

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RÉSULTATS ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2022

Rabat, le 28 avril 2023



Chiffre d'affaires en hausse de 5,6% et poursuite de la dynamique de production dans un contexte de hausse des prix des matières premières

Le directoire du Holding Al Omrane s'est réuni le 29 mars 2023 en vue d'examiner l'activité au titre de l'année 2022 et d'arrêter les comptes clos au 31 décembre 2022.

Grâce à l'impact positif du déploiement de son plan stratégique PACT 2025, et en s'appuyant sur la mobilisation de ses partenaires institutionnels et l'implication de ses collaborateurs, le Groupe Al Omrane a maintenu son rythme de production, aussi bien pour la réalisation des produits d'habitat que pour les projets de mise à niveau urbaine. Dans un contexte marqué par la hausse des prix des matières premières, le Groupe Al Omrane a achevé 58 projets totalisant 16 952 unités de production nouvelle et 69 projets de mise à niveau urbaine pour 68 612 unités, et a pu mettre en chantier 37 projets d'une consistance de 13 177 unités de production nouvelle et 49 projets de mise à niveau urbaine portant sur 59 081 unités.

CONSOLIDATION DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES ET FINANCIÈRES

En M MAD	2021	2022
Chiffre d'affaires	4 104	4 335
Résultat d'exploitation	3 22	394
Résultat net consolidé	266	224
Dette financière	4 623	4 578

Au titre de l'année 2022, le Groupe Al Omrane a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 4 335 M MAD en progression de 5,6% grâce notamment au déploiement de son plan stratégique Marketing et Commercial et au rythme soutenu des livraisons de projets.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 394 M MAD en progression de 22% par rapport à l'année précédente du principalement à la nature des projets livrés durant cette année, avec plus de logements dans son mix-produit. Le résultat net consolidé ressort à 224 M MAD.

Au cours de 2022, le Groupe Al Omrane a poursuivi ses efforts de consolidation de son assise financière tout en maintenant la cadence de réalisation des projets conformément aux engagements pris auprès de ses partenaires institutionnels. Ainsi, au terme de l'année, l'endettement net du Groupe a pu connaître un léger recul à 4 578 M MAD.

ACCÉLÉRATION DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT DURABLE ET D'INNOVATION

Le Groupe Al Omrane continue à veiller à l'exécution de sa feuille de route en matière de développement durable et de Recherche & Développement. À ce titre, l'année a été marquée par la poursuite des projets de recherche menés en partenariat avec le CNRST par des équipes mixtes sélectionnées comprenant des institutions académiques et par le lancement des premiers projets pilotes issus de l'accord avec l'IRESEN dans quatre des six régions climatiques du Royaume.

POURSUITE DE LA DYNAMIQUE DE TRANSFORMATION

La dynamique de transformation et de renforcement des piliers stratégiques du Groupe s'est maintenue durant l'année 2022, en s'appuyant sur les lignes directrices de son plan quinquennal PACT 2025. Ces démarches devraient consolider la capacité du Groupe à davantage accompagner ses partenaires institutionnels et à répondre aux enjeux croissants liés au développement urbain et territorial et offrir aux clients-citoyens un logement et un cadre de vie répondant mieux à leurs inspirations.

Le Holding Al Omrane (HAO) est une entreprise publique stratégique née de la volonté de l'État de créer un opérateur-aménageur national et territorial pour la mise en œuvre de ses politiques en matière d'habitat et d'aménagement urbain. Fort de ses 970 collaborateurs, le Groupe couvre l'ensemble du territoire national à travers 10 filiales régionales et leurs 52 agences.









ACTIF en Kdh	2022	2021
Actif immobilisé		
ECART D'ACQUISITION	-	-
Immobilisations incorporelles	50 087	49 964
Immobilisations corporelles	165 096	171 154
Immobilisations financières	102 806	131 823
Participations non consolidées	9 900	9 900
Total actif immobilisé	327 889	362 841
Actif circulant		
Stocks	30 902 181	31 452 514
Créances de l'actif circulant	31 224 370	28 640 491
Impôt différé	411 956	398 693
Titres et valeurs de placement	71 613	71 614
Total actif circulant	62 610 120	60 563 312
Trésorerie		
Trésorerie-actif	1 768 174	2 151 367
Total trésorerie	1 768 174	2 151 367
TOTAL GENERAL	64 706 183	63 077 520

Passif en Kdh	2022	2021
Capitaux propres		
Capital social	2 104 048	2 104 048
Autres réserves consolidées	3 567 769	3 476 246
Résultat net de l'exercice	224 303	266 275
Capitaux propres du Groupe	5 896 120	5 846 569
Intérêt minoritaire		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	5 896 120	5 846 569
Capitaux propres assimilés		
Provisions durables pour R&C		
Provisions pour risques	421 822	433 490
Provisions pour charges	276	276
Total provisions durables pour R&C	422 098	433 766
Dettes		
Dettes de financement	4 578 285	4 622 882
Dettes fournisseurs	10 287 569	10 309 857
Autres dettes	40 514 519	38 845 623
Impôts différés passifs	362 892	353 644
Autres provisions pour risques et charges	569 306	614 274
Total des dettes	56 312 571	54 746 280
Trésorerie-passif		
Trésorerie-passif	2 075 395	2 050 904
Total trésorerie-passif	2 075 395	2 050 904
TOTAL PASSIF	64 706 184	63 077 519

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2022

C.P.C en Kdh	2022	2021
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	4 335 336	4 104 431
Variation de stocks de produits	-625 841	-88 828
Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même	-	-
Subv d'exploitation et autres produits d'exploitation	-	-
Reprises d'exploitation, transferts de charges	819 628	657 845
Total des produits d'exploitation	4 529 123	4 673 448
Charges d'exploitation		
Achats consommés	2 786 572	2 804 505
Autres charges externes	123 230	119 166
Impôts et taxes	7 918	7 701
Charges de personnel	547 504	531 862
Autres charges d'exploitation	4 407	4
Dotations d'exploitation	665 639	888 059
Total des charges d'exploitation	4 135 270	4 351 297
Résultat d'exploitation	393 853	322 151
Résultat financier	-56 777	-19 686
Résultat courant	337 076	302 465
Résultat non courant	44 894	73 602
Résultat avant impôt	381 970	376 067
Impôts sur les bénéfices	157 667	109 792
Résultat net du groupe	224 303	266 275
Quote-part du Résultat net des entreprises associées	-	1
Résultat net consolidé	224 303	266 275
Résultat revenant aux intérêts minoritaires	-	1
Résultat net revenant à la société mère	224 303	266 275
Résultat par action en Dh	10,66	12,66
Total des produits	4 838 274	4 986 222
Total des charges	4 613 971	4 719 947
Résultat net	224 303	266 275

