | | | | |
| PLACEMENTS IMMOBILIERS | 490 767 386,57 | | | | | 164 133,40 | | 490 603 253,17 |
| Terrains | 48 900 000,00 | | | | | | | 48 900 000,00 |
| Constructions | 211 867 457,40 | | | | | 164 133,40 | | 211 703 324,00 |
| Autres placements immobiliers | 229 999 929,17 | | | | | | | 229 999 929,17 |
| TOTAL GENERAL | 819 982 839,53 | 24 571 809,35 | | | | 194 816 385,78 | 6 312 735,46 | 643 425 527,64 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

Etat B2 Bis - Tableau des amortissements (Assurances)

| NATURE | Cumul début exercice | Dotation de l'exercice | Amortissement sur les immobilisations sorties | Virement | Cumul d'amortissement en fin d'exercice |
|---|-----------------------|------------------------|---|----------|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 = 1 + 2 - 3 + 4 |
| IMMOBILISATION EN NON-VALEURS | 24 409 446,98 | 426 523,85 | 12 507 034,74 | | 12 328 936,09 |
| * Frais préliminaires | 24 409 446,98 | 426 523,85 | 12 507 034,74 | | 12 328 936,09 |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | | |
| * Primes de remboursement des obligations | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 220 170 943,62 | 4 961 117,41 | 172 884 014,09 | | 52 248 046,94 |
| * Immobilisation en recherche et développement | | | | | |
| * Brevets, marques droits et valeurs similaires | 220 170 943,62 | 4 961 117,41 | 172 884 014,09 | | 52 248 046,94 |
| * Fonds commercial | | | | | |
| * Autres immobilisations incorporelles | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 44 918 897,18 | 5 100 061,80 | 8 867 696,48 | | 41 151 262,50 |
| * Terrains | | | | | |
| * Constructions | | | | | |
| * Installations techniques; matériel et outillage | 562 710,54 | 451 078,35 | 0,00 | | 1 013 788,89 |
| * Matériel de transport | | | | | |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 44 356 186,64 | 4 648 983,45 | 8 867 696,48 | | 40 137 473,61 |
| * Autres immobilisations corporelles | | | | | |
| * Immobilisations corporelles en cours | | | | | |
| PLACEMENTS IMMOBILIERS | 96 042 735,75 | 4 177 674,41 | 0,00 | | 100 220 410,16 |
| Terrains | | | | | |
| Constructions | 96 042 735,75 | 4 177 674,41 | 0,00 | | 100 220 410,16 |
| Autres placements immobiliers | | | | | |
| TOTAL GENERAL | 385 542 023,53 | 14 665 377,47 | 194 258 745,31 | | 205 948 655,69 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc

Etat B4 I - Tableau des titres de participation (assurances) | I-Immobilisations financières

| Raison sociale de la société émettrice | N° IF | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital en % | Prix d'acquisition global | Valeur nette comptable | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | | Produits inscrits au C.P.C de l'exercice | |
|--|-------|--------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|--|-----------------|--------------|--|------|
| | | | | | | | Date de clôture | Situation nette | Résultat net | | |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | |
| Néant | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | 0,00 | 0,00 | -- | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SAS

Etat B4 II - Tableau des titres de participation (assurances) | II-Placements affectés aux opérations d'assurances

| Raison sociale de la société émettrice | N° IF | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital en % | Prix d'acquisition global | Valeur nette comptable | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | | Produits inscrits au C.P.C de l'exercice |
|--|----------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|--|--------------------------|-------------------------|--|
| | | | | | | | Date de clôture | Situation nette | Résultat net | |
| | | | | | | | 6 | 7 | 8 | |
| Compagnie d'Assurances Transports | 1085427 | Assurances | 947 654 000,00 | 5,70 | 9 272 536,90 | 9 272 536,90 | 31/12/2024 | 818 147 884,08 | 250 719 001,99 | 14 184 920,00 |
| AFRICA AS | 15217466 | Assurances | 3 145 979 526,00 | 0,00 | 771 401,99 | 771 401,99 | 31/12/2024 | 12 413 492 130,90 | 1 404 987 898,00 | 0,00 |
| TAMER | 1003149 | Assurances | 30 035 000,00 | 0,00 | 250 000,00 | 250 000,00 | 31/12/2024 | 184 031 881,81 | 11 404 898,00 | 0,00 |
| WATA Assurances | 1085467 | Assurances | 300 000 000,00 | 0,00 | 8 483 400,00 | 8 483 400,00 | 31/12/2024 | 4 896 974 354,73 | 285 771 814,34 | 200 000,00 |
| ATLANTA | 1085117 | Assurances | 400 000 000,00 | 0,49 | 11 894 843,00 | 11 894 843,00 | 31/12/2024 | 4 009 346 714,28 | 454 350 813,23 | 1 914 000,00 |
| EMOT | 0414829 | Transport | 2 000 000 000 | 83,31 | 1 300 000,00 | 1 000 000,00 | 31/12/2023 | 478 030,34 | 1 453 491,55 | 0,00 |
| Total | | | | | 31 772 400,89 | 31 772 400,89 | ++ | 24 341 130 255,96 | 2 926 881 746,60 | 16 400 892,00 |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT