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 I	DECEMBRE	2022
En KDH	2022	2021
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ		
Résultat net des sociétés intégrées	224 303	266 275
Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
. Amortissements et provisions	693	43 020
. Variation des impôts différés	-5 011	-42 291
. Plus ou moins-values nettes d'impôts des sociétés intégrées	-382	-1 664
. Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	-1 986	-422 540
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	217 617	-157 200
. Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-433 910	28 443
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRE PAR L'ACTIVITÉ (A)	-216 293	-128 757
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
. Acquisitions d'immobilisations	-6 428	-6 002
. Variation des autres actifs financiers	29 017	34 547
. Cessions d'immobilisations	383	797
. Incidence des variations de périmètre		
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	22 972	29 342
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
. Dividendes versés	-172 766	-157 046
. Augmentations de capital en numéraire		
. Émissions d'emprunts	920 000	300 000
. Remboursements d'emprunts	-961 597	-702 406
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	-214 363	-559 452
INCIDENCE DES VARIATIONS DE COURS DES DEVISES (D)		
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	-407 684	-658 867
TRESORERIE D'OUVERTURE (E)	100 463	759 330
TRÉSORERIE DE CLÔTURE (A+B+C+D+E)	-307 221	100 463



RÉSULTATS ANNUELS 2022COMPTES CONSOLIDÉS





mazars

F. 11. award Orts Stroot 11 41 Cassillance 12 42 Ent. - Appendiable Ballion Catalogue

Aux Actionnaires de la Société HOLDING AL OMRANE S.A. Rue Boundoc, Mali central Hay Ryad – Rabat

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinio

Nous avons effectué l'auviti des états de synthèses consolidés de la société AL CMRANE HOLDING S A et de ses l'haites (le « Groupe »), qui comprennent le bilan conso ide av 31 décembre 2022, ainxique le compté de produits et charges consolidé. le habiesa consociété des flux de fréservére pour l'aigratice de ca ca la calificación de la calificación de

Nous certifions que les étais de synnaése concolidés cités au premier paragraphe c'-dessus, sont réguliers et s'incéres et donnent dans vous leurs aspects élignificatifs, une intage fidiée du patrimpine et de la situation financiere du groupe au 31 décentrée 3022 anns que du ésuat de féresentée consolide pour l'exercise clos à cette date, conformément au référentéel comptable en vigueur au

Fondement de l'opinion

Noas arons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qu' nous incumbent en vertu de ces normes sont plus amplement éterritas dans la saction « Responsabilités de l'auditieur à l'égard de l'estual! des états de synthèses consolidés » du nes action rappoieur à l'avait des états de synthèses orden nous sommes acquités des autres esponsabilités à l'avait des états de synthèses orden nous sommes acquités des autres esponsabilités dendrologiques qui nous indombert del'un des égrés. Nois extinchs que les étements proclamit que nous avons octeurs des faits des profices de la popposités des obtainers de les étéments proclamit que nous avons octeurs des faits affaits et appropriés pour rénder nette obtainer d'audit.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée si-dessus, nous affines obtre ettention sur le faix quiri les comptes de la socialé comprensant à l'abilit et au passif au 31 décembre: 2022, à hasteur de respectivement (KAMD 2 da 68 f74 et KIMD 2 9 144 265, les solides relairs) sur cybartions géréere en maîtree d'outrage déleguée (BTOD) pour le compre de l'Etai. Une parie de les soperations est act even stieut d'obtre n'in pas encore été directuble autress su finisher en charge de l'habilité.

Questions clès de l'audii

Les questions clès de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, crit été les plus importaines dens l'autil des étaits de synthèse de la période considérée. Ches questions sin été traitées dans le contexte de notre audit des étaits de synthèse prix dans leur d'ésévible et aux fils de la formacion de notre spirion sur ceurod, et nous n'éxprimon's ges line optivant distincte sur ces qu'estions.

* Evaluation des stocks de blens immobiliers

Risques identifiés

Les stocks de biens intimobiliers figurent au bilan au 31 décembre 2022 pour un montant net de MMAD 30 902. Comme indiqué dans la note 1 de l'Etat des informations complémentaires (ETIC), les stocks sont compatibliées au cout d'acquilation pour les torraisnes et au coût de production pour les programes et au coût de production pour les programmes en course et achevés. Des provisions sont constituées pour couvrir les pertes prévisibles, lesqu'elles sont évaluées à coût de la valèur actuelle de se stocks, estimée par la D'action à la clôture, qui correspont au prix de vente probable diminué des trais de commercialisation.

Nous avons considéré l'évaluation des stocks immobiliers comme un point clé d'audit en raison de l'importance de ce posse dans les éthis de synthèse et de la part de jugement de la Direction que réquier l'astination de la valeur aduelle des biens immobiliers.

Réponse d'au

Dans le cadre de nos diligences, nous avons :

- pris connaissance das procédures de contrôle interne mises en place pour identifier les stocks de blans immobiliers susceptibles de faire l'objet de dépréciation;
- examiné les méthodes d'évaluation et les hypothèses utilisées par la Direction pour déterminer les valeurs activelles :
- exemple, par sondage, pour les projets dont la réalisation ou la commercialisation accuse un retard significatif, l'existence de perspectives profitables, à partir d'entretiens avec la Direction et d'analyse des vieleurs actuelles.

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

La direction est reponsable de la préparation et de la présentation tirlèle des états de de synthèse consolidés conformément au retirentée compliable en vajueux au Marce, airis que du controle interne qu'alla considére comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomailes significatives, que celles-dirésultant de resulte ou d'enfaut.

Lors de la preparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questons se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe compatible de continuité d'exploitation, saul si la direction a l'Intention de liquider le groupe ou de reseer son activité ou si acures autre golution réfession es softre à elle.

® incombe aux responsables de la gouvernance de survailler le processus d'information financière du groupe.