PwC Maroc SARD

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat B4 Bis - Tableau des placements

| ELEMENTS D'ACTIF | Valeur brute | Valeur nette | Valeur de réalisation | Plus ou moins value latente |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Terrains (2611, 2311, 2312, 2313, 2316) | 48 900 000,00 | 48 900 000,00 | 75 000 000,00 | 26 100 000,00 |
| Constructions (2612, 2321, 2323, 2325, 2327) | 211 703 324,00 | 111 039 078,22 | 135 000 000,00 | 23 960 921,78 |
| Parts et actions de sociétés immobilières (2613) | | | | |
| Autres placements immobiliers (2618, 2318, 2328) | 229 999 929,17 | 229 999 929,17 | 238 203 302,54 | 8 203 373,37 |
| Placements immobiliers en cours (2619, 2392) | | | | |
| Total placements immobiliers | 490 603 253,17 | 389 939 007,39 | 448 203 302,54 | 58 264 295,15 |
| Obligations d'Etat (26211, 26221) | | | | |
| Bons du Trésor (26213, 26223) | 1 703 009 486,93 | 1 695 580 305,61 | 1 899 967 704,45 | 204 387 398,84 |
| Obligations garanties par l'Etat (26215, 26225) | 79 219 527,17 | 79 725 317,36 | 95 301 255,00 | 15 575 937,64 |
| Titres hypothécaires (2623) | | | | |
| Titres de créances négociables (2624) | 796 045 237,00 | 795 342 408,13 | 807 507 675,82 | 12 165 267,69 |
| Titres de créances échues (2625) | | | | |
| Autres obligations et bons (26218, 26228, 2481, 3504, 3506, 3508) | 515 283 768,00 | 515 177 035,36 | 526 114 607,86 | 10 937 572,50 |
| Total Obligations, bons et titres de créances négociables | 3 093 558 019,10 | 3 085 825 066,46 | 3 328 891 243,13 | 243 066 176,67 |
| Titres de participation (2631, 2510) | 60 713 688,25 | 60 713 688,25 | 104 057 198,31 | 43 343 510,06 |
| Actions cotées (2632) + 2581 | 1 112 617 079,21 | 1 112 617 079,21 | 1 276 536 601,81 | 163 919 522,60 |
| OPCVM Obligations 2634 + 2435 | 424 044 585,16 | 424 044 585,16 | 443 817 486,39 | 19 772 901,22 |
| OPCVM Actions (2635) | | | | |
| OPCVM Divers (2636) destinés aux FPC en titrisation | | | | |
| Autres actions et parts sociales (2633, 2638, 3501) | 1 289 676,00 | 1 289 676,00 | 4 575 823,21 | 3 286 147,21 |
| Total actions et titres de participation | 1 598 665 028,62 | 1 598 665 028,62 | 1 828 987 109,71 | 230 322 081,09 |
| Prêts en première hypothèque (2641, 2411) | | | | |
| Avances sur polices vie (2643) | | | | |
| Prêts nantis par des obligations (2644) | | | | |
| Autres prêts (2411, 15.16.18, 83, 87, 2488, 2648, 2683, 2688) | 179 123 825,04 | 164 789 638,48 | 166 635 439,68 | 1 845 801,20 |
| Total prêts et créances immobilisés | 179 123 825,04 | 164 789 638,48 | 166 635 439,68 | 1 845 801,20 |
| Dépôts à terme (2651) | | | | |
| OPCVM Monétaires (2653) | 494 258 030,27 | 494 258 030,27 | 534 945 884,31 | 40 687 854,04 |
| Autres dépôts (2658, 2486) | 234 950,00 | 234 950,00 | 234 950,00 | 0,00 |
| Valeurs remises aux cédantes (2672) | | | | |
| Créances pour espèces remises aux cédantes (2675) | | | | |
| Total Dépôts | 494 492 980,27 | 494 492 980,27 | 535 180 834,31 | 40 687 854,04 |
| Placements immobiliers (2661) | | | | |
| Obligations et bons (2662) | | | | |
| Actions et parts autres que les OPCVM (2263) | | | | |
| Parts et actions OPCVM (2664) | 90 470 000,00 | 90 470 000,00 | 90 470 000,00 | 0,00 |
| Parts et actions autres OPCVM (2665) | | | | |
| Autres placements (2668) | | | | |
| Total Placements unités de comptes | 90 470 000,00 | 90 470 000,00 | 90 470 000,00 | 0,00 |
| TOTAL | 5 946 913 106,20 | 5 824 181 721,23 | 6 398 367 929,36 | 574 186 208,14 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SASU

TABLEAU DES PROVISIONS TECHNIQUES

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Allianz Maroc SA

| LIBELLE | Montant au début de l'exercice | | | Variation de l'exercice | | | Montant à la fin de l'exercice | | |
|--|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | Brut | Cession | Net | Brut | Cession | Net | Brut | Cession | Net |
| Provisions pour primes non acquises | 427 359 313,79 | 64 268 549,97 | 363 090 763,82 | 21 340 374,06 | 10 493 252,35 | 10 847 121,71 | 448 699 687,85 | 74 761 802,32 | 373 937 885,53 |
| Provisions pour sinistres à payer | 2 484 099 534,09 | 146 764 528,54 | 2 337 335 005,55 | 93 462 573,76 | -17 815 751,42 | 111 278 325,18 | 2 577 562 107,85 | 128 948 777,12 | 2 448 613 330,73 |
| Provisions des assurances-vie | 1 750 857 000,00 | 51 584 900,00 | 1 699 272 100,00 | 315 042 000,00 | 1 087 000,00 | 313 955 000,00 | 2 065 899 000,00 | 52 671 900,00 | 2 013 227 100,00 |
| Provisions pour fluctuations de sinistralité | 13 052 907,22 | 0,00 | 13 052 907,22 | 16 398 633,39 | 0,00 | 16 398 633,39 | 29 451 540,61 | 0,00 | 29 451 540,61 |
| Provisions pour décrets financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Provisions des contrats en U.C. | 10 709 098,7 | 0,00 | 10 709 098,75 | 5 330 901,25 | 0,00 | 5 330 901,25 | 16 040 000,00 | 0,00 | 16 040 000,00 |
| Provisions pour participation aux bénéfices | 71 390 782,96 | 0,00 | 71 390 782,96 | 24 133 749,00 | 0,00 | 24 133 749,00 | 95 524 531,96 | 0,00 | 95 524 531,96 |
| Provisions techniques sur placements | 145 576 828,60 | 0,00 | 145 576 828,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 145 576 828,60 | 0,00 | 145 576 828,60 |
| Autres Provisions techniques | 138 084 152,78 | 0,00 | 138 084 152,78 | 71 057 310,17 | 0,00 | 71 057 310,17 | 209 141 462,95 | 0,00 | 209 141 462,95 |
| TOTAL | 5 041 129 618,19 | 262 617 978,51 | 4 778 511 639,68 | 546 765 541,63 | -6 235 499,07 | 553 001 040,70 | 5 587 695 159,82 | 256 382 479,44 | 5 331 312 680,38 |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc S.A.P.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat B5 Bis - Tableau des provisions - autres provisions (Assurances)

| NATURE | MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE | DOTATIONS | | | REPRISES | | | Montant fin d'exercice |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|
| | | d'exploitation (techniques) | sur placement | non techniques | d'exploitation (techniques) | sur placement | non techniques | |
| 1-Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | 23 718 383,43 | | 110 807,53 | | 865 566,40 | 7 426 109,94 | | 15 537 514,62 |
| 2-Provisions réglementées | | | | | | | | |
| 3-Provisions durables pour risques et charges | 23 798 455,66 | | | 20 261 036,81 | | | | 44 059 492,47 |
| SOUS-TOTAL (A) | 47 516 839,09 | | 110 807,53 | 20 261 036,81 | 865 566,40 | 7 426 109,94 | | 59 597 007,09 |
| 4-Provisions pour dépréciation de l'actif circulant | 584 092 453,44 | 17 216 709,54 | | | 1 140 436,50 | | | 600 168 726,48 |
| 5-Autres provisions pour risques et charges | 2 567 568,89 | | | | | | 593 796,31 | 1 973 772,58 |
| 6-Provisions pour dépréc. des cptes de trésorerie | | | | | | | | |
| SOUS-TOTAL (B) | 586 660 022,33 | 17 216 709,54 | | | 1 140 436,50 | | 593 796,31 | 602 142 499,06 |
| TOTAL (A+B) | 634 176 861,42 | 17 216 709,54 | 110 807,53 | 20 261 036,81 | 2 006 002,90 | 7 426 109,94 | 593 796,31 | 661 739 506,15 |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT

PnC Mares SARL

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat B6 - Tableau des créances

| Créances | Total | Analyse par Echéance | | | Autres Analyses | | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non recouvrées | Montants en Devises | Montants sur l'Etat et Organismes Publics | Montants sur les Entreprises liées | Montants Représentés par Effets |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | 3 421 907 755,78 | | 3 421 907 755,78 | | | | | |
| Immobilisations financières | 348 277 233,88 | | 348 277 233,88 | | | | | |
| - Prêts immobilisés | 37 256 295,14 | | 37 256 295,14 | | | | | |
| - Autres créances financières | 311 020 938,74 | | 311 020 938,74 | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 073 630 521,90 | | 3 073 630 521,90 | | | | | |
| - Obligations et bons TCN | 3 073 630 521,90 | | 3 073 630 521,90 | | | | | |
| - Prêts et effets assimilés | | | | | | | | |
| - Créances pour dépôts auprès de cédantes | | | | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 2 043 820 970,73 | 1 001 597 037,76 | 1 042 223 940,97 | | | 71 907 724,51 | | |
| Immobilisations financières | 256 382 479,44 | | 256 382 479,44 | | | | | |
| - Cessionnaires et comptes rattachés | 25 713 715,10 | | 25 713 715,10 | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 248 307 791,29 | 644 949 356,25 | 603 358 435,04 | | | | | |
| - Personnel | 2 504 682,60 | | 2 504 682,60 | | | | | |
| - Etat | 71 907 724,51 | 71 907 724,51 | | | | 71 907 724,51 | | |
| - Comptes d'associés | | | | | | | | |
| - Autres débiteurs | 279 659 911,43 | 172 792 336,00 | 106 867 575,43 | | | | | |
| - Comptes de régularisation - Actif | 159 344 674,36 | 111 947 621,00 | 47 397 052,36 | | | | | |
| T O T A U X | 5 465 728 734,51 | 1 001 597 037,76 | 4 464 131 696,75 | | | 71 907 724,51 | | |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
Duo M... SARL

Etat B7 - Tableau des dettes

| Dettes | Total | Analyse par Échéance | | | Autres Analyses | | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non payées | Montants en Devises | Montants sur l'Etat et Organismes Publics | Montants sur les Entreprises liées | Montants Représentés par Effets |
| DE FINANCEMENT | | | | | | | | |
| - Emprunts obligataires | | | | | | | | |
| - Autres dettes de financement | | | | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 770 730 380,13 | 237 164 656,37 | 533 565 723,76 | | | | | |
| - Dettes pour dépôts des réassureurs | 97 517 230,48 | | 97 517 230,48 | | | | | |
| - Cessionnaires et comptes rattachés | 103 649 428,36 | | 103 649 428,36 | | | | | |
| - Personnel | 153 491 583,71 | 64 372 320,08 | 89 119 263,63 | | | | | |
| - Organismes sociaux | 26 525 870,78 | | 26 525 870,78 | | | | | |
| - Etat | 13 725 962,87 | | 13 725 962,87 | | | | | |
| - Comptes d'associés | 65 250 824,39 | | 65 250 824,39 | | | | | |
| - Autres créanciers | 275 317 294,44 | 172 792 336,29 | 102 524 958,15 | | | | | |
| - Comptes de régularisation - Passif | 35 252 185,10 | | 35 252 185,10 | | | | | |
| TOTAUX | 770 730 380,13 | 237 164 656,37 | 533 565 723,76 | | | | | |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat B9 - Engagements financiers reçus ou donnés | Hors opérations de crédit-bail

| Engagements Donnés | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
|--------------------|-------------------|-----------------------------|
|--------------------|-------------------|-----------------------------|