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

Ne object/s sont d'objectir l'assurance risionnable que les clats de synthèse consolides pris dans teur ensamble sont exempts d'anomalies atgrificatives, que celles ci résultent de fraudes ou d'arraurs et de d'élivér un l'apport de l'auditeur contenant notre opnion. L'essurance raisonnable correspond à un résultation de l'assurance, qui es garanti toulorisi pas qu'un sudit réalisé conformement aux normes existent su anomalies precise interioris toujours de déceder tout anomales applicatives que pourant existent, sus anomales precise interioris toujours ou premus et elles sont consédérés comme significatives inraquill est relationable de s'attendre à ce que, métrifuluisiement ou célectivement, clies prennent en se fondant sur ceux-di.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Marco, nous exerçons notré jugement professionnel et falsons preuve d'esprir, critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions at evaluons les réques que les étals de synthèse consolides comportent des anomales significatives, que celles-dir désirtent de fracides ou d'erreux concevons et metions en œuvre des procédurés d'audit en réponse à ces risques, et réunisaons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détaction d'une anomale significative résultant d'une inaude est plus elevié que celu d'une anomale significative résultant d'une errarie, car la tracte peut impliquer le coluision, la falialication, les omissions votoritaires, les (ausses déclarations du le contourament du contrôle interne).
- nous acquierons une compréhension des éléments du contrôle interne pertineires pour l'aucit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une options un l'effecté du confolie interne de groupe;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère résonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y attérientes rourines par cette demière;
- affárentes roumies par cette demispra;
 nous ticons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe
 comptable de continuité d'exploitation et, saton les étenents probants obtenus, quant à l'existence
 ou non d'une incentiule significative illé à des évanements ou situations susceptibles de jeter un
 doute important sur la capacité du groupe à portravier son explosation 5 in dus conclusion
 l'assistence d'une incentiude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des locteurs de
 notre rapport sur les informations forumies dans les états de synthèse au sujet de cette -récritude
 ou si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos circlusions
 s'appoient sur les éléments probants obtenus jusqu'al à date de notre rapport. Das évanements ou
 situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe a cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions et les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une intage fidee.
- nous obtenois des étéments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des critiès et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolides. Nous sommes responsables de le direction, de la superhision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assummes l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquents aux responsables de la gouvernance notamment l'étenrius et le calendrier prévius des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute détrolence importante du confoble infatten que nous autrines réferés eu cours de notre audit.

Casablanca, la 27 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT FHURNTON
POATEC GRANT THORNTON
Amention Resease Grant Thornton
International
7 88 JUNE Stead - Create Stead
Faircal MEKOUAF
Associal
788 50 22 54 46 99 - 1 ac. 10 22 28 92 8

MAZAS AUDI ET CONSEIL

MAZAS AUDI ET CONSEIL

2000 - Cambre 100 CONSEIL

761: 02 24 20 42 (LG)