Engagement donné

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

Néant

Engagement reçu

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

Néant

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PricewaterhouseCoopers

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Allianz Maroc SA

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

| | DESIGNATION | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|------------|--|-------------------------|-------------------------|
| 701 | Primes émises | | |
| | | 1 998 166 322,86 | 1 780 210 013,26 |
| 702 | Variation des provisions pour primes non acquises | -10 847 121,71 | -45 953 404,61 |
| 716 | Subventions d'exploitation | | |
| 718 | Autres produits d'exploitation | | |
| | | 5 466 358,51 | 9 589 169,59 |
| | Revenus des placements | | |
| | | 211 514 183,40 | 189 101 645,46 |
| 732 | Revenus des placements immobiliers | | |
| | Revenus des obligations | 113 325 141,36 | 100 614 242,30 |
| | Revenus des actions | 92 412 700,64 | 69 794 621,02 |
| | Reste du poste revenus des placements | 5 776 341,40 | 18 692 782,14 |
| | | 297 781 378,88 | 125 847 841,46 |
| | Profits sur réalisation de placements | | |
| 735 | Placements immobiliers | | |
| | Obligations et bons | | 14 266 949,78 |
| | Actions et parts sociales | 297 781 378,88 | 111 580 891,68 |
| | Reste du poste Profits sur réalisations de placements | | |
| | | | |
| 738 | Intérêts et autres produits de placements | | |
| | Intérêts et produits assimilés | | |
| | Reste du poste autres produits de placements | | |
| 601 | Prestations et frais payés | 1 120 611 553,98 | 985 885 565,43 |
| 602 à 608 | Variation des provisions techniques | 542 153 918,99 | 547 455 049,58 |
| 611 | Charges d'acquisition des contrats | 269 127 818,49 | 232 792 855,90 |
| | Achats consommés de matières et fournitures | 12 192 713,90 | 8 086 623,88 |
| 612 | Achats non stockés de matières et de fournitures | 7 230 059,77 | 5 317 244,39 |
| | Achats de travaux, études et prestations de services | 4 962 654,13 | 2 769 379,49 |
| | Reste sur poste achats consommés de matières et fournitures. | | |
| | | 116 922 150,16 | 112 773 420,50 |
| 613 et 614 | Autres charges externes | | |
| | Locations et charges locatives | 11 120 845,25 | 9 012 739,12 |
| | Redevances de crédit bail | | |
| | Entretien et réparations | 22 039 543,97 | 13 638 322,96 |
| | Primes d'assurances | 108 351,19 | 188 444,08 |
| | Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise | | |
| | Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 34 724 251,69 | 25 039 256,53 |
| | Déplacements, missions et réceptions | 10 032 208,57 | 9 137 412,55 |
| | Reste du poste autres charges externes | 38 896 949,49 | 55 757 245,26 |
| | | 168 095 101,65 | 161 543 405,54 |
| 617 | Charges de personnel | | |
| | Rémunération du personnel | 141 745 406,34 | 131 058 802,56 |
| | Charges sociales | 41 470 323,05 | 38 102 497,23 |
| | Reste du poste charges du personnel | -15 120 627,74 | -7 617 894,25 |
| | | 38 851 122,75 | 3 396 661,71 |
| 618 | Autres charges d'exploitation | | |
| | Pertes sur créances irrécouvrables | 33 728 410,13 | 604 025,55 |
| | Reste du poste autres charges d'exploitation | 5 122 712,62 | 2 792 636,16 |
| 631 | Charges d'intérêts | 2 648 956,68 | 3 740 115,07 |
| | Frais de gestion des placements | | |
| 632 | Frais de gestion des immeubles | 6 056 649,14 | 5 242 817,03 |
| | Frais de gestion des titres | 6 056 649,14 | 5 242 817,03 |
| | Reste du poste charges de placement | | |
| | | 6 419 073,76 | 11 068 656,48 |
| 635 | Perles sur réalisation de placements | | |
| | Placements immobiliers | | |
| | Obligations et bons | 99 547,99 | 4 145 591,21 |
| | Actions et parts sociales | 6 319 525,77 | 6 923 065,27 |
| | Reste du poste Perles sur réalisation de placements | | |
| | | | |
| 638 | Autres charges de placements | | |
| | Pertes sur prêts et effets assimilés | | |
| | Reste du poste autres charges de placements | | |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATIONPOUR IDENTIFICATION SEULEMENT
Allianz Maroc SARL

Etat B12 - Passage du résultat net comptable au résultat net fiscal |(Assurances)

| INTITULES | MONTANT (+) | MONTANT (-) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| I. RESULTAT NET COMPTABLE | | |
| Bénéfice net | 262 024 396,75 | |
| Perte nette | | |
| II. REINTEGRATIONS FISCALES | 506 191 059,45 | |
| II. 1. REINTEGRATIONS FISCALES Courantes | 400 285 101,17 | |
| Charges véhicules non déductibles (61316) | 1 552 513,27 | |
| Cadeaux à la clientèle (compte 61446) | 886 921,49 | |
| Dons 61462 | 121 536,24 | |
| Charges exercices antérieurs | 7 802 850,04 | |
| Provision créances douteuses | 389 040 722,50 | |
| Pertes sur créances irrécouvrables 6182 | 880 557,63 | |
| II. 2. REINTEGRATIONS FISCALES Non Courantes | 105 905 958,28 | |
| Impôts sur les sociétés (6708) | 769 381,00 | |
| Autres charges non techniques (65831) amende fiscale | 145 091,98 | |
| Provision pour risques divers (6598) | 20 261 036,81 | |
| Autres charges non courantes (6584) | 4 759 978,81 | |
| V.N.A.immb.corporelles | 477 593,07 | |
| Impôts sur les sociétés (6701) | 79 492 876,61 | |
| III. DEDUCTIONS FISCALES | | 433 906 443,03 |
| III. 1. DEDUCTIONS FISCALES Courantes | | 433 906 443,03 |
| Abattement sur les produits de participation (compte 732322)& (741513) | | 88 354 372,83 |
| Reprise provision créances douteuses 2024 | | 345 552 070,20 |
| III. 2. DEDUCTIONS FISCALES Non Courantes | | |
| | | |
| Total | 768 215 456,20 | 433 906 443,03 |
| IV. RESULTAT BRUT FISCAL | | |
| Bénéfice brut si T1 > T2 (A) | 334 309 013,17 | |
| Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B) | | |
| V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1) | | 131 779 391,24 |
| Exercice n-4 | | |
| Exercice n-3 | | |
| Exercice n-2 | | |
| Exercice n-1 | | 131 779 391,24 |
| VI - RESULTAT NET FISCAL | | |
| . Bénéfice net fiscal (A - C) (OU) | 202 529 621,93 | |
| . Déficit net fiscal (B) | | |
| VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES | | |
| VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER | | |
| Exercice n-4 | | |
| Exercice n-3 | | |
| Exercice n-2 | | |
| Exercice n-1 | | |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
DyC Maroc SARL