Adnata 100 20 420 40 Associó





RÉSULTATS ANNUELS 2022COMPTES SOCIAUX

RII AN ACTIE

ACTIF	Exercice - Amortissements			Exercice Précédent	
	Brut	et provisions	Net	Net	
ACTIF IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	5 476 375,00	5 476 375,00	0,00	0,00	
Frais préliminaires			0,00	0,00	
 Charges à repartir sur plusieurs exercices 	5 476 375,00	5 476 375,00	0,00	0,00	
Primes de remboursement des obligations			0.00	0.00	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	41 861 822,84	9 381 199,82	32 480 623.02	31 869 096,37	
Immobilisation en recherche et					
développement			0,00	0,00	
· Brevets, margues, droits et valeurs similaires	19 456 678.94	9 381 199.82	10 075 479.12	9 463 952,47	
Fonds commercial	1 346 159.99		1 346 159.99	1 346 159.99	
Autres immobilisations incorporelles	21 058 983.91		21 058 983.91	21 058 983.91	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	126 310 619,63	95 789 235,49	30 521 384,14	33 767 955,90	
Terrains	3 598 346.11	33703233,13	3 598 346.11	3 598 346.11	
Constructions	43 915 255,26	24 524 692.78	19 390 562.48	21 276 027.42	
 Installations techniques, matériel et outillage 		E 1 3E 1 03E,7 0	0.00	0.00	
Matériel de transport	842 936,01	842 936,02	-0,01	1 112,06	
Mobilier, matériel de bureau					
et aménagements divers	76 263 958,48	68 970 775,58	7 293 182,90	8 634 250,71	
Autres immobilisations corporelles	1 462 805.43	1 450 831.11	11 974.32	30 901.26	
Immobilisations corporelles en cours	227 318.34	1 430 031,11	227 318.34	227 318.34	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)		0.00	2 737 289 880.01	2 936 459 009.91	
	2 737 289 880,01	0,00			
Prêts immobilisés Autres créances financières	1 179 941 315,13 103 964.88		1 179 941 315,13 103 964.88	1 379 110 445,03	
				103 964,88	
Titres de participation Autres titres immobilisés	1 557 244 600,00		1 557 244 600,00	1 557 244 600,00	
	64 030 043 70	0.00	0,00	0,00	
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	61 039 943,79	0,00	61 039 943,79	87 736 002,75	
Diminution des créances immobilisées	61 020 042 70		0,00	0,00	
Augmentation des dettes de financement	61 039 943,79		61 039 943,79	87 736 002,75	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 971 978 641,27	110 646 810,31	2 861 331 830,96	3 089 832 064,93	
ACTIF CIRCULANT STOCKS (F)	10 313 964 097.03	1 301 097 330.85	9 012 866 766.18	9 296 661 392.01	
	58 000 000.00	1 301 097 330,83	58 000 000.00	58 000 000.00	
Terrains Matières et formait une consensables	38 000 000,00		0.00	0.00	
Matières et fournitures consommables Produits en cours	5 035 602 180.83	178 875 828.59	4 856 726 352,24	4 885 048 201.64	
		1/6 6/3 626,39			
 Produits intermédiaires et produits résiduels Produits finis 	676 245 688,60 4 544 116 227.60	1 122 221 502.26	676 245 688,60 3 421 894 725.34	676 245 688,60 3 677 367 501.77	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 018 863 997,30	322 499 608,20	3 696 364 389,10	3 524 574 458,49	
				195 934 439.08	
Fournisseurs, débiteurs, avances	196 018 167,36		196 018 167,36	190 904 409,00	
et acomptes		205 005 020 24			
et acomptes • Clients et comptes rattachés	970 478 135,09	285 886 829,31	684 591 305,78	560 840 001,24	
et acomptes • Clients et comptes rattachés • Personnel	970 478 135,09 1 257 705,23	285 886 829,31 263 284,94	684 591 305,78 994 420,29	560 840 001,24 2 322 522,82	
et acomptes • Clients et comptes rattachés • Personnel • État	970 478 135,09		684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00	
et acomptes - Clients et comptes rattachés - Personnel - État - Comptes d'associés	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,31	263 284,94	684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00	
et acomptes - Clients et comptes rattachés - Personnel - État - Comptes d'associés - Autres débiteurs	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,31 2 197 195 112,23		684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00 2 052 501 717,57	
et acomptes - Clients et comptes rattachés - Personnet - État - Comptes d'associés - Autres débiteurs - Comptes de régularisation-Actif	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,31 2 197 195 112,23 93 868 818,08	263 284,94 36 349 493,95	684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28 93 868 818,08	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00 2 052 501 717,57 174 261 807,78	
et acomptes Clients et comptes rattachés Personnel État Comptes d'associés Autres débiteurs Comptes de régularisation-Actif TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,31 2 197 195 112,23	263 284,94	684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00 2 052 501 717,57 174 261 807,78	
et acomptes Clients et comptes rattachés Personnet Comptes d'associés Autres débiteurs Comptes d'ediuarisation-Actif TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,31 2 197 195 112,23 93 868 818,08	263 284,94 36 349 493,95	684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28 93 868 818,08	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00 2 052 501 717,57 174 261 807,78	
et acomptes Clients et comptes rattachés Personnel État Comptes d'associés - Autres débites de régularisation-Actif TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments Licrolants)	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,31 2 197 195 112,23 93 868 818,08 71 463 493,01	263 284,94 36 349 493,95 0,00	684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28 93 868 818,08 71 463 493,01	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00 2 052 501 717,57 174 261 807,78 71 463 511,68	
et acomptes Clients et comptes rattachés - Personnel - État - Comptes d'associés - Autres débiteurs - Comptes de régularisation-Actif TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) CEARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Cléments circulants)	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,31 2 197 195 112,23 93 868 818,08 71 463 493,01	263 284,94 36 349 493,95 0,00	684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28 93 868 818,08	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00 2 052 501 717,57 174 261 807,78 71 463 511,68	
et acomptes Clients et comptes rattachés Personnel Fetat Comptes d'associés - Autres débiteur Comptes de régularisation-Actif TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants) TOTAL II (F-G-HH-I) TRÉSORERIE TRÉSORERIE	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,31 2 197 195 112,23 93 868 818,08 71 463 493,01	263 284,94 36 349 493,95 0,00 1 623 596 939,05	684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28 93 868 818,08 71 463 493,01	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00 2 052 501 717,57 174 261 807,78 71 463 511,68	
et acomptes Cileins et comptes rattachés - Personnel - Etat - Comptes d'associés - Autres débiteurs - Comptes et évolution-Actif - Comptes et évolution-Actif - TITRES et VALEURS DE PLACEMENT (H) - ECARTS DE CONVESION-ACTIF (I) - (Eléments circulants) - TOTAL II (F-64-6H+H) - TRÉSORERIE - TRÉSORERIE	970 478 135,09 1,257 705,23 560 046 059,31 2 197 195 112,23 93 868 818,08 71 463 493,01 14 404 291 587,34 879 958 474,42	263 284,94 36 349 493,95 0,00	684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28 93 868 818,08 71 463 493,01 12 780 694 648,29 879 958 474,42	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00 2 052 501 717,57 174 261 807,78 71 463 511,68 12 892 699 362,18	
et acomptes Cilents et comptes rattachés Personnel Festonnel Comptes d'associés - Autres débirus Comptes de régularisation-Actif TITRES ET VALEUS DE PLACEMENT (H) ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants) TOTAL II (F-G-HH-I) TRÉSORERIE TRÉSORERIE TRÉSORERIE TRÉSORERIE Chéques et valeurs à encaisser	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,23 2 197 195 112,23 93 868 818,08 71 463 493,01 14 404 291 587,34 879 958 474,42 5 000 000,00	263 284,94 36 349 493,95 0,00 1 623 596 939,05	684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28 93 868 818,08 71 463 493,01 12 780 694 648,29 879 958 474,42 5 000 000,00	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00 2 052 501 717,57 174 261 807,78 71 463 511,68 72 431 152,01 0,00	
et acomptes Cilents et comptes rattachés - Personnel - Personnel - État - Comptes d'associés - Autres débiteurs - Comptes de régularisation-Actif - Comptes de l'Actif (H) - Cléques d'Alleris d'Actif (H) - Cléques d'Alleris d'Actif (H) - Chéques et valeurs à encaisser - Banques, Tics (CP) - Banques (Tos (CP)	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,31 2 197 195 112,23 93 868 818,08 71 463 493,01 14 404 291 587,34 879 958 474,42 5 000 000,00 874 855 514,74	263 284,94 36 349 493,95 0,00 1 623 596 939,05	684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28 93 868 818,08 71 463 493,01 12 780 694 648,29 879 958 474,42 5 000 000,00	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00 2 052 501 717,57 174 261 807,78 71 463 511,68 12 892 699 362,18 775 431 152,01 0,00 775 323 223,8	
et acomptes Clients et comptes rattachés Personnel Etat Comptes d'associés Autres débiteurs Comptes de réquiarisation-Actif TITRES ET VALEUSS DE PLACEMENT (H) ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants) TOTAL II (F-65+H+1) TRÉSORRIE-ACTIF Chéques et valeus à encaisser Banques, T.G. & CP Caisse, régle d'avances et accréditifs	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,31 2 197 195 112,23 93 868 816,08 71 463 493,01 14 404 291 587,34 879 958 474,42 5 000 000,00 874 855 514,74 102 959,68	263 284,94 36 349 493,95 0,00 1 623 596 939,05	684 591 305,78 994 420,29 550 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28 93 868 818,08 71 463 493,01 12 780 694 648,29 879 958 474,42 5 000 000,00 874 855 514,74 102 959,68	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 0,00 2 052 501 717,57 174 261 807,78 71 463 511,68 12 892 699 362,18 775 431 152,01 0,00 775 323 223,88 107 928,13	
et acomptes Clients et comptes rattachés Personnel Etat Comptes d'associés Autres d'ébiteurs Comptes de réquairsation-Actif L'ETATE L'ACTIF (1) ETATE L'ACTIF (1) ETATE L'ACTIF (1) ELÉMENTS DE D'ALCEMENT (1) ELÉMENTS DE CONVERSION-ACTIF (1) ELÉMENTS DE CONVERSION-ACTIF (1) ELÉMENTS L'ACTIF (1) ELÉMENTS	970 478 135,09 1 257 705,23 560 046 059,31 2 197 195 112,23 93 868 818,08 71 463 493,01 14 404 291 587,34 879 958 474,42 5 000 000,00 874 855 514,74 102 959,68	263 284,94 36 349 493,95 0,00 1 623 596 939,05 0,00	684 591 305,78 994 420,29 560 046 059,31 0,00 2 160 845 618,28 93 868 818,08 71 463 493,01 12 780 694 648,29 879 958 474,42 5 000 000,00	560 840 001,24 2 322 522,82 538 713 970,00 2 052 501 717.57 174 261 807,78 71 463 511,68 775 431 152,01 0,00 775 323 223,88 107 928,13	

BILAN PASSIF

CAPITALIX PROPRES (A)	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent Net				
Capital social ou personnel (1)	FINANCEMENT PERMANENT						
Moins actionnaires, capital souscrit non appelé							
Primes d'emission, de fission, d'apport		2 104 047 700,00	2 104 047 700,00				
Figure 1							
Résence Boale	 Primes d'émission, de fusion, d'apport 						
Autres réserves **Peport à nouveau (2) **Résultat net de l'exercice (2) **Résultats net de l'exercice (3) **Outres (3) **Outres (3) **Outres (3) **Provisions réglementés (3) **Provisions réglementés (3) **Provisions pour risques (4)							
Report à nouveur (2)		176 904 013,34	172 653 151,31				
Résultat net de l'exercice (2)							
Résultar net de l'exercice (?) 88 185 611.01 85 017 240,57 1071AL DES CAPITALX PROPRES 2 92 701 215,38 2 577 283 10,52		123 563 891,03	215 562 218,37				
TOTAL DESCAPITAUX PROPRES 2.492.701.215.88 2.577.280.310.25							
CAPITALY PROPRES ASSIMILES (8) 0,00 0,							
Subventions d'investissement Privosions régimentées							
Provisions réglementées 4 563 704 110,52 4 507 772 927,88 DETIES DE FINANCEMENT (C) 4 563 704 110,52 4 507 772 927,88 1 Empuris deligitaires 2 048 000 00,000 2 274 000 000,00 2 Autres dettes de financement 2 515 704 110,52 2 233 772 927,88 PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D) 245 398 713,06 282 519 309,97 Provisions pour risques 245 398 713,06 282 519 309,97 - Provisions pour chardes 0,00 0,00 - Augmentation des révances immobilisées 0,00 0,00 - Olimitation des dettes de financement 0,00 0,00 10 TOIX LI (A94-E-0+E) 7 301 804 938,96 7 367 572 588,11 PRÉSIJE RICULANT 6 935 249 774,89 7 333 672 679,54 FOURISSEURS EL Comptes rattachés 2 571 291 908,02 2 634 884 990,66 Cilents rediferues, avances et acomptes 1 565 789 506,9 1 555 52 66,01,51 Personnel 1 78 46 226,66 2 0.567 601,51 9 52 848,02 - Personnel 1 78 46 226,66 2 0.567 601,51 9 52 884 599,52 1 94 579 41,31 61 77 725 489,96 - Com		0,00	0,00				
DETTES DE FINANCEMENT (C)							
Empruns chiligataires							
**Autres dettes de financement							
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D) 245 398 713,06 282 519 309,97 - Provisions pour risques 245 398 713,06 282 519 309,97 - Provisions pour charges 0.00 0.00 0.00 - Augmentation des créances immobilisées 0.00 0.00 - Demination des detites de financement 0.00 0.00 TOTAL (A-B-C-O-C) 7 301 804 038,96 7 367 572 548,10 TOSSIF CIRCULANT (F) 6 935 249 77,489 7 333 672 679,54 * Fournisseurs et comptes rattachés 2 571 291 908,02 2 634 884 990,60 * Cilents céditeurs, awarices et acomptes 1 565 798 990,69 1 555 526 601,51 * Organismes ociaux 7 275 791,98 8 264 562,66 20 567 601,51 * Charges d'associés 2 1 640 70 981,13 61 725 489,98 * Comptes d'associés 2 2 302 098 47,07 2 302 098 47,07 * Autres créanciers 2 216 677 457,29 2 302 098 47,07 2 302 098 47,07 * Comptes d'erigularisation - Passif 95 288 459,52 1 94 579 41,07 2 302 098 47,07 * Comptes d'erigularisation - Passif 92 288 649 601,05 299 4							
Provisions pour risques 245 398 713,06 282 519 309,97							
Provisions pour charges							
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) 0.00 0.00 -Augmentation des créances immobilisées 0.00 0.00 - Diminution des détets de financement 0.00 0.00 TOTAL I (AR-HE-O-BE) 7 301 804 038,96 7 367 572 548,12 PASSIF CIRCULANT 6 935 249 774,89 7 337 679,54 PESTIFS DU PASSIF CIRCULANT (F) 6 935 249 774,89 7 337 676 79,54 Fournisseurs et comptes rattachés 2 571 291 908,02 2 634 884 990,65 - Clients réditeurs, avances et acomptes 1 565 758 99.06 1 555 552 66,26 - Organismes sociaux 7 275 791,98 8 64 854,26 - Flat 461 070 981,13 617 725 489,98 - Comptes d'associés 2 2 216 677 457,29 2 302 098 847,07 - Autres créanciers 2 216 677 457,29 2 302 098 847,07 - Comptes de régularisation - Passif 95 288 459,52 194 579 411,04 AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) 289 649 601,05 299 487 277,41 CEARTS DE CONVESION - PASSIF (Éléments circulants) (H) 0,00 0,00 TRÉSORRIE 7 633 159 956,95 1785 702,00 7 633 159 956,		245 398 713,06	282 519 309,97				
Augmentation des créances immobilisées 0,00 0							
Diminution des dettes de financement 0,00 0,00 0,00 TOTAL I (ARB-F-OP-E) 7 301 804 038,96 7 367 572 548,17 PASSIF CIRCULANT (F) 6 935 249 774,89 7 337 672 679,54 FOUNDISSURS CIRCULANT (F) 6 935 249 774,89 7 337 672 679,54 FOUNDISSURS CIRCULANT (F) 6 935 249 774,89 7 337 672 679,54 FOUNDISSURS CIRCULANT (F) 6 935 249 774,89 7 237 679,54 FOUNDISSURS CIRCULANT (F) 6 935 249 774,89 7 261 884 990,62 Clears for College, avances at acomptes 1 565 526 62 1 565 526 62 2 0 567 601,51 1 78 46 262,62 2 0 567 601,51 1 78 46 262,62 2 0 567 601,51 1 78 46 262,62 2 0 567 601,51 1 78 46 262,62 2 0 567 601,51 1 78 46 262,62 2 0 567 601,51 1 8 26 48 49,52 2 302 098 847,07 1 8 27 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 27 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 1 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 2 8 28 49,92 2 302 098 847,07 2 8 28 49,92 2 302 098 847,07 3 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 4 8 28 48 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28 49,92 2 302 098 847,07 5 8 28							
TOTAL (IA-B-C-D-E)							