Etat B13 - Détermination du résultat courant après impôts

| MONTANT | DETERMINATION DU RESULTAT |
|--|---------------------------|
| Résultat technique vie du CPC | 15 207 855,10 |
| Résultat technique non-vie du CPC | 166 760 544,63 |
| Résultat non technique courant du CPC | 32 190 679,19 |
| Réintégration fiscales sur opérations courantes (techniques et non techniques) | 400 285 101,17 |
| Déductions fiscales sur opérations courantes (techniques et non techniques) | 433 906 443,03 |
| Résultat courant légalement imposable | 180 537 737,06 |
| Impôt théorique sur résultat courant | 70 861 061,80 |
| Resultat courant théorique après impôt | 109 676 675,26 |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat B14 - Détail de la taxe sur la valeur ajoutée (Assurances)

| N A T U R E | Solde au début de l'exercice | Opérations comptables de l'exercice | Déclarations T.V.A de l'exercice | Solde fin d'exercice |
|--|------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| | (1) | (2) | (3) | (1+2-3=4) |
| A. TVA Facturée | 13 390 201,76 | 26 153 096,81 | 25 516 322,88 | 14 026 975,69 |
| B. TVA Récupérable | | | | |
| * sur charges | | | | |
| * sur immobilisations | | | | |
| C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A = (A - B) | 13 390 201,76 | 26 153 096,81 | 25 516 322,88 | 14 026 975,69 |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

PASSIFS EVENTUELS

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

DESCRIPTION

La société Allianz Maroc a été soumise le 11 juillet 2018, au contrôle fiscal, des exercices 2016, 2017 et 2018, au titre de :

- IS : l'impôt sur les sociétés;
- RAS: Retenue à la Source;
- TVA: Taxe sur la Valeur Ajoutée;
- IR: Impôt sur le Revenu du Personnel;
- DET: les droits d'enregistrement et des timbres;

Les exercices 2022, 2023, 2024 et 2025 sont non prescrits et pourraient faire l'objet d'un éventuel contrôle Fiscal.

Les déclarations fiscales au titre de la Taxe sur les Contrats d' Assurances (TCA), et les déclarations sociales notamment la CNSS, n'ont pas fait l'objet de contrôle par l'Administration, et sont susceptibles d'être assujetties à des vérifications et à d'éventuels redressements.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
Pr: C Maroc SARL

Etat C1 - Etat de répartition du capital social (Assurances)

| Nom et prénom | Raison sociale | IF | Identification | | | Adresse | Nb Parts exercice | | Valeur nominale | Participation % | | Capital | | |
|---------------------------------------|----------------|---------|----------------|----|---|---------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | CIN | CE | précédent | | Actuel | précédent | | Actuel | Souscrit | Appelé | Libéré | |
| Scarlom Emerging Markets Bond limited | | | Per. | | Beech house, Beech hill road, Dublin 4, Irland | | 337 034,00 | 337 034,00 | 300,00 | 66,78 | 66,78 | 101 110 500,00 | 101 110 500,00 | 101 110 500,00 |
| Allianz Africa Financial Services | | 1084927 | Per. | | 166-168, Boulevard Mohamed Barkat - Casablanca | | 147 524,00 | 147 524,00 | 300,00 | 30,11 | 30,11 | 44 254 900,00 | 44 254 900,00 | 44 254 900,00 |
| ALFA ROMEO BANK MAROC | | | Per. | | Avenue Ben Menni, Rue Abou Fekke, Lot 4 Sabah Zouhour, Route d'Ennouztec, BP 2874 - Fès | | 5 243,00 | 5 243,00 | 300,00 | 1,07 | 1,07 | 1 572 900,00 | 1 572 900,00 | 1 572 900,00 |
| ALFA ROMEO BANK MAROC | | | Per. | | BP 2874 Fès | | 195,00 | 195,00 | 300,00 | 0,07 | 0,07 | 55 000,00 | 55 000,00 | 55 000,00 |
| ALFA ROMEO BANK MAROC | | | Per. | | BP 2874 Fès | | 4,00 | 4,00 | 300,00 | 0,00 | 0,00 | 1 200,00 | 1 200,00 | 1 200,00 |
| Total | | | | | | | 499 000,00 | 499 000,00 | -- | -- | -- | 147 000 000,00 | 147 000 000,00 | 147 000 000,00 |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT

PwC Maroc S.A.R.L.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat C2 - Tableau d'affectation des résultats intervenue au cours de l'exercice

| A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER | MONTANT | B. AFFECTATION DES RESULTATS | MONTANT |
|--|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
| Décision du 17/06/2025 | | Réserve légale | |
| Report à nouveau | 35 553 341,44 | Autres réserves | -108 509 785,62 |
| Résultats nets en instance d'affectation | | Tantièmes | |
| Résultat net de l'exercice | -108 509 785,62 | Dividendes | |
| Prélèvements sur les réserves | | Autres affectations | |
| Autres prélèvements | | Report à nouveau | 35 553 341,44 |
| TOTAL A | -72 956 444,18 | TOTAL B | -72 956 444,18 |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT

PwC Maroc SARL

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat C3 - Résultats et autres éléments caractéristiques de l'entreprise au cours des trois derniers exercices

| Nature des Indications | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2025 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE | | | |
| Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs | 1 017 124 633,44 | 748 218 543,26 | 1 034 720 689,24 |
| OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE | | | |
| 1. Chiffre d'affaires hors taxes | 1 673 448 346,28 | 2 064 003 551,43 | 2 507 124 706,45 |
| 2. Résultat avant impôts | 163 240 388,16 | -102 933 008,14 | 342 286 654,36 |
| 3. Impôts sur les résultats | 47 882 131,00 | 5 576 777,48 | 80 262 257,61 |
| 4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent | 10 290 000,00 | 160 000 000,00 | |
| 5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) | 765 341 650,54 | 720 699 907,70 | 612 190 122,08 |
| RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL) | | | |
| Résultat net par action ou part sociale de l'exercice | 235,43 | -221,45 | 534,74 |
| Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent | 21,00 | 326,53 | 0,00 |
| PERSONNEL | | | |
| Montant des salaires bruts de l'exercice | 126 698 774,96 | 131 058 802,56 | 141 745 406,34 |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 314,00 | 377,00 | 248,00 |

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etat C4 - Tableau des opérations en devises comptabilisées pendant l'exercice

| Nature | Entrées Contre-valeur en Dirhams | Sorties Contre-valeur en Dirhams |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Financement & Immobilisations | | |
| Financement permanent | | |
| Immobilisations brutes | | |
| Rentrées sur immobilisations | | |
| Remboursement des dettes de financement | | |
| TOTAL | | |
| Dépôts | | |
| Dépôts auprès des cédantes | | |
| Dépôts constitués | | |
| Dépôts libérés | | |
| Intérêts sur dépôts | | |
| Dépôts reçus des réassureurs | | |
| Dépôts constitués | | |
| Dépôts libérés | | |
| Intérêts sur dépôts | | |
| TOTAL | | |
| Affaires & Cessions | | |
| Affaires directes et acceptations | | |
| Primes | | |
| Sinistres payés | | |
| Cessions en réassurances | | |
| Primes nettes cédées | | |
| Sinistres payés | | |
| TOTAL | | |
| Autres | | |
| Autres produits | | |
| Autres charges | | 19 435 334,32 |
| TOTAL | | 19 435 334,32 |
| Totaux | | |
| TOTAL DES ENTREES | | |
| TOTAL DES SORTIES | | 19 435 334,32 |
| BALANCE DEVICES | | |
| TOTAL | | 19 435 334,32 |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

Etat C5 - Datations et événements postérieurs

| | |
|--|------------|
| Date de clôture(1) | 31/12/2025 |
| Date d'établissement des états de synthèse (2) | 16/02/2026 |
| (1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice | |
| (2) Justification en cas de dépassement du délais réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse | |

EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLE A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA PREMIERE COMMUNICATION DES ETATS DE SYNTHESE

| DATE | INDICATION DES EVENEMENTS |
|------------------------------|--|
| Evenements favorables | |
| 11/03/2026 | <p>Le conseil d'administration de Allianz s'est réuni en date du 11 mars 2026 en vue d'examiner le projet de fusion par voie d'absorption de la société Allianz Maroc par la société Sanlam Maroc. Les principales décisions prises dans le cadre de cette réunion sont les suivantes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Approbation du projet de traité de fusion - Arrêté des grandes lignes du projet de rapport qui sera présenté à l'assemblée générale extraordinaire ayant vocation à approuver la fusion - Approbation du texte du projet de communiqué de presse devant être publié à l'issue de la présente réunion - Délégation des pouvoirs en vue des formalités |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT
PwC Maroc SARL