PASSIF CIRCULANT (F) 6 935 249 774,89 7 333 672 679,54 Fourisseurs et comptes rattachés 2 571 291 908,02 2 634 884 990,65 Cilents créditeurs, avances et acomptes 1 1565 789 95,06 9 1555 552 667 67,05 Personnel 1 78 46 262,65 20 567 601,51 Organismes sociaux 7 275 791,98 8 26 49 562,65 cilents créditeurs, avances et acomptes 1 78 46 262,65 20 567 601,51 Organismes sociaux 7 275 791,98 8 26 49 562,65 cilent 461 070 981,13 61 7725 489,98 cilents créditeurs 2 2216 677 457,29 2 302 098 497,07 comptes d'associés 2 2 216 677 457,29 2 302 098 497,07 comptes d'effquirastion - Passif 95 288 499,52 194 579 417,41 CARTOS CONDURSIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) 289 649 601,05 299 487 277,41 CARTOS CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H) 0,00 0,00 10,00 IGMAIN (IF-G6H) 7 224 899 375,94 7 633 159 956,95 TRÉSORRIE TRESORRIE TRESORRIE TRESORRIE 1 1995 281 538,77 1 757 230 074,07 circlist descripties 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 circlist descripties 1 1995 281 538,77 1 757 230 074,07 4,07 4,07 4,07 4,07 4,07 4,07 4							
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) 6.935 249.774,89 7.33.672 679,56		7 301 804 038,96	7 367 572 548,10				
Fourisseurs et comptes rathachés 2 571 291 908,02 2 634 884 990,60							
• Clients rédifieurs, avances et acomptes 1 565 798 950,691 1 555 552 676,70 Dersonnel 1 7 846 226,26 0 25 57 601,20 • Dragnismes sociaux 7 .757 791,98 8 .264 562,55 • Etat 461 070 981,13 61 7725 499,98 • Comptes d'associés 2 2 10 677 457,29 2 302 098 547,07 • Autres créanciers 2 216 677 457,29 2 302 098 547,07 2 302 098 547,07 • Comptes de régluarisation - Passif 95 288 459,52 194 579 411,18 2 302 098 547,07 • CARTS DE CONVENSION - PASSIF (Éléments circulants) (H) 0,00 0,00 70 00 000 70 000 70 00 000 70 00 000 70 00 000 70 000 70 00 000 <td></td> <td></td> <td></td>							
Personnel							
Organismes sociaux							
Fital							
Comptes d'associés 2 216 677 457.29 2 302 098 547.07 Autres créancies 2 216 677 457.29 2 302 098 547.07 Comptes de réquiarisation - Passif 95 288 459.52 194 579 411.16 AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) 288 649 601.05 299 487 277.41 ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H) 0,00 0,00 TOTAL II. (F-G-H) 7 224 899 375,94 7 633 159 956,95 TRÉSORERIE - PASSIF 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escompte 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits de trésorerie 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Banques Koldes créditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits de trésorerie 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Banques Koldes créditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeurs 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeur 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeur 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escréditeur 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escré							
- Autres réanciers 2 216 677 457,29 2 302 088 847,07 4 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1		461 070 981,13	617 725 489,98				
• Comptes de régularisation - Passif 95 288 459,52 194 579 411,16 AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) 289 649 601,05 299 487 277,41 ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H) 0,00 0,00 TOTAL II (F-G-H) 7 224 899 375,94 7 633 159 96,95 TRÉSORERIE - PASSIF 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 - Crédits de Scormite 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 - Crédits de trésorerie 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 - Banques (soldes créditeurs) 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07							
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) 289 649 601,05 299 487 277,41 6CARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H) 0,00 0,00 (TOTAL II (F-G+H) 7.224 899 375,94 7.633 159 956,95 TRÉSORRIE TRÉSORRIE 1 1995 281 538,77 1.757 230 074,07 67615 de trésorrie 1 1995 281 538,77 1.757 230 074,07 67615 de trésor							
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H) 0,00 0,00 TOTAL II (F-64-Fb) 7 224 899 375,94 7 633 159 956,95 TRÉSORERIE 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Trédist d'escompte 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 - Crédits de trésorerie 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 - Banques (soldes créditeurs) 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07							
TOTAL II (F-G-H) 7 224 899 375,94 7 633 159 956,95 TRESORERIE - PASSIF 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'excompte 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits de trésorerie 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Banques Goldes créditeurs) 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07							
TRÉSORRIE 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 - Crédits d'escempte - Crédits de trésorene 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 - Crédits de trésorene 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 - Banques (soldes créditeurs) 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07							
TRÉSORERIE - PASSIF 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits d'escompte 1 95 281 538,77 1 757 230 074,07 Crédits de trésorerie 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Banques Goldes créditeurs) 1 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07		7 224 899 375,94	7 633 159 956,95				
- Crédits d'escompte - Crédits de trésorerie - 1 995 281 538,77 1.757 230 074,07 8 Banques (soldes réditeurs)							
Crédits de trésorerie 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07 Banques (soldes créditeurs)		1 995 281 538,//	1 /5/ 230 0/4,0/				
Banques (soldes créditeurs)							
		1 995 281 538,77	1 /57 230 074,07				
TUTAL III 1 995 281 538,77 1 757 230 074,07							
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III 16 521 984 953,67 16 757 962 579,12	TOTAL GENERAL I+II+III	16 521 984 953,67	16 757 962 579,12				

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

N	ATURE	Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	de l'exercice 3=1+2	l'exercice précédent 4
E)	PLOITATION				
1	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises				
	Ventes de biens et services produits	991 071 584,38		991 071 584,38	1 124 083 727,98
	Chiffre d'affaires	991 071 584,38	0,00	991 071 584,38	1 124 083 727,98
	Variation de stocks de produits (±)	-337 781 786,77		-337 781 786,77	-152 037 727,12
	 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même 		0,00	0,00	0,00
	Subventions d'exploitation			0.00	0.00
	Autres produits d'exploitation		0.00	0.00	0.00
	Reprises d'exploitation, transferts de charges	247 417 534.81		247 417 534.81	245 317 482.01
H	TOTALI	900 707 332.42	0.00	900 707 332.42	1 217 363 482.87
п	CHARGES D'EXPLOITATION	,			
H	Achats revendus de marchandises	94 856.50	0.00	94 856.50	0.00
	Achats consommés de matières et fournitures	574 000 975.81	0.00	574 000 975.81	699 778 210.88
	Autres charges externes	57 542 033,67	996 376.82	58 538 410.49	53 457 811.48
	• Impôts et taxes	408 095.80		408 095.80	580 113.43
	Charges de personnel	88 424 385.04	0.00	88 424 385.04	90 793 403,43
	Autres charges d'exploitation		-,50	0,00	0,00
	Dotations d'exploitation	250 860 221,19		250 860 221,19	421 632 913,38
	TOTAL II	971 330 568,01	996 376,82	972 326 944,83	1 266 242 452,60
III	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-70 623 235,59	-996 376,82	-71 619 612,41	-48 878 969,73
FI	NANCIER				
IV	PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	194 000 000,00		194 000 000,00	138 700 000,00
	Gains de change	408 685,72		408 685,72	197 144,33
	Intérêts et autres produits financiers	64 339 390,80	357 688,93	64 697 079,73	95 218 526,00
	Reprises financières, transferts de charges	132 017 718,03		132 017 718,03	130 447 396,56
	TOTAL IV	390 765 794,55	357 688,93	391 123 483,48	364 563 066,89
٧	CHARGES FINANCIÈRES				
Г	Charges d'intérêts	224 004 123,08		224 004 123,08	215 966 878,49
	Pertes de change	15 173 147,12		15 173 147,12	6 204 064,46
	Autres charges financières	3 469 182,19	1 536 256,97	5 005 439,16	3 128 063,59
	Dotations financières	29 349,44		29 349,44	11 646 891,75
	TOTAL V	242 675 801,83	1 536 256,97	244 212 058,80	236 945 898,29
VI	RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	148 089 992,72	-1 178 568,04	146 911 424,68	127 617 168,60
VII	RÉSULTAT COURANT (III+VI)	77 466 757,13	-2 174 944,86	75 291 812,27	78 738 198,87
	DN COURANT				
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	Produits des cessions d'immobilisations	116 555,00		116 555,00	0,00
	Subventions d'équilibre			0,00	0,00
	Reprises sur subventions d'investissement	18 541 560 85	7 052 441 06	0,00	0,00
	Autres produits non courants	18 541 560,85	/ U52 441,U6	25 594 001,91	14 229 263,44
H	Reprises non courantes, transferts de charges	40.550.445.05	705244405		-,
-	TOTAL VIII CHARGES NON COURANTES	18 658 115,85	7 052 441,06 0.00	25 710 556,91 0.00	14 229 263,44 0.00
IX.	Valeurs nettes d'amortissements des		0,00		.,
	Immobilisations cédées	676,91		676,91	0,00
	Subventions accordées	787 560,00		787 560,00	0,00
	Autres charges non courantes	1 453 159,37	4 324 475,14	5 777 634,51	1 103 718,75
	 Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions 			0,00	0,00
	TOTALIX	2 241 396,28	4 324 475,14	6 565 871,42	1 103 718,75
х	RÉSULTAT NON COURANT (VIII±IX)	16 416 719,57	2 727 965,92	19 144 685,49	13 125 544,69
\vdash	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)	93 883 476,70	553 021,06	94 436 497,76	91 863 743,56
\vdash	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	6 250 886,75		6 250 886,75	6 846 502,99
⊢	RÉSULTAT NET (XI-XII)	87 632 589,95	553 021,06	88 185 611,01	85 017 240,57
-	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	1 310 131 242,82	7 410 129,99	1 317 541 372,81	1 596 155 813,20
\vdash	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	1 222 498 652,87	6 857 108,93	1 229 355 761,80	1 511 138 572,63
XVI	RÉSULTAT NET (XIV-XV)	87 632 589,95	553 021,06	88 185 611,01	85 017 240,57

Communication financière :

Le rapport financier annuel comprenant le jeu complet des états financiers consolidés et sociaux du Groupe Al Omrane au 31 décembre sera mis à votre disposition sur le site internet de Al Omrane, à l'adresse suivante : www.alomrane.gov.ma à partir du 28 avril 2023.



RÉSULTATS ANNUELS 2022COMPTES SOCIAUX





101, Houlevars Abselings nen Cassolanica Fidaroc

Grant Thornton

7. Budelite Diss Sanua
20103 Canadanus

Aux Actionnaires de la Société HOLDING AL OMRANE S.A Rue Boundoq, Mail central Hay Ryad – Rabat

Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinior

Conformément à la mission qui nous a été conflée par votre Assemblée Générale du 29 juin 2021, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société HOLDNIG AL OMRANE S.A. qui comprenent le bla nu 31 décembre 2022, le compte de produits et charges. Plat des soléses de gestion, le tableau de financement pour l'exercice dos à cetté date, ainsi que l'état des liferancement pour l'exercice dos à cetté date, ainsi que l'état des liferancement pour l'exercice dos à cetté date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un mortant de capitaux propres et assimilés de NAD 2.492.701.215,38 dont un benéfice net de MAD 88 185 611,01

Nous certifions que les états de synifiése cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une mage tidéle du résultat des opérations de l'exercice écoulé annsi que de la situation financière et du patrinoine de la société HOLDING AL OMRANE S A eu 31 décembre 2022, conformément au référentiel comptable en vigueur au Marco.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Marco. 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 synthèses » du priserent rapport. Nous summes indépendents de la socicé conformément aux régles de déentologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèses au Marco et nous nous sommes acquittés des aufres responsabilités déontologiques qui nous incombent setan ces régles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observation

Sans remettre en causa l'opinion exprimée di-dessis, nous attrons votre attention sur le fait que les comptes de la société comprenient à facilir et au passif au 31 décembre 2022, à hauteur de respectivement KMAD 1008 377 et KMAD 1275 482, les soldés refaités aux opérations géfées en maféries d'ouvrage délègues (MOD) pour le compte de l'Etat. Une partie de ces opérations est achevée et leur clôture n's pas encre été effectivée auprest du ministère en charge de fhabitair.

Questions clés de l'audi

Les questions clès de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été tralées dans le contexte de notre audit des états de synthèses par dans leur essemble et aux na de la formation de notre opinion sur ceux-cil, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Evaluation des stocks des biens immobiliers

Risques identifiés

Les trocks de biens immobiliers figurent au bian au 31 décembre 2022 pour un moatant net de MMAD 9 013. Contine indiqué dans l'état. At de l'État des informations complémentaires (ETIC), les stocks sont compabilisés au cod d'acquistion pour les termans et au coit de production pour les programmes en cours et achevés. Des provisions sont constituées pour couvrir les pertes prévisibles, lesquelles sont évaluées à partir de la valeur actuerte des stocks, estimée par la Diraction à la cloture, qui correspond au prix de vente probable d'intindé des frais de commercialisation.

Nous avons considéré l'évaluation des stocks immobiliers comme un point de d'audit en raison de l'importance de ce posse dans les étaits de synthèse et de la part de jugement de la Direction que requiert rest, mation de le valeur actuels des tiens immobiliers.

Réponse d'audit

Dans le cadre de nos diligences, nous avons ;

- pris connaîssance des procédures de contrôle interne misos en place pour identifier les stocks de biens Immobiliers susceptibles de faire l'objet de dépréciation;
- examiné les méthodes d'évaluation et les hypothèses utilisées par la direction pour déterminer les valeurs actuelles;
- examiné, par sondage, pour les projets dont la réalisation ou la commercialisation accuse un retard significatir. l'existence de perspectives profitables, à partir d'entretiens avec la direction et d'analyse des valeurs accusellés.

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 presentation fidèle des étais de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, anai que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'étais de synthèse exempts d'anomalées significatives, que calles-ci résultent de freudos du d'erreurs.

Lors de la préparation des états de syntitées, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacilé de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapporant à la confinuité de la exploitation et d'appliquerte principic comptéble de continuité de valoritation de visit la direction à Il mention de âquitéer la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à

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 synthése

Nos objectifs som d'obten's l'assurance raischnaphe que les élats 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'auditique contenant notre opinion. L'assurance rasonnable d'orresponé à un inveau élevé à assurance, que ne garantit toutetois pas qu'un audit réalisé conformément aux nomes de la profession au Marco pernattra toujeurs de délécelre toute anomais ejorificative un pouranté auditer. Les anomaises peuvent résulter de fraudes ou d'orreurs et elles sont considérées comme significatives ionsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou coléctivement, elles puissent indiver 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 unement professionnel et faisogs prague d'esprit critique foit au larto de cet audit. En outre :

- *neus identifions et évaluous les risques que les étaits de synthèse comportent des anomalies significativés, que célles-ci résultent de fraudes ou d'arreurs concevans et métons en ceuvre ries procédures d'audit en réponse à cès risques, et récinescers des éléments probables utilisants et appropriés pour fonder acret opinion. Le risque de non-détaition d'une anomale significant d'une fraude est plus éleve que celui d'une anomale significant d'une arrour, car la fraude peut impliquer la colusion. La fabrification, les omissions vulontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- » nous acquéracs une compréhansion des élements du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevor des procéduros d'audit approprietes aux d'ocontéances, et non dans le but d'expirimer une opirion sur l'étilectré du contrôle intérire de la soolé/é :
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables referrués et le caractère raisonnable nes estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afferentes fournies par pette démisée
- nous tirons une conclusion quant au curantére approprié de futilisation par la disertion de principe compatible de continuité d'exploration et assistance ou non d'une incortiques significative lées à des évenoments ou situations susceptibles de jeter un doute incortiques significative nouvelles de se évenoments ou situations susceptibles de jeter un doute incortant au recapacité de se société à pour autuve son exploration. Si nous condours à l'existence d'une incortant explicative, ous sommes tenus d'attire l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les étaits de protretes au sujet de carde incertitude ou, si ces informations en contra pas déciquetes, d'exprirer une opinion modifies. Nos conclusions s'appoient sur les éléments nobenus jusqu'à la date de notre rapport. Des évènements ou situations futurs pourraient par ailleurs arment la souvété à desder son exploitation;
- » nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenir des états de synthèse, y compris les informations foursiles dons (ETIC, et apprecions si les états de synthèse représentant les opérations et extrements sout-jacents d'une manuter propre à contier une image fidèle;

Nous communiquens aux responsables de la gouvernance notaminent l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interna que nous aumons relavée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications specifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du directoire destiné aux Actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 27 avrit 2023

Les Commissaires aux Comptes

MAZARIS AUDIT ET CONSEIL

MATTHE CONSEIL

MATTHE CONSEIL

MATTHE CONSEIL

TOL: 05 22 42 91 00

Admand L OUKILI

Associé

FIDARDO ORANI) THORNTON
FIDARDO CREAT THORNTON
Anguest Separa General Torollon
Anguest Separa General Torollon
Financia Separational
Financia Separational