Etat C6 - Etat des charges de sinistres et des primes acquises-non vie

| ANNEE INVENTAIRE | Exercices de survenance N-4 | Exercices de survenance N-3 | Exercices de survenance N-2 | Exercices de survenance N-1 | Exercices de survenance N |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Année d'inventaire N-2 | | | | | |
| Règlements cumulés | 419 067,53 | 328 948,20 | 242 829,63 | | |
| Provisions pour sinistres | 322 462,70 | 329 708,37 | 521 117,92 | | |
| Total des charges des sinistres | 741 530,23 | 658 656,57 | 763 947,55 | | |
| Primes acquises | 1 095 976,71 | 1 115 001,75 | 1 154 936,28 | | |
| Sinistres/primes acquises (%) | 68% | 59% | 66% | | |
| Année d'inventaire N-1 | | | | | |
| Règlements cumulés | 506 392,97 | 430 794,00 | 438 283,98 | 356 704,71 | |
| Provisions pour sinistres | 266 434,79 | 260 578,86 | 420 293,59 | 635 652,82 | |
| Total des charges des sinistres | 772 827,76 | 691 372,86 | 858 577,57 | 992 357,54 | |
| Primes acquises | 1 091 426,24 | 1 109 316,31 | 1 241 337,28 | 1 349 513,34 | |
| Sinistres/primes acquises (%) | 71% | 62% | 69% | 74% | |
| Année d'inventaire N | | | | | |
| Règlements cumulés | 547 254,37 | 489 171,63 | 548 402,59 | 572 500,15 | 454 335,06 |
| Provisions pour sinistres | 120 333,57 | 151 231,86 | 284 917,35 | 554 928,51 | 916 584,68 |
| Total des charges des sinistres | 667 587,94 | 640 403,49 | 833 319,94 | 1 127 428,66 | 1 370 919,74 |
| Primes acquises | 1 091 139,62 | 1 110 357,67 | 1 241 074,61 | 1 395 609,40 | 1 607 653,33 |
| Sinistres/primes acquises (%) | 61% | 58% | 67% | 81% | 85% |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT

Etat C7 - Liste des catégories exploitées au cours de l'exercice

| CATEGORIE | DATE DE DEBUT EXPLOITATION (1) |
|--|--------------------------------|
| 1°) Vie et décès | |
| 2°) Nuptialité-natalité | 01.06.1975 |
| 3°) Capitalisation | néant |
| 4°) Opérations ayant pour objet l'acquisition d'immeubles au moyen de la constitution de rentes viagères | 01.02.1983 |
| 5°) Assurances liées à des fonds d'investissement | néant |
| 6°) Opérations faisant appel à l'épargne pour réunir les sommes versées par les assurés en vue de la capitalisation en commun, en les faisant participer aux bénéfices gérés directement ou indirectement par l'entreprise d'assurance et de réassurance | 01.06.1975 |
| 7°) Opérations d'assurances contre les risques d'accidents corporels | 01.06.1975 |
| 8°) Maladie-maternité | 01.06.1975 |
| 9°) Opérations d'assurances contre les risques résultant d'accidents ou des maladies survenus par le fait ou à l'occasion du travail | 01.06.1975 |
| 10°) Opérations d'assurances des corps des véhicules terrestres | 01.06.1975 |
| 11°) Opérations d'assurances contre les risques de responsabilité civile résultant de l'emploi des véhicules terrestres à moteur y compris la responsabilité du transporteur et la défense et recours | néant |
| 12°) Opérations d'assurances des corps de navires | 01.06.1975 |
| 13°) Opérations d'assurances contre les risques de responsabilité civile résultant de l'emploi de véhicules fluviaux et maritimes y compris la responsabilité du transporteur et la défense et recours | 01.06.1975 |
| 14°) Opérations d'assurance des marchandises transportées | 01.06.1975 |
| 15°) Opérations d'assurances des corps d'aéronefs | néant |
| 16°) Opérations d'assurances contre les risques de responsabilités civile résultant de l'emploi d'aéronefs y compris la responsabilité du transporteur et la défense et recours | 01.06.1975 |
| 17°) Opérations d'assurances contre l'incendie et éléments naturels | 01.06.1975 |
| 18°) Opérations d'assurances des risques techniques | 01.06.1975 |
| 19°) Opérations d'assurances contre les risques de responsabilité civile non visés aux paragraphes 9°, 11°, 13°, 16° et 18° ci-dessus y compris la défense et recours | 01.06.1975 |
| 20°) Opérations d'assurances contre le vol | 01.06.1975 |
| 21°) Opérations d'assurances contre les dégâts causés par la grêle ou la gelée | néant |
| 22°) Opérations d'assurances contre les risques de mortalité du bétail | néant |
| 23°) Opérations d'assistance | néant |
| 24°) Opérations d'assurances contre les risques de pertes pécuniaires | néant |
| 25°) Opérations d'assurances contre les risques du crédit | 01.06.1975 |
| 26°) Caution | néant |
| 27°) Protection juridique | néant |
| 28°) Opérations d'assurances contre tous autres risques non compris dans ceux qui sont mentionnés ci-dessus | 01.06.1975 |
| 29°) Opérations des réassurance | néant |

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT