



RAPPORT FINANCIER
ANNUEL
2019



sommaire



I - Présentation du Groupe Al Omrane	6
1.1 - Chiffres clés	
1.2 - Implantations du Groupe	
1.3 - 40 ans d'histoire	
1.4 - Chiffres clés depuis la création	
1.5 - Activités du Groupe	
1.6 - Stratégie de développement	
II - Rapport d'Activité	14
2.1 - Principaux faits marquants et réalisations 2019	
2.2 - Analyse des principaux indicateurs opérationnels et financiers 2019	
2.3 - Perspectives	
III - Rapport ESG	18
3.1 - Nos valeurs	
3.2 - Notre démarche de Gouvernance	
3.3 - Notre stratégie de responsabilité sociétale	
3.4 - Nos enjeux	
3.5 - Nos engagements et actions RSE	
3.6 - Nos engagements environnementaux	
3.7 - Nos engagements sociétaux	
3.8 - Nos engagements sociaux	
IV - Comptes Annuels et Rapports	39
4.1 - Rapport de gestion	
4.2 - Résumé des notes aux comptes consolidés	
4.3 - Rapport des CAC	
4.4 - Déclaration des honoraires des contrôleurs des comptes	
4.5 - Green & Social reporting	
4.6 - Liste des communiqués de presse publiés en 2019	

Avertissement

Le présent Rapport Financier Annuel (RFA) est établi conformément aux dispositions de la circulaire de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux n° 03/19 du 20 février 2019, relative aux opérations et informations financières.

Reporting ESG

Les informations contenues dans le présent chapitre du Rapport Financier Annuel (RFA) regroupent les informations et indicateurs extra-financiers, en réponse aux exigences de la circulaire de l'AMMC n°03/19 du 20 février 2019 relative aux opérations et informations financières.



PRÉSENTATION DU GROUPE AL OMRANE

- 1.1 - Chiffres clés
- 1.2 - Implantations du Groupe
- 1.3 - 40 ans d'histoire
- 1.4 - Chiffres clés depuis la création
- 1.5 - Activités du Groupe
- 1.6 - Stratégie de développement

1.1 - CHIFFRES CLÉS

L'unique opérateur public de l'habitat et de l'aménagement urbain



Filiales
14



Collaborateurs
1 015



Agences
56

Mises en chantier

Production Nouvelle



15 456
unités

MANU



115 128
unités

Production Nouvelle



19 689
unités

MANU



91 178
unités de
production nouvelle

Livraisons



19 873
unités

Démolition
de baraques



5 421
unités

Chiffre
d'affaires



4 571MDH

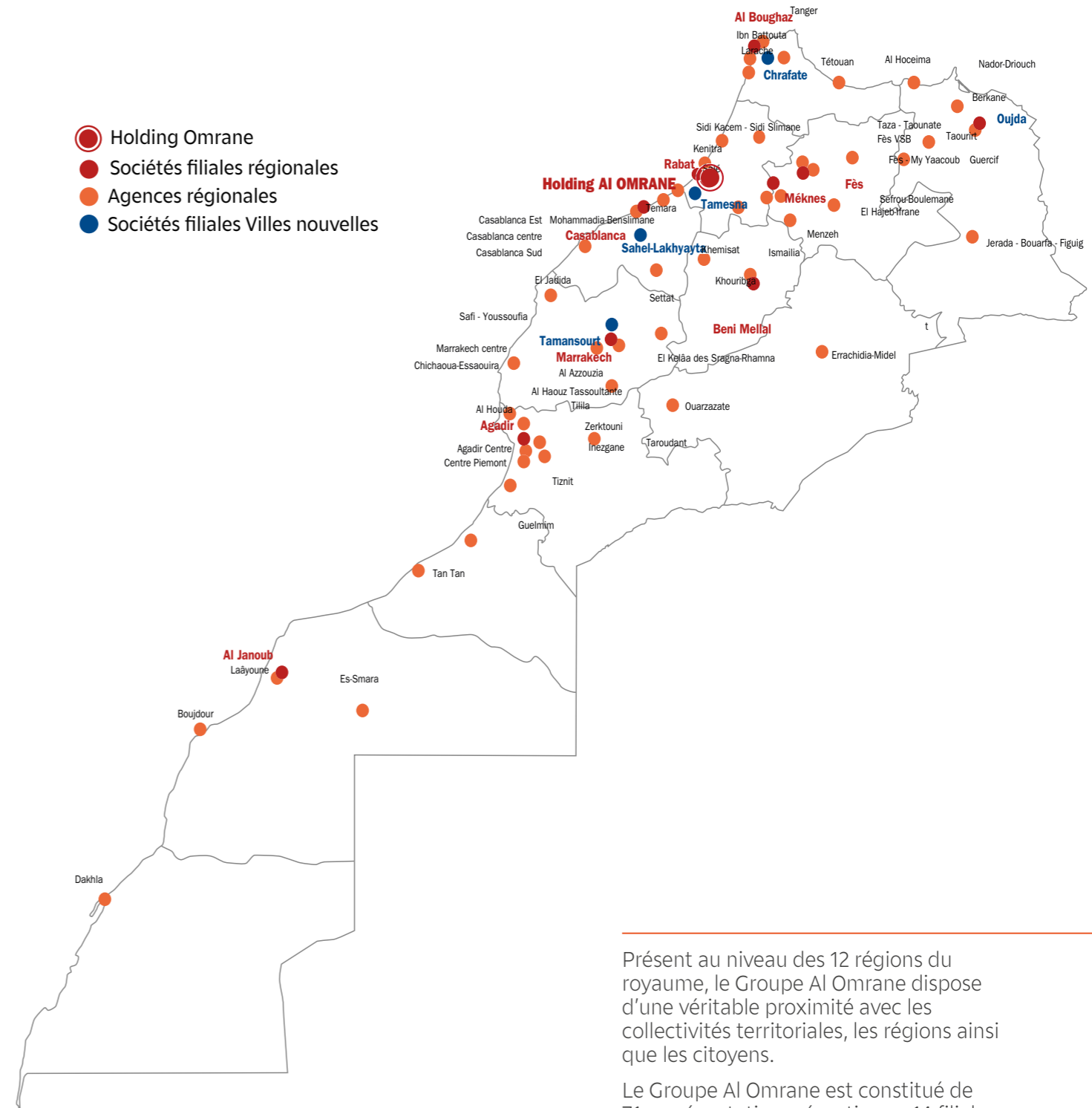
Création de titres fonciers



29 334
unités

1.2 - IMPLANTATIONS DU GROUPE

- Holding Omrane
- Sociétés filiales régionales
- Agences régionales
- Sociétés filiales Villes nouvelles



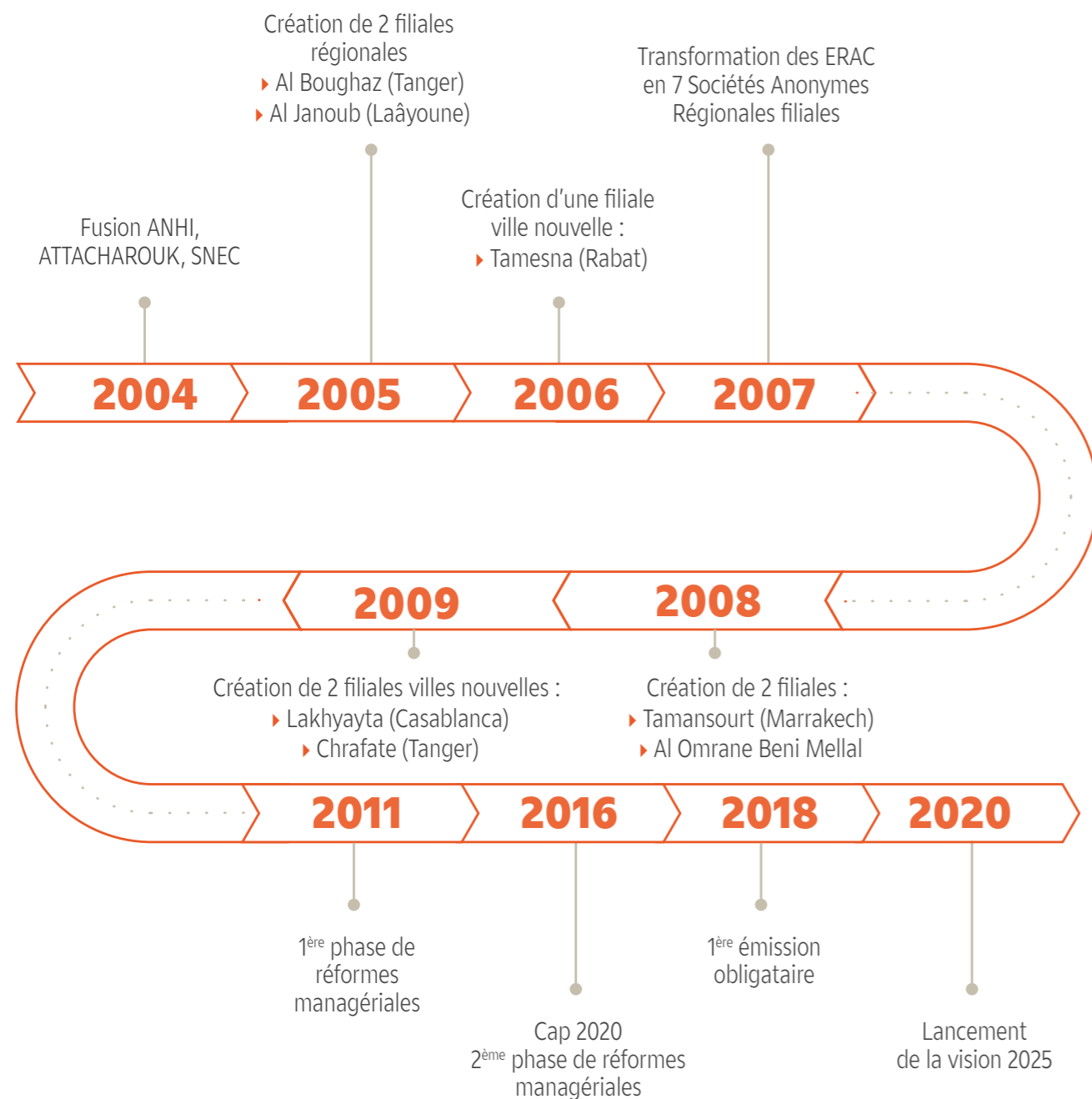
Présent au niveau des 12 régions du royaume, le Groupe Al Omrane dispose d'une véritable proximité avec les collectivités territoriales, les régions ainsi que les citoyens.

Le Groupe Al Omrane est constitué de 71 représentations réparties en 14 filiales, dont 4 sociétés projets dédiées aux villes nouvelles, 56 agences locales et 1 bureau de représentation à Paris.

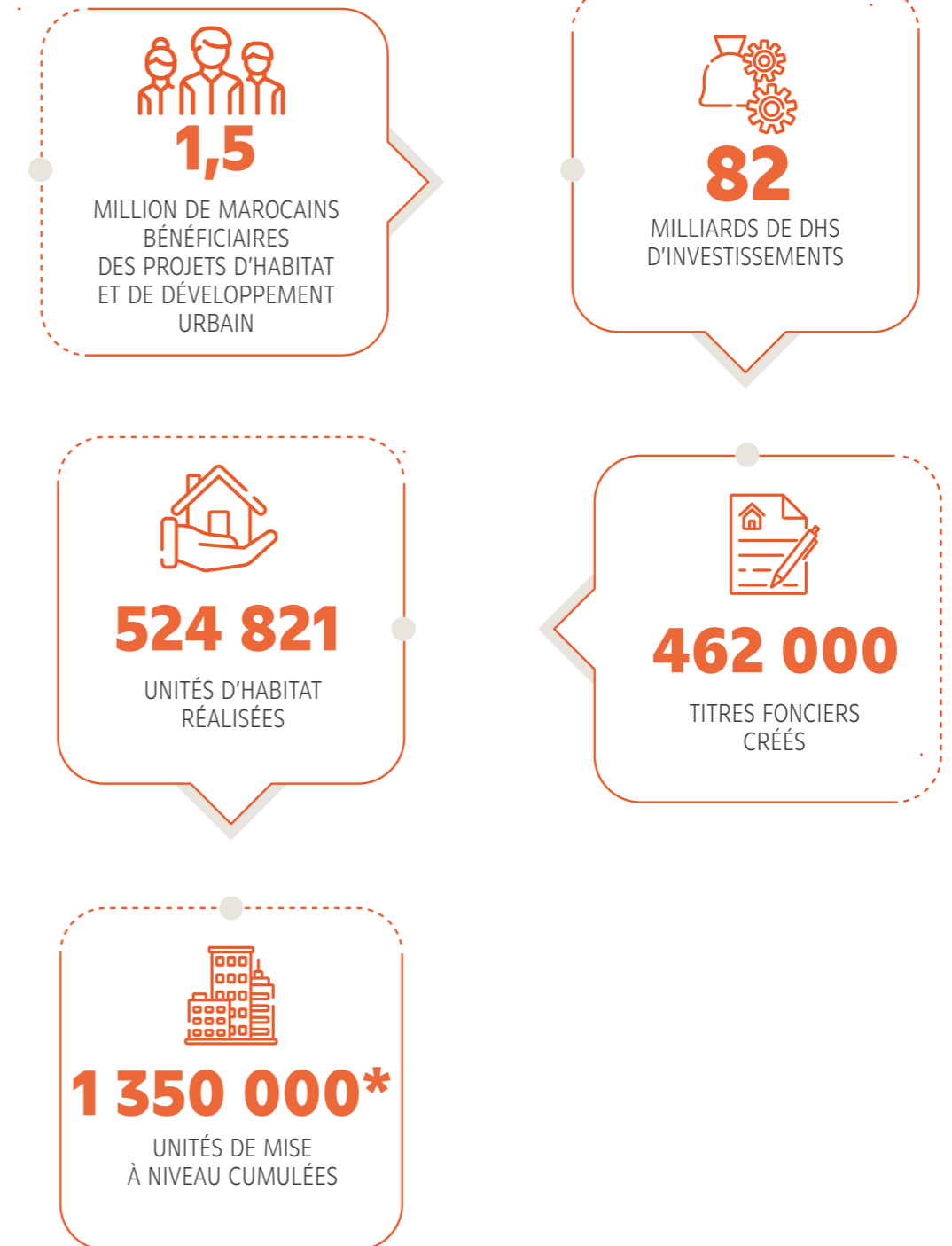
1.3- 40 ANS D'HISTOIRE

Acteur public majeur dans le paysage socio-économique du Maroc moderne, le Groupe Al Omrane est l'outil de l'Etat dans l'opérationnalisation des programmes publics en matière d'habitat et d'aménagement urbain.

Fruit d'une importante réforme conduite par l'Etat, le Groupe Al Omrane est aujourd'hui, à travers son expertise, une institution de référence dans les domaines de l'aménagement urbain, de l'habitat social et de la lutte contre l'habitat insalubre.



1.4- CHIFFRES CLÉS DEPUIS LA CRÉATION (2007)



*ayant bénéficié à 6,5 millions de citoyens

1.5 - ACTIVITÉS DU GROUPE

Le Holding Al Omrane (HAO) est une entreprise publique stratégique née de la volonté de l'Etat de créer un opérateur pour la mise en œuvre de sa politique en matière d'habitat et de développement urbain.

Le GAO est un contributeur de premier ordre à l'effort national de production de logements et principalement ceux destinés aux populations les plus démunies, et particulièrement dans les zones et les segments en déficit. A travers son ADN et son positionnement social, il répond à la commande de l'Etat visant à renforcer l'offre d'habitat pour les couches sociales à faible revenu ainsi que les couches sociales appartenant à la classe moyenne, afin d'améliorer leur cadre de vie.

C'est également l'opérateur principal et privilégié de l'Etat et des collectivités territoriales dans la résorption de l'habitat insalubre et non réglementaire ainsi que dans la prévention de sa reconstitution. Le GAO est l'instrument principal de l'Etat dans la réhabilitation et la requalification des tissus d'habitat anciens.

Par ailleurs, le groupe est un aménageur de référence à l'échelle nationale qui accompagne la politique de développement urbain notamment à travers les grands projets urbains intégrés et les villes nouvelles.

Depuis la création du GAO, les efforts se sont consolidés pour accélérer le développement urbain des villes et régions du Maroc et la lutte contre l'habitat insalubre.



1.6 - STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT

Lancé en 2015 dans le cadre de ses réformes managériales, le projet de développement « CAP 2020 » est le fruit d'une démarche participative impliquant l'ensemble des forces vives du Groupe afin de mettre en place la feuille de route de ce projet d'entreprise.

Ce plan stratégique a pour ambition, d'une part, de remobiliser les équipes autour des défis clés du Groupe, de s'assurer de la cohérence des projets managériaux en cours et d'accélérer les actions de transformation & modernisation et, d'autre part,

de suivre le bon déploiement de toutes les actions lancées et de réfléchir à de nouveaux projets structurants.

L'objectif étant d'asseoir le positionnement du Groupe au niveau régional et local, son organisation et son ouverture par rapport à son environnement afin de le mener vers une nouvelle étape de son développement qui soit conforme à la mission qui lui est dévolue par l'Etat.

La vision du CAP 2020 : "Construisons Ensemble l'Avenir" s'articule autour de 5 axes stratégiques :





RAPPORT D'ACTIVITÉ

- 2.1 - Principaux faits marquants et réalisations 2019
- 2.2 - Analyse des principaux indicateurs opérationnels et financiers 2019
- 2.3 - Perspectives

2.1 - PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS ET RÉALISATIONS 2019

Le secteur de l'immobilier évolue depuis quelques années dans une conjoncture économique difficile.

Dans ce contexte, le Groupe Al Omrane redouble d'efforts et maintient le cap afin de réaffirmer sa vocation de bras opérationnel de l'Etat dans la lutte contre l'habitat insalubre, ainsi que son rôle de locomotive dans le domaine de l'habitat et du développement urbain.

ACTIVITÉS PHYSIQUES

En 2019, le Groupe Al Omrane a fait preuve de résilience en achevant plus de 19 689 unités réparties sur 67 projets, contre 18 644 unités sur 75 projets en 2018, soit une hausse de 5,6%.

Par ailleurs et afin de préserver ses fondamentaux et de cibler les projets à plus forte valeur ajoutée, le Groupe a maîtrisé la cadence de ses mises en chantiers, avec 15 456 unités de production nouvelle contre 22 283 en 2018.

Dans le cadre du programme "Villes Sans Bidonvilles" lancé en 2004, les efforts fournis par le Groupe Al Omrane, le MATNUHPV et les autorités locales, se sont poursuivis durant l'année 2019. C'est ainsi que 5 421 baraques ont été démolies.

Al Omrane a également procédé en 2019 à la livraison de 19 873 unités et à la création de 29 334 titres fonciers.

MARKETING ET COMMERCIAL

Poursuivant sa dynamique au niveau commercial, 2019 a été marquée par le retour de l'événement phare de l'année, à savoir le salon « Al Omrane Expo » dans sa troisième édition, ainsi que l'organisation de deux étapes du salon « Al Omrane Expo MDM » à Paris et Bruxelles.

AUTRES RÉALISATIONS MAJEURS

- ▶ Al Omrane a lancé et concrétisé en 2019 des projets de transformation digitale lancés par le Groupe avec la finalisation de la Roadmap Digitale et sa feuille de route baptisée « Digital Grande Vitesse – DGV », constituée d'une trentaine de projets, tels que la Digitalisation du bureau d'ordre et du traitement des factures fournisseurs, la mise en place d'une solution digitale de consolidation financière, ainsi que d'un portail de services internes.
- ▶ Dans le cadre de la régionalisation avancée, un chantier qui bénéficie de la haute sollicitude de Sa Majesté le Roi que Dieu le Glorifie, Al Omrane a procédé au cours de l'année 2019 à la finalisation de son adaptation au nouveau découpage territorial suite la fusion de ses deux Sociétés Al Omrane Meknès et Al Omrane Fès, ainsi que la création de la Société Filiale Al Omrane Draâ-Tafilalet.
- ▶ Le Holding a réussi, en 2019, l'audit de renouvellement de son système de management de la qualité, selon les exigences de la norme ISO 9001 V 2015, et a procédé à la préparation des audits de suivi des SAO, qui seront organisés en 2020.
- ▶ Al Omrane a obtenu, en 2019, sa 1^{ère} certification des indicateurs Green and Social auprès de Vigéo.
- ▶ Le Groupe Al Omrane a décroché le trophée ESSEC de la Transformation pour sa vision stratégique CAP 2020. Les trophées ESSEC de la transformation récompensent les projets de changement, les stratégies de transformation, les innovations et les dispositifs d'accompagnement et de professionnalisation.

2.2 - ANALYSE DES PRINCIPAUX INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS 2019

En MDH	2018	2019
Chiffre d'affaires	5 021	4 570
Résultat d'exploitation	727	477
Résultat net consolidé	422	398
Stock produits finis	14 821	14 712
Dette financière	3 620	4 546

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires au titre de l'année 2019 ressort à 4 570 MDH contre 5 021 MDH, en retrait de 8,9% et ce en raison des retards liés aux procédures de réception des projets et d'obtention des permis d'habiter. Ceci s'est traduit par le report de l'éclatement des titres fonciers et la concrétisation du chiffre d'affaires correspondant d'une année à l'autre.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le Groupe oriente ainsi ses efforts et ses ressources vers ses missions à travers des réalisations à fort économique et social, notamment à travers le renforcement des livraisons d'unités de recasement et de relogement, ainsi que des équipements publics. Ce changement de mix-produits au niveau des réalisations 2019 s'est reflété sur les performances opérationnelles du Groupe, avec un résultat d'exploitation de 477 MDH en 2019 contre 727 MDH en 2018.

RÉSULTAT NET

Grâce à la couverture de l'ensemble des maturités en euro, le résultat net consolidé se maintient quasi stable par rapport à 2018 et s'établit à 398M MAD.

SITUATION FINANCIÈRE

La dynamique d'investissement s'est poursuivie durant l'année 2019, notamment pour accompagner les attentes des partenaires publics en matière d'aménagement et d'équipement. Afin de concrétiser ces projets, le Groupe Al Omrane a réalisé un emprunt obligataire de 1 Md MAD durant le dernier trimestre de l'année. Aussi, le Groupe conserve une structure financière solide qui lui permet d'entrevoir sereinement son développement futur.

2.3 - PERSPECTIVES

Compte tenu du contexte sanitaire lié à la pandémie du Covid 19, le Groupe Al Omrane a pris des mesures exceptionnelles afin de garantir la santé et la sécurité de ses collaborateurs, de ses clients, partenaires, prestataires et citoyens.

Ainsi, tout en respectant les mesures sanitaires les plus strictes, l'ensemble des équipes du Groupe Al Omrane sont mobilisées afin de réduire l'impact de cette crise sur sa situation financière et ses activités.

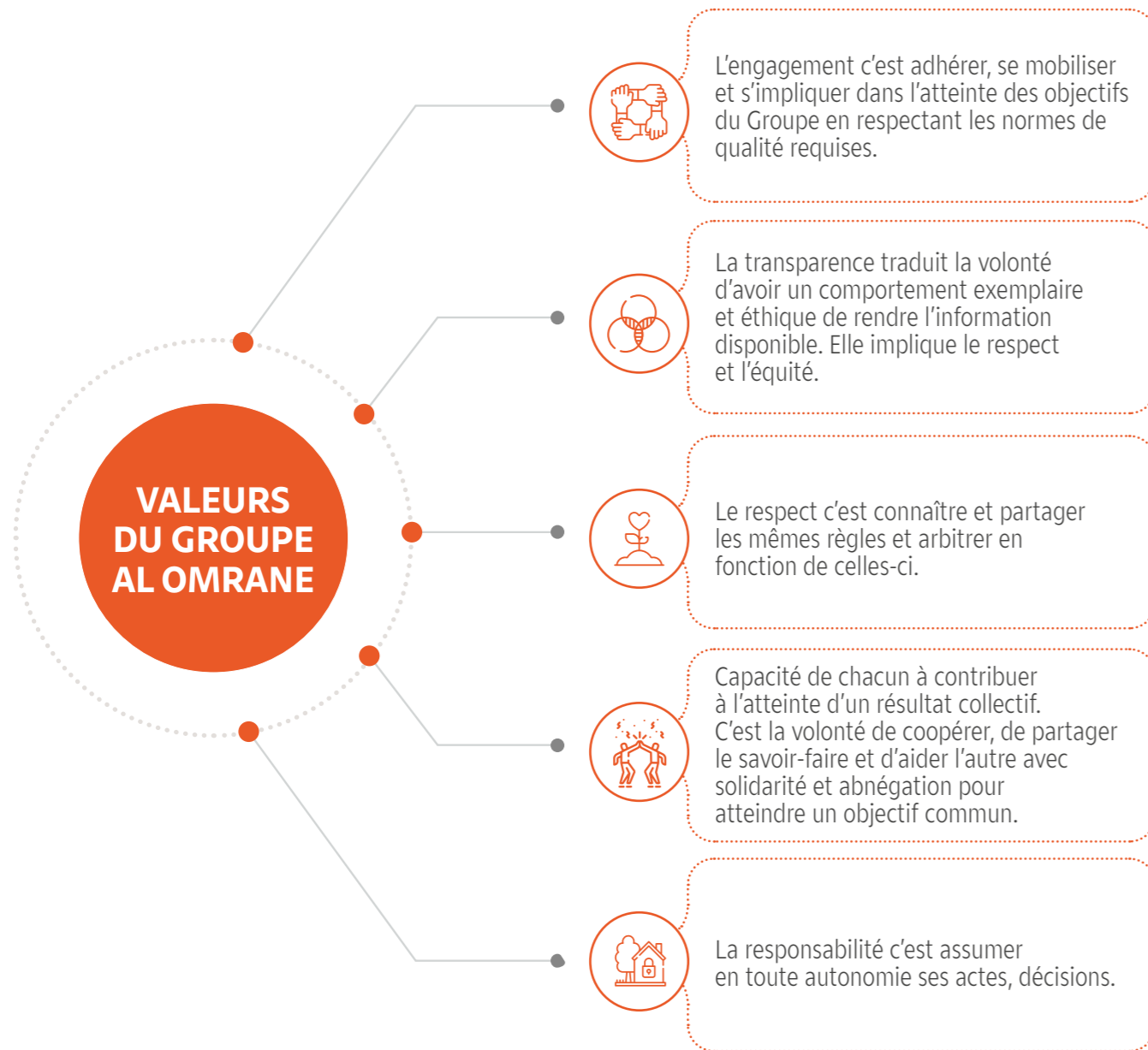


RAPPORT ESG

- 3.1 - Nos valeurs
- 3.2 - Notre démarche de Gouvernance
- 3.3 - Notre stratégie de responsabilité sociétale
- 3.4 - Nos enjeux
- 3.5 - Nos engagements et actions RSE
- 3.6 - Nos engagements environnementaux
- 3.7 - Nos engagements sociétaux
- 3.8 - Nos engagements sociaux

3.1 - NOS VALEURS

La « Charte des valeurs du Groupe Al Omrane » définit les principes fondamentaux qui sous-tendent la gouvernance du Groupe. Elle constitue le ciment qui lie l'ensemble des collaborateurs et permet au Groupe de réaliser sa vision « CAP 2020 », symbole de sa réussite collective et partagée.



3.2 - NOTRE DEMARCHE DE GOUVERNANCE

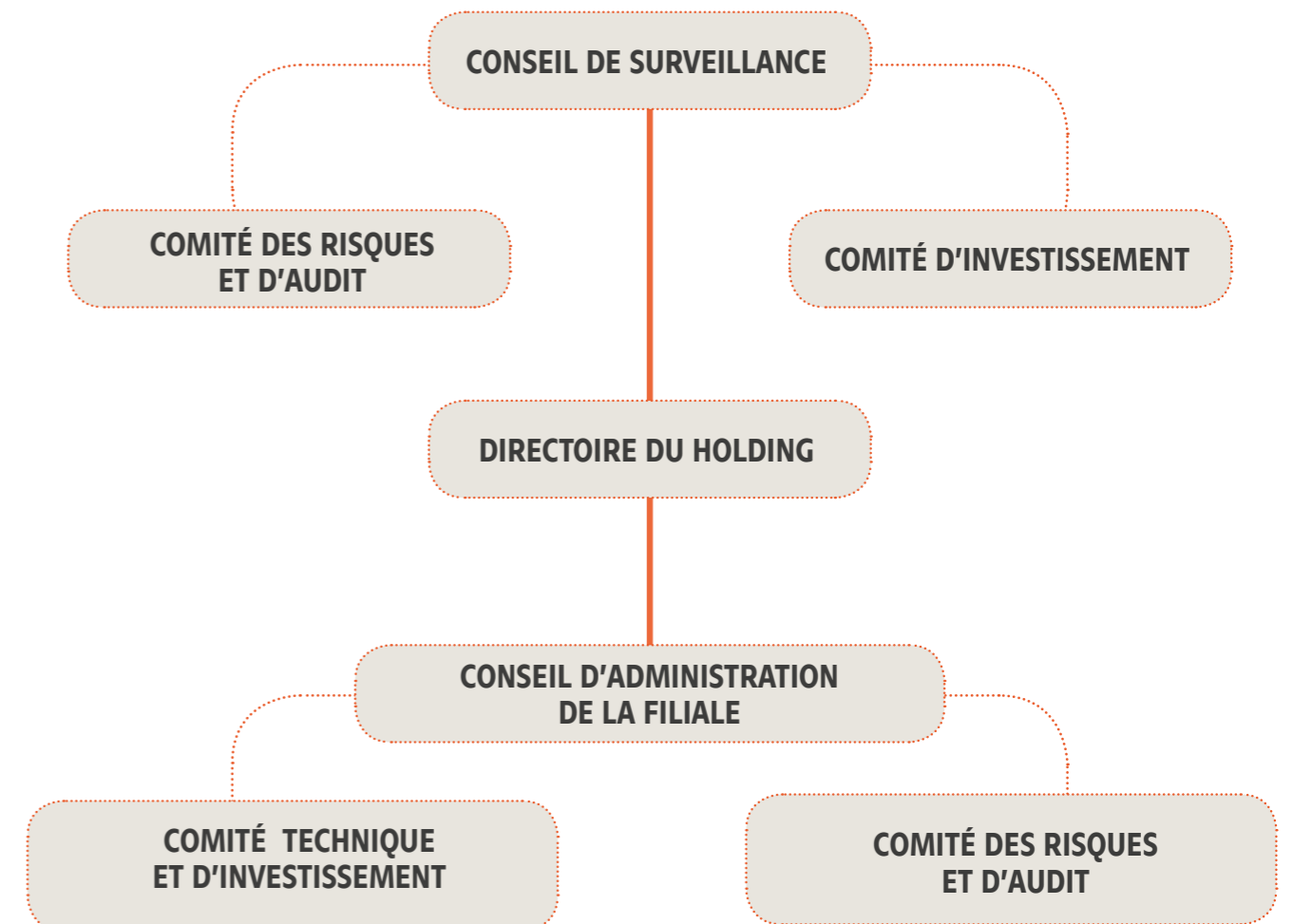
NOTRE GOUVERNANCE AU NIVEAU STRATÉGIQUE

Le Groupe Al Omrane est constitué du Holding Al Omrane, Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, et de filiales Sociétés Anonymes à Conseil d'Administration. Il est dirigé par un Directoire placé sous le contrôle du Conseil de Surveillance.

Le Conseil de Surveillance du Groupe Al Omrane est un organe de gouvernance prévu par la loi n°17-95, telle que modifiée et complétée par les lois n°20-05 et n°78-12. Présidé par le Chef du Gouvernement, il veille au bon fonctionnement de la société conformément aux statuts et la loi et exerce un contrôle permanent de la gestion de la société par le Directoire, dans les conditions prévues par la loi. Le Ministère de l'Aménagement

du Territoire National, de l'Urbanisme, de l'Habitat et de la Politique de la Ville assure la vice-présidence du Conseil. Le Holding assure le développement stratégique des activités et des projets du Groupe avec notamment la mobilisation de ressources financières, la constitution de réserves foncières, la définition et l'harmonisation des normes, des procédures et des règles de gestion. Il veille à la garantie du bon déroulement des différents plans d'action et projets au niveau des filiales.

Au niveau régional, les sociétés filiales assurent principalement les missions à caractère opérationnel. Elles réalisent des opérations pour leur propre compte, pour le compte de mandants (État, collectivités locales) ou en partenariat avec les promoteurs immobiliers privés.



LE CONSEIL DE SURVEILLANCE

Chargé d'opérer le contrôle de la régularité des actes du Directoire, le Conseil de Surveillance se réunit de manière semestrielle, afin d'approuver le plan d'action et le budget du Directoire, puis d'approuver les résultats de l'exercice une fois clôturé.

COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Conformément à l'article 17.2 des statuts de la Société, les membres du Conseil de Surveillance sont nommés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires pour une durée de six ans. Le Conseil de Surveillance se compose des membres suivants :

Nom et prénoms	Fonction	Qualité	Nomination	Expiration
Monsieur Saad Dine EL OTMANI	Chef du Gouvernement	Président	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Madame Nezha BOUCHARB	Ministre de l'ATNUHPV	Membre	CS 21/04/2020	AGO 2023
Monsieur Abdelouafi LAFTIT	Ministre de l'Intérieur	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Mohamed BENCHABOUN	Ministre de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Abdelkader AMARA	Ministre de l'équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Aziz RABBAH	Ministre de l'Energie, des Mines, et de l'Environnement	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Madame Jamila ELMOUSSALI	Ministre de la Solidarité, de l'Egalité, et du Développement Social	Membre	CS 21/04/2020	AGO 2023
Monsieur Abdellatif ZAGHNOUN	Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion	Membre	AGO 29/06/2017	AGO 2023
Madame Dounia TAARJI	Président du Directoire du Fonds HASSAN II pour le développement économique et social	Membre	AGO 29/06/2017	AGO 2023

ASSEMBLÉES GÉNÉRALES & ASSEMBLÉES GÉNÉRALES EXTRAORDINAIRES

Composition	Périodicité	Objectifs	Principes déroulant
<ul style="list-style-type: none"> Chef du Gouvernement ; Ministère de l'Aménagement du Territoire National, de l'Urbanisme, de l'Habitat et de la Politique de la Ville ; Ministère de l'Intérieur ; Ministère de l'Economie et des Finances ; Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau ; Ministère de l'Energie, des Mines, et du Développement Durable. Ministère de la Famille, de la Solidarité, de l'Egalité, et du Développement Social ; Caisse de Dépôt et de Gestion ; Fonds HASSAN II pour le développement économique et social. 	<p>Juin & Chaque fois que cela s'avère nécessaire.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Les attributions prévues par la loi et les statuts 	<p>Organe de gouvernance prévu par la loi n°17-95 telle que modifiée et complétée par les lois n°20-05 et n°78-12.</p> <p>PV établi et suivi d'effet</p>

COMPOSITION DU COMITÉ D'INVESTISSEMENT

Composition	Périodicité	Objectifs	Principes déroulant
<ul style="list-style-type: none"> Le Secrétariat Général au sein du MATNUHPV Le Conseiller chargé de l'Habitat auprès de M. le chef du gouvernement Le Directeur de la DEPP Le Directeur de la Promotion Immobilière Contrôleur d'État 	<p>Décembre</p>	<ul style="list-style-type: none"> Assiste le Conseil de Surveillance sur les aspects techniques et sur le suivi des réalisations du programme d'action du Groupe Al Omrane 	<p>Emanation du Conseil de Surveillance. (charte disponible) PV de suivi et de reporting établis</p>

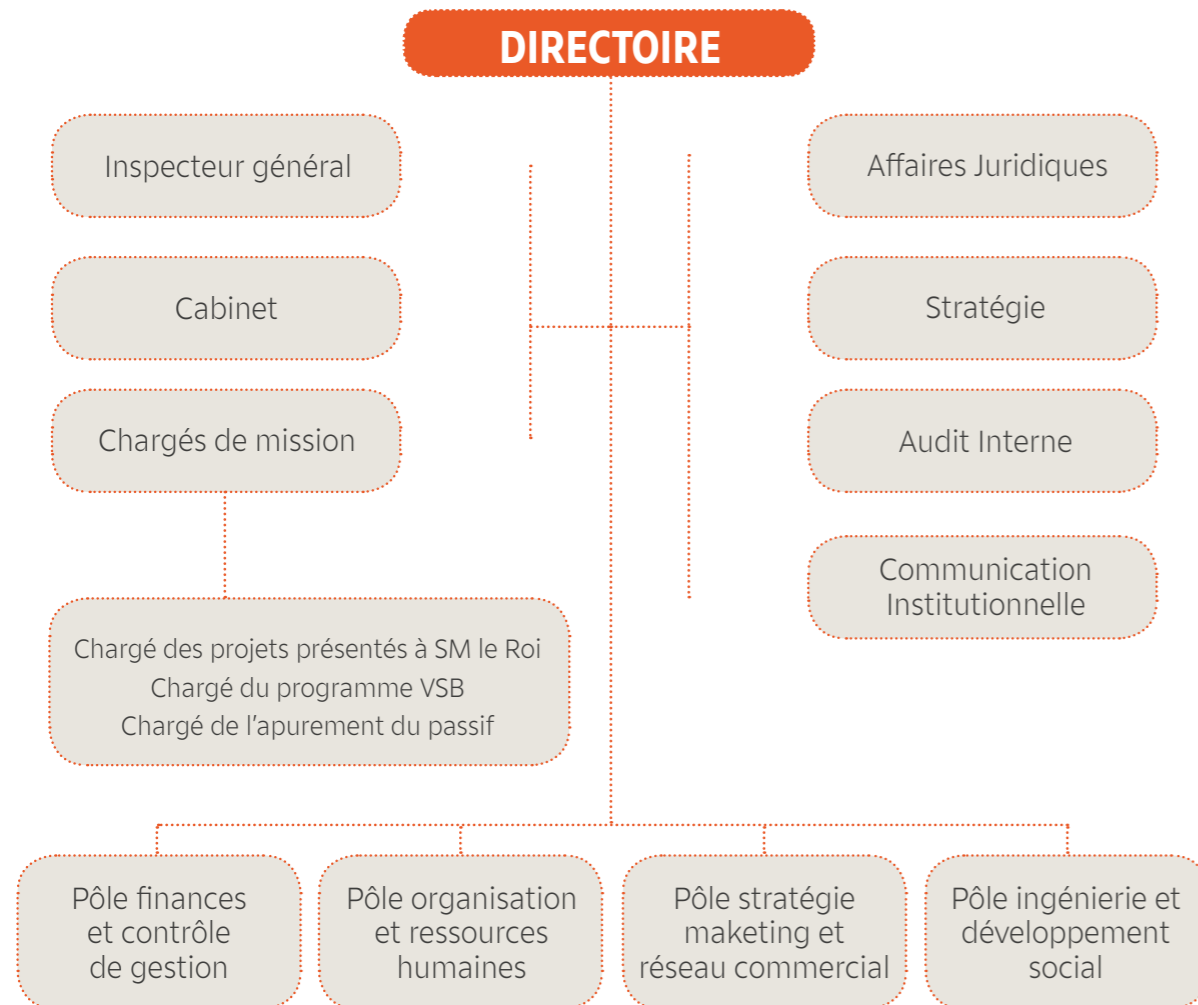
COMPOSITION DU COMITÉ DES RISQUES ET D'AUDIT

Composition	Périodicité	Objectifs	Principes déroulant
<ul style="list-style-type: none"> Le Directeur de la DEPP Le Conseiller de M. le Chef du Gouvernement Le Contrôleur d'Etat du Holding Al Omrane. Le représentant du MATNUHPV 	<p>Décembre</p> <p>Avril</p>	<ul style="list-style-type: none"> Résultats d'audit de l'exercice N et Stock au 30-09-N Arrêtes comptables au 30-09-N Arrêtes comptables du HAO et Comptes consolidés au 31-12-N et Stock au 31-12-N 	<p>Emanation du Conseil de Surveillance</p> <p>(charte disponible) PV de suivi et de reporting établis</p>

NOTRE GOUVERNANCE AU NIVEAU OPÉRATIONNEL

Le Holding est composé de quatre pôles métiers et de quatre entités support. Les métiers sont organisés en Pôle Finances et Contrôle de Gestion, Pôle Ingénierie et Développement, Pôle Stratégie

Marketing et Réseau Commercial, Pôle Organisation et Ressources Humaines. Les entités support ont en charge la stratégie, les affaires juridiques, la communication institutionnelle et l'audit interne.



En vue de renforcer sa gouvernance, le Groupe a mis en place plusieurs comités, notamment :

- ▶ Le Comité de Direction du HAO, en charge de la supervision de la déclinaison de la stratégie du Groupe au niveau des entités centrales du HAO,
- ▶ Le Comité de Direction Générale chargé du pilotage collégial de l'activité du Groupe,
- ▶ Le Comité Organisation en charge de la gouvernance du Holding et des filiales et la gestion de leur Top Management,
- ▶ Le Comité des Grands Projets qui valide, supervise et accompagne les grands projets d'investissements des filiales,

- ▶ Le Comité Commercialisation qui pilote le suivi de la commercialisation et du recouvrement.

Dans un souci d'amélioration constante de ses performances, le Groupe Al Omrane a mis en place des dispositifs pour un pilotage opérationnel et financier plus efficace, à même d'apporter un très haut niveau de service. C'est ainsi que le Groupe a procédé à un certain nombre de certifications, notamment pour son système de management de la qualité, à travers les certifications ISO 9001 Version 2015 du Groupe et de ses filiales et la certification IFACI « Institut Français de l'Audit et du Contrôle Internes », pour ses activités d'audit interne, conformément au référentiel professionnel de l'Audit « RPAI » version 2015.

3.3 - NOTRE STRATÉGIE DE RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE

Depuis l'année 2013, le Groupe Al Omrane s'est inscrit dans une démarche de développement durable assurée par une équipe dédiée, et portant sur des initiatives et activités diverses, et formalisée par la signature d'une charte environnementale et sociale. Cette charte, déclinée en un Plan de Gestion Environnemental et Social, est mise en place progressivement dans les filiales du groupe et au niveau du holding.

Afin de conformer ses pratiques de développement durable aux meilleurs standards

internationaux, avec pour ambition la satisfaction au mieux des exigences et des responsabilités découlant de ses missions de service public, le Groupe Al Omrane a institutionnalisé le concept et structuré sa démarche RSE par la mise en place d'une stratégie de Responsabilité sociale. C'est le socle d'une démarche intégrée, consistant à prendre en compte les attentes et les intérêts des parties prenantes ainsi que les objectifs de développement durable au sens large dans ses stratégies et dans ses processus d'organisation et de gestion.

MISE EN PLACE D'UNE STRATÉGIE DE RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE POUR LE GAO



A l'instar des grandes organisations, le Groupe Al Omrane s'est engagé à intégrer et à promouvoir les valeurs et les principes de Responsabilité Sociétale en œuvrant à concilier l'accroissement de sa performance économique, la réduction des impacts écologiques négatifs

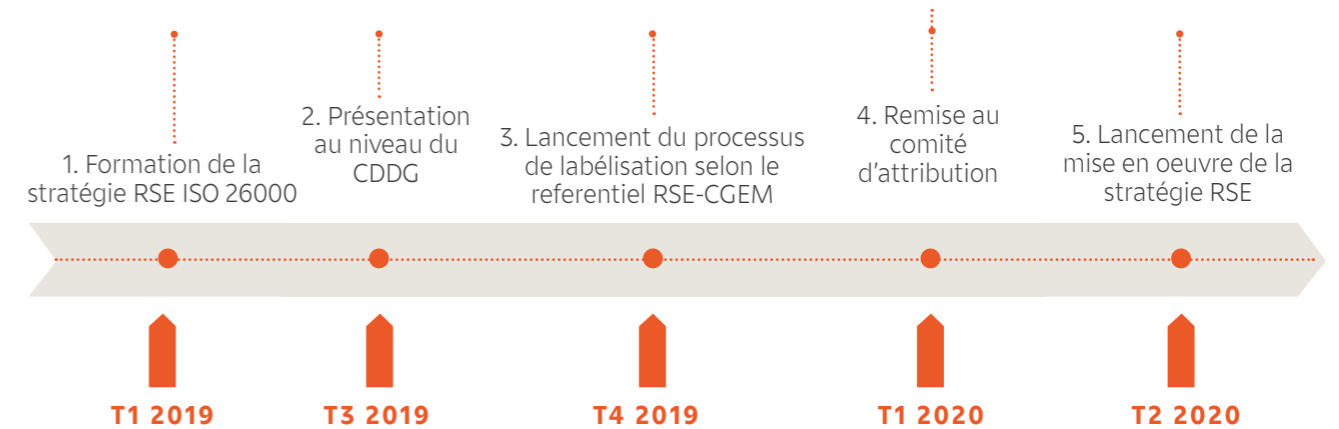
et la recherche de justice sociale en s'adaptant aux attentes des parties prenantes. Ainsi, il se voit résolument engagé dans une démarche citoyenne à l'égard de toutes ses parties prenantes, notamment à l'égard de ses collaborateurs, de ses clients et de son pays.



LES PARTIES PRENANTES DU HAO



Processus de formalisation, mise en œuvre de la stratégie RSE et labélisation de sa démarche selon le référentiel CGEM

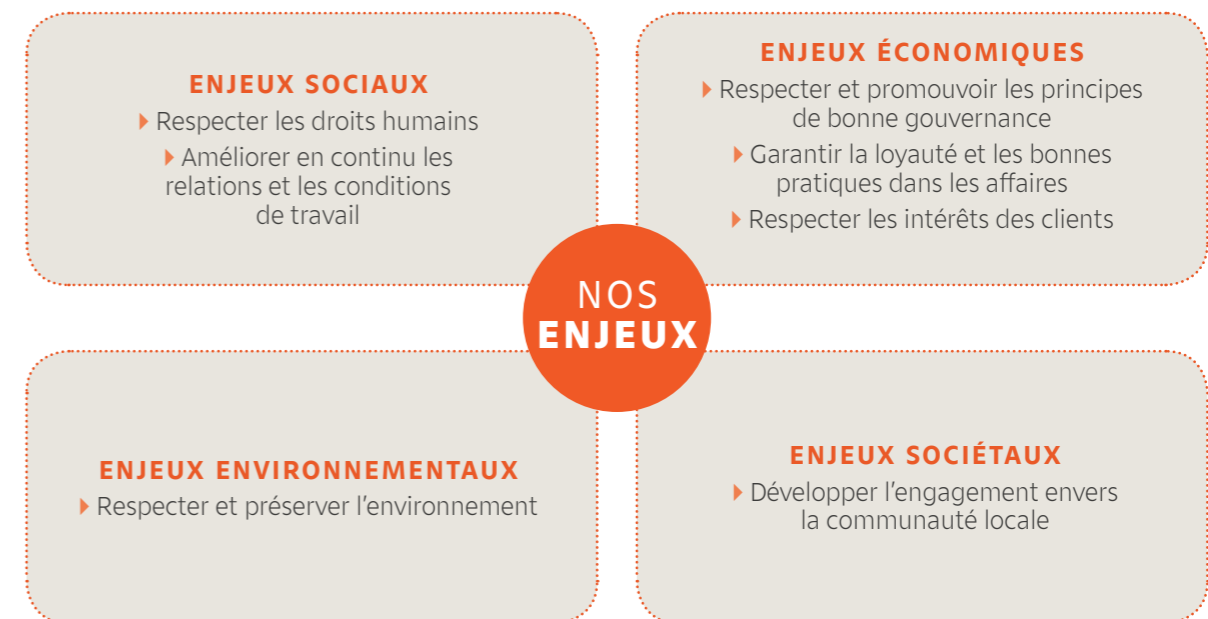


3.4 - NOS ENJEUX

Le dialogue avec nos différentes parties prenantes a constitué un engagement fondamental de notre première - Charte Environnementale et Sociale - adoptée par le Groupe Al Omrane en 2013. Il continue aujourd'hui, à former un enjeu structurant de notre stratégie RSE et un levier d'adaptation et d'amélioration continue de nos engagements et nos rapports avec nos parties prenantes. Ce processus nous a permis d'identifier

et de qualifier les enjeux RSE de notre entreprise et qui font toute la place aux attentes de nos parties prenantes.

Aujourd'hui, et en tant qu'entreprise publique exemplaire, le Groupe Al Omrane s'est attelé à définir les engagements et à mettre en place les actions en réponse aux enjeux identifiés.



3.5 - NOS ENGAGEMENTS ET ACTIONS RSE

NOS ENGAGEMENTS ECONOMIQUES

Al Omrane a pour mission première de répondre aux attentes de ses clients institutionnels, les collectivités territoriales, notamment en réalisant des programmes d'habitat social, qui sont en mesure de répondre aux besoins en logements sociaux, de lutter contre l'habitat insalubre et sa reconstitution, mais aussi, de soutenir le développement socioéconomique de ces territoires.

► Assurer cohérence économique et intégration de nos programmes d'habitat

Al Omrane réalise pour le compte de ses clients institutionnels et citoyens des programmes d'habitat cohérents avec les plans d'aménagement et de la planification urbaine locale. Al Omrane fait davantage que la production directe de logements sociaux ou du foncier à bâtir, il construit les infrastructures et les premiers équipements sur les lotissements et les zones urbaines nouvelles réalisées dans le cadre de ces programmes, et réalise tout ou une partie des infrastructures externes nécessaires à la fourniture de services publics et à l'installation d'activités économiques sur ces nouveaux sites d'habitat.

► Contribuer aux dynamiques économiques des territoires

La conception intégrée et cohérente de nos programmes d'habitat, nous autorise aussi à mettre, sur le marché, des logements et du foncier constructible, en auto-construction et par les promoteurs privés, d'une part, et de réaliser des équipements et des zones destinés aux activités économiques et professionnelles, d'autre part. Par ces différents produits et réalisations, nos programmes contribuent au maintien et au développement des entreprises de construction locales (à travers les chantiers de construction et d'aménagement), à renforcer l'attractivité économique des sites d'implantation de ces programmes.

► Maîtriser le financement et les coûts de nos programmes

S'agissant du financement de ces opérations, le Groupe n'a cessé de chercher les meilleures opportunités combinant l'utilisation des fonds propres, des emprunts et du financement public.

Au niveau de la trésorerie court-terme, le Groupe a très tôt mis en place le cashpooling à travers 3 banques partenaires afin de mutualiser la trésorerie de l'ensemble de ses entités.

Au niveau du financement du haut de bilan, le Groupe a conclu plusieurs contrats de prêts concessionnels avec des bailleurs de fonds internationaux en profitant de taux avantageux. Et pour poursuivre ses actions innovantes, le Groupe avait émis en 2018 le 1^{er} emprunt obligataire en social and green bond.

C'est grâce à cette ingénierie financière que nous réussissons à maîtriser le financement et les coûts de nos programmes, et donc à contenir les impacts sur les prix du foncier et des logements mis sur le marché par notre entreprise.

► Rencontre promoteurs immobiliers Région de Fès : journée de réflexion, sensibilisation et proximité avec les promoteurs pour la promotion du logement à 140k Dh.

► Convention de partenariat Région de Casablanca - Settat, signée entre le HAO, la Wilaya de Casa-Settat et la Région de Casa-Settat et la Fédération marocaine des industries de cuir pour la création d'une zone industrielle Ahl Loughlam.

► Forum Régional Souss Massa : vise à renforcer l'élan au niveau territorial et à impulser une dynamique à travers la convergence de l'action publique et la mise en commun des efforts de l'ensemble des partenaires pour une meilleure efficacité dans la réalisation des projets et une planification urbaine plus efficace dans les Régions.

3.6 - NOS ENGAGEMENTS ENVIRONNEMENTAUX

Compte tenu de la nature de nos activités, d'aménagement et de construction, les enjeux environnementaux sont des enjeux prioritaires pour Al Omrane. L'évaluation et la réduction des impacts environnementaux de nos projets, la qualité environnementale de nos chantiers, la protection de la santé et la sécurité des intervenants dans nos chantiers, l'économie d'eau et d'énergie ; figurent au premier plan des engagements définis et partagés avec nos parties prenantes.

1. Evaluation et réduction des impacts environnementaux de nos projets

L'évaluation et la réduction de nos impacts environnementaux est un engagement fort du Groupe Al Omrane, notamment dans le cadre du 2^{ème} engagement de sa charte environnementale et sociale, et plus particulièrement, de ses objectifs :

1) « Evaluer et suivre l'impact environnemental et social de nos activités » et 2) « Mettre en place progressivement un système de gestion environnementale et sociale, et intégrer les préoccupations environnementales et sociales dans la stratégie du management du groupe ».

Actions mises en place

- Mise en place d'une procédure d'évaluation et de tri préliminaire de ses différents projets d'investissement, moyennant une grille de screening « Environnemental et social » ;
- Information et sensibilisation, des partenaires et fournisseurs de services et de travaux, sur nos ambitions et exigences en matière de protection de l'environnement ;
- Intégration des prescriptions environnementales et sociales dans nos marchés travaux d'aménagement et de construction ;

- Réalisation de projets pilotes en adoptant des démarches environnementales dans l'aménagement et la construction :
 - Adoption de l'éclairage LED dans le parc central de Tamesna (réalisation prévue courant 2020), avec le concours de la Banque Mondiale
 - Adoption d'une démarche de haute qualité environnementale dans la conception d'un projet résidentiel moyen standing
 - Adoption du monomur dans la construction d'un ensemble résidentiel au lotissement les Lauriers à Chrafate (réalisation en cours)

Après une étape de rodage, où le Plan de Gestion Environnemental et Social (PGES) a été vulgarisé avec les collaborateurs du GAO et sur lequel ils ont été formés, il était temps de prescrire les dispositions environnementales et sociales aux prestataires notamment les entreprises des travaux. Ce Cahier des prescriptions environnementales et sociales (communément appelé CPES) permet au Groupe de franchir un nouveau palier en termes de performance environnementale des chantiers de travaux et à l'écosystème prestataire (architecte, bureaux d'études, entreprises de travaux) de relever le niveau de prise en compte vis-à-vis des enjeux environnementaux et sociaux dans les opérations d'aménagement et de construction.

2. Protection de la santé et la sécurité dans nos chantiers

L'hygiène, la santé et la sécurité des travailleurs dans les chantiers du Groupe Al Omrane représentent une priorité. En effet, ces aspects devenant depuis des obligations juridiques et sociales pour notre secteur d'activités.

Actions mises en place

- ▶ Formation des chefs de projets et directeurs techniques sur la protection de la santé et la sécurité dans les chantiers ;
- ▶ Edition d'un guide des bonnes pratiques en matière de sécurité et santé, destiné aux travailleurs dans les chantiers du Groupe ;
- ▶ Information et sensibilisation des architectes et bureaux d'études prestataires du Groupe aux aspects liés à l'hygiène, sécurité et santé dans les chantiers ;
- ▶ Renforcement dans les marchés de travaux des dispositions relatives aux aspects Santé et Sécurité au travail dans les chantiers.

3. L'économie d'énergie

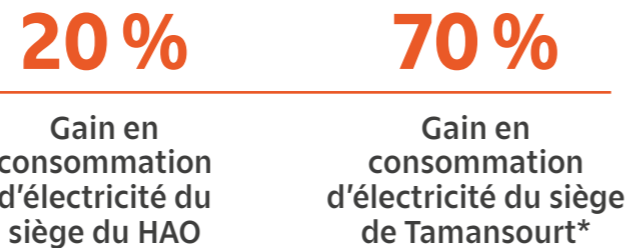
Le secteur du bâtiment au Maroc est un secteur énergivore : 36 % de l'énergie totale consommée, dont 29 % pour le résidentiel et 7 % pour le tertiaire. Il est également l'un des plus grands responsables des émissions de CO₂. Réduire la consommation énergétique dans les bâtiments représente donc un enjeu économique et écologique majeur.

En réalisant, depuis 2012, les premiers projets de logements sociaux conformes au projet de la nouvelle Réglementation thermique de construction au Maroc, Al Omrane a démontré son engagement fort pour contribuer à la réduction de la consommation énergétique à l'échelle des nouvelles constructions réalisées par

le Groupe. Notre engagement pour l'économie d'énergie, concerne également la réduction des consommations dans nos bâtiments administratifs.

Actions mises en place

- ▶ Formation des chefs de projets et directeurs techniques sur les techniques d'efficacité énergétique dans la construction et l'éclairage public ;
- ▶ Edition d'un guide de bonnes pratiques en termes d'économie d'eau et d'énergie dans les chantiers ;
- ▶ Installation des équipements hydro-économes dans le siège du Holding ;
- ▶ Application généralisée des dispositions de la réglementation thermique de la construction au Maroc dans tous les projets de construction du Groupe ;
- ▶ Audit et mise à niveau énergétique des bâtiments administratifs, patrimoine du Groupe ;
- ▶ Equipement du parc central de Tamesna par de l'éclairage de basse consommation.



* gain lié à la puissance installée de la centrale photovoltaïque et qui a permis en plus de l'alimentation en électricité du siège, l'alimentation de l'éclairage des espaces verts avoisinant le siège.

Le Ministère de l'Aménagement du Territoire National, de l'Urbanisme, de l'Habitat et de la Politique de la Ville, en partenariat avec le Ministère de l'Energie, des Mines et du Développement Durable et le Groupe Al Omrane (GAO), et avec le soutien de la Coopération Allemande au Développement (GIZ) et l'Agence Française de Développement (AFD) avaient soumis, en mars 2019, une proposition de projet à la NAMA Facility pour pouvoir bénéficier de cette assistance financière et technique pour la promotion de la construction durable, aussi bien au niveau des logements qu'au niveau des équipements électroménagers.

Au niveau des logements, le projet se focalise sur les secteurs de logements sociaux et moyen standing et privilégie la construction de logements dont la performance énergétique dépasse le minimum requis par les exigences réglementaires en vigueur au Maroc.

Le projet soumis par le Maroc fait partie du lot sélectionné parmi les 51 propositions de projets soumises cette année par différents pays à la NAMA Facility pour un financement à hauteur de 20 Millions d'euros, financement qui sera octroyé sous condition de l'accomplissement de la Phase de Préparation Détaillée (DPP) du projet qui débutera avant 2020 et qui s'écoulera sur la période d'une année (*phase préparatoire en cours*).

Il est à noter que la NAMA Facility est une initiative qui fournit aux pays en développement un soutien pour la mise en œuvre de leur NAMA's (Mesures d'Atténuation Appropriées au niveau National). Les gouvernements Allemand, Danois, du Royaume-Uni ainsi que la Commission Européenne en sont les donateurs.

4. Innovation, Recherche & Développement

Conscient de son rôle de leader dans les métiers de l'habitat, et de sa responsabilité vis-à-vis du secteur et de l'écosystème de l'aménagement et du bâtiment, le Groupe Al Omrane a tracé sa feuille de route en matière d'innovation métier et de Recherche & Développement pour les années à venir, et en a fait une orientation stratégique.

Ces partenariats permettront l'identification et le développement de matériaux, procédés de construction et d'aménagement innovants, en vue d'apporter une plus-value en matière de confort (notamment thermique), acoustique, mais aussi en termes de coût et de délai de réalisation des opérations.

Actions mises en place en 2019

- ▶ Convention de partenariat entre le HAO et le Centre National de Recherche Scientifique et Technique (CNRST) sur le développement et la promotion de la Recherche et Développement (R&D) dans les secteurs de la Production de l'Habitat et de l'Aménagement Urbain ;

- ▶ Lancement du premier appel à projets conjoint entre le HAO et le CNRST dans le cadre du programme 'OMRANINNOV' programme d'innovation dans les métiers de l'aménagement et de l'habitat ;
- ▶ Convention cadre entre Al Omrane et l'IRESN (Institut de Recherche en Energie Solaire et Energies Nouvelles) portant sur un nouveau partenariat institutionnel dans le domaine de la promotion de l'innovation en matière de matériaux et procédés de construction et d'aménagement.

- ▶ **Cérémonie de signature de la convention HAO-CNRST (juillet 2019)**
- ▶ **Lancement du programme OMRANINNOV pour le financement de l'innovation et de la R&D conjointement avec le CNRST en Octobre 2019**

3.7 - NOS ENGAGEMENTS SOCIETAUX

Le Groupe assure ses différentes missions grâce à sa présence sur l'ensemble du territoire national à travers ses 70 représentations (14 filiales et 56 agences), et participe ainsi au développement local de toutes les régions du Royaume.

Plus qu'un aménageur public, Al Omrane, en sa qualité d'investisseur public, est perçu en tant qu'acteur aux efforts de développement local et communautaire qui est un enjeu prioritaire pour les parties prenantes locales et constitue aussi un enjeu fondamental de la stratégie RSE d'Al Omrane.

Ainsi, le Groupe Al Omrane a lancé en décembre 2017 la Fondation Al Omrane et a mis l'Enfance au centre de ses préoccupations, notamment à travers la scolarisation, les activités culturelles, les colonies de vacances. Les interventions de la Fondation ciblent particulièrement les quartiers où le Groupe réalise des programmes d'habitat.

1. Appui aux initiatives locales de développement humain

Le Groupe Al Omrane a placé l'enfance au cœur de sa démarche RSE et fait de sa fondation à partir de 2018, un relai d'actions sur le terrain au service de l'enfance défavorisée.

Pour établir sa feuille de route, la Fondation Al Omrane a travaillé sur les problématiques de l'enfance défavorisée en se focalisant sur les 3 facteurs considérés comme déterminants pour le développement humain : L'éducation, la santé, et l'épanouissement de l'enfant. Le programme de la Fondation structure les axes d'interventions d'Al Omrane autour de ces 3 domaines majeurs.

Ainsi, la Fondation Al Omrane œuvre principalement à travers sept (7) axes d'intervention : 1) l'appui à la scolarisation 2) la sensibilisation à l'éducation civique 3) la

lutte contre le décrochage 4) la prévention et éducation à la santé 5) l'appui aux structures de santé 6) l'appui au préscolaire et 7) la participation à l'épanouissement de l'enfant.

Actions mises en place en 2019

- ▶ Organisation de l'opération annuelle de séjours en colonies de vacances au profit de 1187 enfants issus de milieux défavorisés et habitant les quartiers réalisés par le Groupe ;
- ▶ Sensibilisation à l'environnement des enfants de deux écoles Sanawbar et Atlas à Tamesna avec des exposés suivis d'ateliers pratiques ;
- ▶ Sensibilisation à la citoyenneté et appui aux compétences de l'enfant en partenariat avec Injaz Al Maghreb au profit de 3300 enfants ;
- ▶ Organisation de huit (8) tournois et rencontres sportives dans des écoles primaires de quartiers à vocation sociale dans plusieurs zones urbaines nouvelles ;
- ▶ Remise de prix d'excellence au profit de 720 enfants d'écoles primaires dans huit (8) quartiers à vocation sociale réalisés par Al Omrane ;
- ▶ Organisation de campagnes de dépistage ophtalmologique pour 600 enfants avec fourniture de lunettes et verres correcteurs ;
- ▶ Création et équipement de 5 salles préscolaires à Lahraouiyine (Casablanca), Tamensourt, Chrafate, Errachidia et Laayoune.

- ▶ Ateliers pratiques de sensibilisation à l'environnement
- ▶ Opération annuelle de séjours en colonies de vacances pour les enfants issus des bidonvilles



1 187

Enfants des projets sociaux bénéficiant du programme de colonies de vacances



3 300

Elèves bénéficiaires du programme MOUATANA d'éducation civique et à la citoyenneté



720

Elèves primés du prix d'excellence des écoles publiques

2. Soutien aux manifestations nationales et régionales

En tant qu'entreprise publique engagée et responsable, le Groupe Al Omrane soutient plusieurs événements d'ordre social, culturel, sportif et professionnel. Il tient à faire de ces événements des moments de réflexion autour des questions intéressant le secteur et son devenir, notamment la thématique de la durabilité.

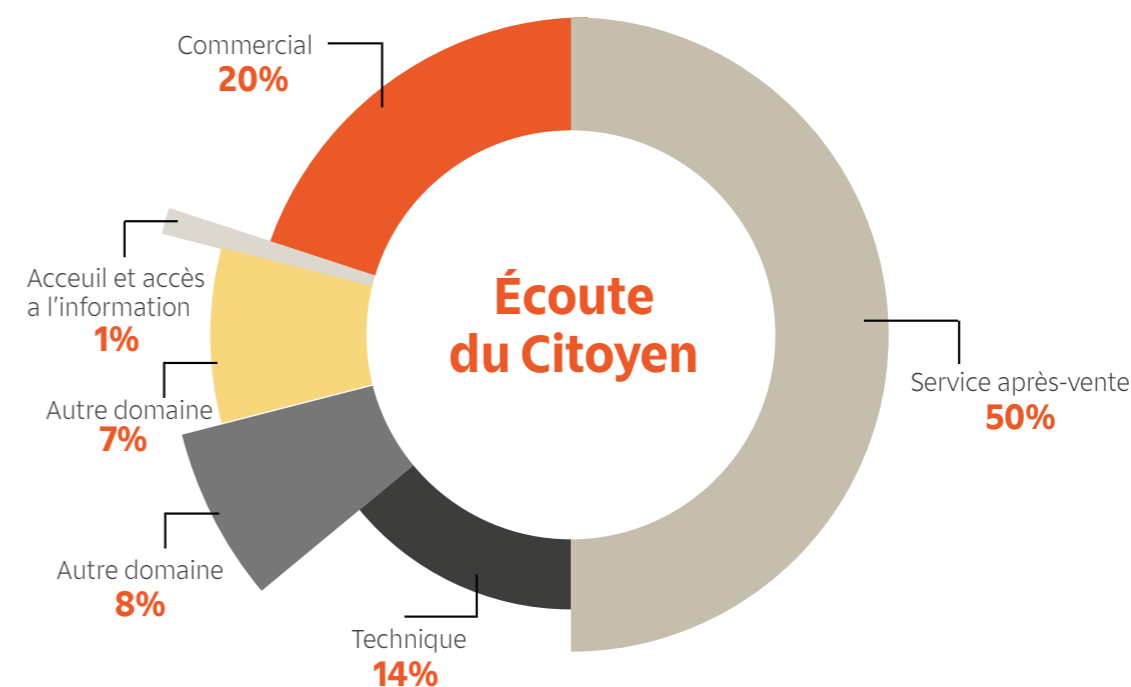
Actions mises en place en 2019

- ▶ Organisation et promotion médiatique du Semi-Marathon de Tamesna qui a contribué aussi bien par son apport sportif que l'animation du quotidien des habitants de la ville ;
- ▶ Organisation de la troisième édition spéciale du Salon Al Omrane Expo dédiée aux Marocains du Monde à Paris ;
- ▶ Sponsoring de la 5^{ème} Edition des Rencontres Africaines de l'Efficacité Energétique à Casablanca, mars 2019 ;

- ▶ Semi-Marathon de Tamesna
- ▶ Al Omrane Expo – Canada
- ▶ Séminaire en marge de Al Omrane Expo

3. Ecoute du Citoyen

Dans l'objectif d'amélioration du service au citoyen (*citoyen individuel ou institutionnel*), le Holding a mis en place un service dédié à la gestion des réclamations. Ce service, permet de fait, de rester à l'écoute du citoyen, à recevoir ses doléances et les traiter.



3.8 - NOS ENGAGEMENTS SOCIAUX

La prise en compte des enjeux sociaux représente une attente particulièrement prioritaire de nos parties prenantes internes, notamment les collaborateurs, les partenaires sociaux ainsi que les instances de gouvernance. En effet, les collaborateurs du Groupe sont sa première source de richesse. S'inscrire dans une démarche de responsabilité sociétale implique l'écoute attentive des collaborateurs, le développement de leurs compétences, l'amélioration de leurs conditions de travail et la promotion du dialogue social.

1. Formation et fidélisation des collaborateurs

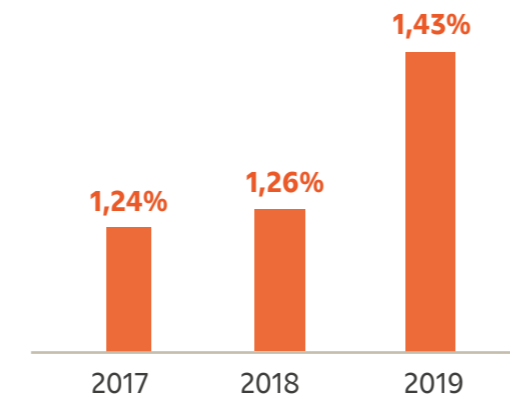
Le Groupe Al Omrane œuvre continuellement dans le renforcement des compétences de ses collaborateurs. Plusieurs formations sont proposées aux collaborateurs notamment dans le cadre du déploiement de la stratégie de responsabilité sociétale du Groupe.

Par ailleurs, l'implication et la mobilisation des collaborateurs dans la définition de la vision et du projet de l'entreprise, renforcent le sentiment d'appartenance, l'adhésion et la responsabilisation des collaborateurs autour de missions et des objectifs de notre Groupe. Construite avec la participation de l'ensemble des collaborateurs durant une période de 18 mois (à travers des tables rondes, des plénières...) la vision CAP-2020, lancée en 2015, a permis de mobiliser le management et l'ensemble des collaborateurs d'Al Omrane autour d'une nouvelle vision et de nouveaux objectifs.

Actions mises en place en 2019

- ▶ Organisation de 42 sessions de formation dont 16 dans le cadre de l'académie Al Omrane
- ▶ Organisation d'un programme de formation dédié aux directeurs d'agence du Groupe 'Cap Managers'
- ▶ Formation des chefs de projets et directeurs techniques sur les techniques d'efficacité énergétique dans la construction et l'éclairage public ;
- ▶ Organisation de la journée nationale des directeurs d'agences sous le thème « L'Agence, une Business Unit performante au service du développement territorial »
- ▶ Lancement de la plateforme de Knowledge Management.

Budget formation en % de la masse salariale



420

Bénéficiaires des sessions de formation



42

Sessions de formation réalisées

▶ L'Académie Al Omrane est le fruit des recommandations du «CAP 2020». Elle a, notamment, pour objectif de renforcer le dispositif de capitalisation des connaissances en interne et de devenir un centre de développement des compétences, qui veille à assurer la pérennité de l'organisation grâce à un programme structuré de planification et de gestion de la relève.

2. Amélioration des conditions de travail des collaborateurs

Le bien-être au travail des collaborateurs a constitué depuis l'élaboration de sa charte environnementale et sociale, un enjeu prioritaire du Groupe. D'ailleurs, le 6^{ème} objectif de cette charte porte sur la minimisation des risques pour la santé et la sécurité des employés.

En outre, le Groupe Al Omrane met en œuvre, à travers ses deux comités : Comité d'Hygiène et de Sécurité et Comité d'Entreprise, une politique volontariste de réduction des risques au travail, notamment par le développement de formations dédiées à la prévention des accidents et la forte implication du top management dans le pilotage et le suivi des indicateurs de sécurité au travail.

Aussi, le bien être des collaborateurs du Groupe se trouve continuellement renforcé par les actions et programmes mis en œuvre par l'Association des Œuvres Sociales (AOS) du Groupe, ayant pour objectif l'épanouissement des collaborateurs à travers une multitude d'activités socioculturelles et sportives.

Actions mises en place en 2019

- ▶ Octroi de prêts exigibles à taux zéro intérêt, l'AOS qui l'ont exprimé au titre de l'année ;
- ▶ Célébration de la journée internationale de la Femme avec l'ensemble des adhérents et offre de cadeaux symboliques (tickets de compliments) aux femmes à cette occasion ;
- ▶ Organisation de voyages au profit des adhérents ;

3. Promotion du dialogue social

Depuis les élections des délégués du personnel en mai 2015 conformément aux élections nationales, et conformément aux dispositions du statut du personnel, la commission paritaire par collège tient régulièrement ses réunions.

Aussi, le Groupe met à disposition les moyens et dispositifs nécessaires pour assurer aux représentants du personnel l'exercice de leurs fonctions, notamment les heures de délégation, le tableau d'affichage, l'accès aux salles de réunion, etc.

Des supports de communication internes sont également publiés régulièrement pour valoriser les réalisations de l'entreprise et informer les collaborateurs sur l'actualité du Holding Al Omrane. En 2019, le Groupe a publié 14 flash info et 3 newsletter.

4. Principaux indicateurs RH

Répartition de l'effectif par genre			
	2017	2018	2019
Femmes	353	353	330
Hommes	722	726	685
Total effectif	1 075	1 079	1 015

Répartition de l'effectif total par branche d'activité			
	2017	2018	2019
Commercial	255	245	239
Technique et Ingénierie	325	335	314
Support	495	499	462
Total effectif	1 075	1 079	1 015

Répartition par nature du contrat de travail (CDI, CDD, interim...)			
	2017	2018	2019
CDD	0	0	0
CDI	1 075	1 079	1 015
Saisonniers	0	0	0
ANAPEC	0	0	0
Total effectif	1 075	1 079	1 015

Répartition par catégorie (direction, cadres, employés...) déclinée par genre			
	2017	2018	2019
Femmes direction	17	16	20
Femmes cadres	267	281	257
Femmes non cadres	69	56	53
Total femmes	353	353	330
Hommes direction	96	91	96
Hommes cadres	465	481	446
Hommes non cadres	161	154	143
Total hommes	722	726	685
Total effectif	1 075	1 079	1 015

Répartition par ancienneté			
	2017	2018	2019
Ancienneté			
0 >= & < 2 ans	80	80	76
2 >= 1 < 5 ans	87	88	82
5 >= & < 10 ans	205	206	193
10 >= & < 12 ans	78	78	74
12 >= & < 20 ans	188	188	177
20 >= & < 25 ans	250	251	237
25 ans et plus	187	188	176
Total effectif	1 075	1 079	1 015

Formation globale			
	2017	2018	2019
Nombre de salariés ayant bénéficié d'une formation en % de l'effectif global	47,26%	64,13%	61,08%
Budget formation en % de la masse salariale	1,24%	1,26%	1,43%

Evolution de l'emploi			
	2017	2018	2019
Nombre de recrutements	37	47	22
Nombre de démissions	11	8	17
Nombre de licenciements	1	4	3

Dialogue social			
	2017	2018	2019
Nombre de jours de grève	0	0	0
Nombre de représentants du personnel	55	50	47
Nombre de litiges sociaux	0	0	0

Santé & sécurité au travail			
	2017	2018	2019
Nombre d'accidents de travail	13	14	12



COMPTES ANNUELS & RAPPORTS

- 4.1 - Rapport de gestion
- 4.2 - Résumé des notes aux comptes consolidés
- 4.3 - Rapports des CAC
- 4.4 - Déclaration des honoraires des contrôleurs des comptes
- 4.5 - Green & Social reporting
- 4.6 - Liste des communiqués de presse publiés en 2019

4.1 - RAPPORT DE GESTION

SOMMAIRE

INTRODUCTIONS	41
ACTIVITÉ PHYSIQUE	42
SITUATION FINANCIÈRE	43
CAPITAL SOCIAL ET PARTICIPATIONS	49
PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT	52
PERSPECTIVES D'AVENIR	52
ETIC	54

INTRODUCTION

Le Groupe Al Omrane a été créé en 2007 pour devenir le bras opérationnel de l'Etat dans le secteur de l'habitat et de l'aménagement urbain.

Premier opérateur public, le Groupe Al Omrane est chargé d'exécuter les politiques publiques nationales, et régionales dans le domaine de l'Habitat et du développement urbain ; ceci grâce à :

- ▶ Une présence sur le territoire national avec ses 14 Filiales dont 4 sociétés de projets (Villes Nouvelles), 56 Agences et à l'international avec une représentation à Paris ;
- ▶ Une expertise et un savoir-faire de plus de 40 ans à travers la fusion des opérateurs publics opérant dans ce domaine ;
- ▶ Et plus de 1100 Collaborateurs pointus et expérimentés.

Un engagement fort au service du social, traduit notamment par :

- ▶ Sa contribution à l'effort national de production de logements sociaux en investissant les segments et territoires en déficit, et en stimulant la promotion privée et la qualité ;
- ▶ Son positionnement d'opérateur technique privilégié de l'Etat et des Collectivités locales pour la résorption de l'habitat insalubre ;
- ▶ Sa vocation d'aménageur de référence à l'échelle nationale, à travers la valorisation du foncier public et la promotion du partenariat public/privé ;
- ▶ Son accompagnement du développement urbain dans le cadre de la politique de la ville, en impulsant des grands projets urbains intégrés et équilibrés tant sur la plan urbanistique, social, économique et environnemental.

Des métiers et une expertise au service du développement territorial :

Aménagement Foncier : Lots pour habitat social, couches moyennes, partenariat Public/Privé et activité économique et Aménagement urbain intégré : Zone d'urbanisation nouvelle, Villes nouvelles, Zones industrielles et Zone d'activités économiques et équipements sociaux collectifs.

Maîtrise d'ouvrage déléguée pour le compte de l'Etat et des Collectivités territoriales :

Eradication des bidonvilles, mise à niveau urbaine, traitement de l'habitat menaçant ruine, réhabilitation des tissus anciens.

Développement : Logements à faible coût et sociaux, logements pour couches moyennes.

Le Holding Al Omrane contribue activement à la réalisation des objectifs du Groupe à travers la satisfaction des citoyens, de ses clients institutionnels, de ses filiales ainsi que toutes les parties prenantes, l'exercice 2019 a été marqué notamment par :

- ▶ 1^{ère} certification des indicateurs Green & Social auprès de VIGEO ;
- ▶ Couverture de change sur l'ensemble des maturités en Euro ;
- ▶ Rédaction et transmission d'un mémo de recommandations aux assises de la fiscalité ;
- ▶ Levée obligataire de 1 MM MAD sur le marché financier ;

En dépit d'une conjoncture économique difficile qui perdure depuis plusieurs années, le Groupe Al Omrane a pu enregistrer en 2019, des réalisations honorables dans la majorité des indicateurs de performance. Ces résultats ont été rendus possible grâce à la stratégie du Groupe, à la mobilisation générale de ses ressources humaines, à la synergie et l'implication de ses différents partenaires institutionnels.

ACTIVITÉ PHYSIQUE

Réalisations physiques

Les indicateurs significatifs de l'activité du Holding Al Omrane de l'année 2019 se résument comme suit :

Désignation	Mesure	Réalisations 2019	Réalisations 2018	Variation
Mises en chantier PN	Unités	6 271	1 051	497%
Mises en chantier MANU	Unités	12 261	-	n.s
Achèvements PN	Unités	8 058	3 169	154%
Achèvements MANU	Unités	10 327	4 993	107%
Livraisons	Unités	6 093	5 817	5%
Démolitions de baraques	Unités	803	632	27%
Création de titres fonciers	Unités	9 228	6 422	44%
Contrats de ventes	Unités	6 907	5 553	24%
Investissements	MMAD	983	1 398	-30%
Recettes de ventes	MMAD	1 106	991	12%
Chiffre d'Affaires	MMAD	1 081	1 187	-9%

Difficultés rencontrées

L'essentiel des difficultés rencontrées courant 2019 se présente comme suit :

- ▶ La conjoncture économique et sociale défavorable aux ménages ;
- ▶ Le rythme très lent d'acquisition par les Domaines Privés de l'Etat et de valorisation des équipements publics

SITUATION FINANCIERE

Comptes sociaux au 31 décembre 2019

Le bilan du Holding Al Omrane présente à la fin de l'exercice 2019, un total général de 16 739 MDH contre 16 002 MDH en 2018, soit une augmentation de 737 MDH par rapport à l'exercice précédent.

Présentation et revue analytique du bilan au 31.12.2019

Actif

Actif en MMAD	Notes	2019	QP	2018	QP	Var. MMAD	Var. %
Immobilisations	(a)	2 664	17%	2 781	17%	-117	-4%
Stocks	(b)	9 325	58%	9 333	58%	-8	0%
Créances de l'actif circulant	(c)	3 525	22%	3 032	19%	493	16%
Titres et valeurs de placement		523	3%	191	1%	332	173%
Trésorerie - Actif		701	4%	664	4%	37	6%
Total - Actif		16 739		16 002		737	

- a.** Le poste des immobilisations est passé de 2 781 MDH à 2 664 MDH soit une baisse de l'ordre de 4%. Cette variation résulte de l'effet conjugué de :
- ▶ La diminution de 54 MDH des prêts des filiales qui fait suite à leur remboursement, principalement par la SAO Marrakech – Safi pour 33 MDH, la SAO Rabat – Salé - Kénitra pour 26 MDH, la SAO Région de l'Oriental pour 16 MDH et enfin la signature d'une convention de consolidation des prêts de la SAO Tanger-Tétouan-Hoceima pour un montant de 76 MDH avec la cession de l'opération Al Jabal 7 pour un montant de 51 MDH.
 - ▶ La baisse de 66 MDH des écarts de conversion suite à la réévaluation des dettes libellées en devises tenant compte de la couverture de l'ensemble des maturités en Euro et de la hausse défavorable des cours du Yen entre 2018 et 2019 de 2.8 % (de 9.1450 à 9.4049).
- b.** Les stocks ont connu une baisse de 0.09 %, soit 8 MDH. Cette variation s'explique par :
- ▶ La légère augmentation des stocks bruts des encours et produits intermédiaires de 0.86 %, soit 50 MDH due à l'investissement réalisé sur les projets propres encours pour 736 MDH (dont 50.56 MDH du transfert de l'opération de Tanger-Tétouan-Hoceima) contre l'achèvement de 7 opérations pour un coût total de 641 MDH.
 - ▶ La baisse des stocks bruts des produits finis de 3.84%, soit 181 MDH due aux achèvements de l'exercice pour un montant de 641 MDH contre un délestage pour un coût de 822 MDH.

- ▶ La reprise des provisions sur les stocks encours ainsi que les stocks de produits finis de 123 MDH due au délestage des articles à marge négative provisionnés antérieurement tels que les équipements publics de Ahl Loghlam pour un montant de 80 MDH, le projet « Lotissement Al Wiam » à Marrakech pour un montant de 15 MDH et le projet « Nassim » à Tamesna pour un montant de 13 MDH

Stocks	Stock initial	+	-	Stock final
Stocks intermédiaires	601		45	556
Stocks en cours	5 226	736	641	5 322
Provisions	-241		-95	-145
Stocks finis	4 715	641	822	4 534
Provisions	-969		-27	-942
Total des stocks	9 333			9 325

- c. Les créances de l'actif circulant ont connu une hausse significative de 493 MDH passant ainsi de 3 032 MDH en 2018 à 3 525 MDH en 2019 soit une variation de 16 %. Cette augmentation s'explique, principalement par :
 - ▶ L'augmentation des créances clients pour 176 MDH due essentiellement à la cession des équipements publics non encore encaissée pour un montant de 166 MDH et des projets de recasement pour un montant de 10 MDH.
 - ▶ L'augmentation des autres débiteurs pour 118 MDH due, essentiellement, à la hausse des créances vis-à-vis des filiales pour 61 MDH et ce dans le cadre du Cash-Pooling.
 - ▶ L'augmentation des comptes de régularisation-Actif essentiellement due à la perte constatée des projets des promoteurs défaillants (CGM & Hydaya) supportée par le HAO dans le cadre de la convention signée avec le Ministère de l'Intérieur et le MATNUHPV, s'élevant respectivement à 81 MDH sur l'opération Perles de Zaer et 25 MDH sur l'opération Jardin de Zaer.

La trésorerie nette (TVP inclus) s'est améliorée de 507Mdh à la suite du remboursement des crédits spots ;

Passif

Passif en MMAD	Notes	2019	QP	2018	QP	Var. MMAD	Var. %
Capitaux propres	(d)	2 789	17%	2 874	18%	-86	-3%
Dettes de financement	(e)	4 431	26%	3 505	22%	926	26%
Prov. Risques & Charges et écart de conversion	(f)	289	2%	321	2%	-32	-10%
Passif circulant	(g)	7 965	48%	7 899	49%	66	1%
Trésorerie - Passif		1 264	8%	1 402	9%	-138	-10%
Total - Passif		16 739		16 002		737	

- d. La baisse des capitaux propres de 86 MDH s'explique par la distribution des dividendes de l'exercice précédent de 294 MDH (retenue à la source comprise) contre un résultat de l'exercice (209 MDH).
- e. Les dettes de financement ont connu une augmentation de 26%, soit 926 MDH due aux effets conjugués de :
 - ▶ Nouveaux tirages en 2019 pour un montant de 640 MDH auprès des bailleurs de fonds locaux ;
 - ▶ La 2^{ème} émission d'emprunt obligataire d'une valeur de 1.000 MDH ;
 - ▶ Et le remboursement de 714 Mdh (dont 100 Mdh emprunts obligataires) répartis entre 323 MDH national et 391 MDH à l'international.
- f. Les provisions pour risques et charges ont connu une baisse nette de 32 MDH suite à l'impact de l'augmentation de la provision pour pertes de change (18 MDH) et la reprise des provisions pour litiges pour 50 MDH suite au dénouement de litiges sur le foncier.
- g. Le passif circulant qui représente près de la moitié (48%) du total du passif a enregistré une augmentation de 66 MDH par rapport à l'exercice précédent. Les principaux postes mouvementés ont généré les variations suivantes :
 - ▶ Les dettes fournisseurs ont connu une augmentation de 46 MDH détaillé comme suit :

Fournisseurs en MMAD	2019	2018	Variation
Fournisseurs	298	340	-42
Fournisseurs - Retenues de garantie	142	138	4
Fournisseurs - Factures non parvenues	346	220	126
Provision pour travaux restants à effectuer et foncier à acquérir	2 159	2 201	-42
Total	2 945	2 899	46

- La baisse des dettes fournisseurs s'explique principalement par la baisse de l'investissement de l'exercice 2019 par rapport à l'exercice 2018 de 31% soit moins de 415 MDH qu'en 2018.
- Les provisions pour travaux restant à effectuer et foncier à acquérir ont évolué comme suit :

Provision pour travaux restants à effectuer et foncier à acquérir	2018	Achèvement	Consommation	2019
	2 201	141	184	2 159

- ▶ Les avances clients ont connu une augmentation de 58 MDH due principalement à l'excédent des recettes encaissées par rapport à celles des produits livrés. A noter que 1.106 MDH ont été encaissés en 2019 ;

- ▶ Les autres créanciers s'élèvent à 2.155 MDH en 2019 contre 2.049 MDH en 2018, soit une variation positive de 106 MDH. Cette hausse s'explique d'une part, par le du déblocage des subventions et des contributions de l'Etat pour 119 MDH (dont 51 MDH dans le cadre de la convention de mise à niveau de la capitale de la République de Guinée - Conakry) et d'autre part, par la baisse des dettes vis-à-vis des filiales principalement due au cash-pooling pour un montant de 12 MDH.
- ▶ Les autres provisions pour risques et charges ont connu une augmentation de 18 MDH due à l'actualisation de la perte à terminaison pour 4 MDH et la reprise de la provision pour risque fiscal de 14 MDH pour années prescrites.

Présentation et revue analytique du CPC au 31.12.2019

Le compte des produits et charges présente les évolutions suivantes :

Composition du résultat En MMAD	2019		2018	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produits et charges d'exploitation	1 176	1 267	1 752	1 959
Dont C.A		1 081		1 187
Produits et charges financiers	281	412	226	316
Produits et charges non courants	18	32	93	192
TOTAL	1 475	1 712	2 071	2 467
Résultat d'exploitation		91		207
Résultat financier		131		90
Résultat non courant		14		99
Résultat avant impôt		237		396
Impôt sur le résultat		28		197
Résultat Net		209		200

Le résultat d'exploitation a connu une baisse de 116 MDH qui s'explique principalement par la baisse du chiffre d'affaires de 9%, soit 106 MDH, et ce, malgré une augmentation de la marge brute en valeur s'élevant à 259 MDH contre 196 MDH en 2018, soit une augmentation de 7 %. En effet, l'année 2018 était une année exceptionnelle, avec une variation du chiffre d'affaires de 15.8 % par rapport à 2017, mais aussi par l'impact de la quote part des unités de recasement, relogement ou des équipement publics générant de la marge négative passant de 277 MDH à en 2018 à seulement 237 MDH en 2019. Il est à noter que cette marge négative a été atténuée par la reprise des provisions constatées antérieurement pour un montant de 122 MDH en 2019.

Nature	2019	2018
Chiffre d'affaires	1 081	1 187
Coût de revient	822	991
Marge brute	259	196
Taux de marge brute	24%	16%

Le résultat financier a connu une hausse de 46 %, soit 41 MDH. Cette variation s'explique par :

- ▶ La hausse des dividendes remontés des filiales pour 26 MDH
- ▶ La hausse des reprises financières et transferts de charges pour 66 MDH essentiellement due à la couverture des changes opérée sur l'ensemble des maturités en Euro et par conséquent la reprise de la provision pour perte de change au 31-12-2018 de 84 MDH.

Il n'est pas sans rappeler que le Groupe a continué à maîtriser le Taux Effectif Global à 3.78 %, ce qui démontre la performance financière du Holding.

Le résultat non courant quant à lui s'est détérioré de 85 MDH dû notamment à :

- ▶ La reprise en 2018 d'une provision pour risque fiscal de 124 MAD à la suite du dénouement du contrôle fiscal réalisé au cours de décembre 2018.
- ▶ La reprise exceptionnelle en 2018 des provisions pour travaux restants à effectuer non consommées principalement sur plusieurs projets gérés par la SAO Beni Mellal – Khenifra.

L'impôt sur les sociétés s'élève à 28 MDH en 2019 dont la réintégration de 8.1 MAD de la contribution sociale de solidarité de 2018, contre un impôt sur les sociétés de 197 MDH en 2018 et une contribution sociale de solidarité de 2.3 M en 2019. Toutefois, il est à rappeler que l'IS de 2018 a été grevé par l'impact du contrôle fiscal au titre de rappel de l'impôt pour un montant de 96 MDH.

Présentation et revue analytique des emplois et ressources au 31.12.2019

Le tableau des emplois et ressources du Holding Al Omrane présente les évolutions suivantes :

Ressources

Les ressources de financements de l'exercice 2019 s'élèvent à 2 977 MDH contre 1 947 MDH en 2018 où les recettes bénéficiaires représentent 37 % avec un montant de 1 105,6 MDH contre 1 048,6 MDH. La ventilation des ressources se présente comme suit :

Ressources	2018	2019	Var %
Solde d'ouverture de l'exercice	-864,0	(737,7)	-15%
Produits de vente	1 048,6	1 105,5	5%
Emprunts	1 000,0	1 640,0	64%
Subventions FSHIU & BGE	196,1	119,2	-39%
Remboursement des SAO	211,2	154,2	-27%
Placements ouverture de l'exercice	77,3	191,5	148%
Produits financiers	55,0	53,0	-4%
Autres ressources	223,0	450,7	102%
Total des ressources	1 947,2	2 976,5	53%

Emplois

Les emplois de l'exercice 2019 s'élèvent à 2 977 MDH contre 1 947 MDH en 2018 où les investissements représentent 33 % avec un montant de 983,1 MDH contre 1 398 MDH. La ventilation des emplois se présentent comme suit :

Emplois	2018	2019	Var %
Investissements	1 398,0	983,1	-31%
Dépenses de fonctionnement	177,0	174,1	-2%
Autres emplois	231,2	945,5	316%
Remboursement des emprunts	398,9	648,0	62%
Prêts du HAO aux SAO	153,0	100,0	-35%
Placements clôture de l'exercice	191,5	523,5	173%
Charges financières	135,4	164,9	22%
Solde de clôture de l'exercice	(737,7)	(562,6)	-24%
Total des emplois	1 947,2	2 976,5	53%

Décomposition des dettes fournisseurs

Conformément à l'article 78.4 de la loi 32-10 et du décret d'application n° 2-12-170 du 30 juillet 2013 telle que modifiée et complétée par la loi 49-15, la décomposition des dettes fournisseurs par échéance se présente comme suit :

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
31/12/2019	298 482 157,95	24 278 381,97	8 035 686,13	7 877 243,06	2 452 882,99	255 837 963,80
31/12/2018	340 376 774,66	99 460 684,44	10 265 519,20	20 619 431,49	0,00	210 031 139,53

CAPITAL SOCIAL ET PARTICIPATIONS

Capital social

La composition des principaux actionnaires et la répartition du capital social du Holding Al Omrane n'a pas connu de modification par rapport à l'exercice précédent, soit 2.104.047.700 Dhs réparti en 21.040.477 actions détenues à hauteur de 21.040.468 actions par l'Etat marocain à travers le Ministère de l'Economie et des Finances.

Filiales et participations

Les sociétés filiales au sens de l'article 143 de la loi 17-95, telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, relative aux sociétés anonymes présentent à fin 2019 la situation suivante :

Raison sociale	Participation	Prix d'acquisition en KMAD	Situation nette 2019
Al Omrane Sous Massa	100%	373 266	766 878
Al Omrane Tanger - Tétouan - Hoceima	100%	127 700	187 678
Al Omrane Al Janoub	100%	13 000	65 178
Al Omrane Béni Mellal - Khenifra	100%	40 600	85 589
Al Omrane Casablanca - Settat	100%	177 647	384 972
Al Omrane Fès-Meknès	100%	407 236	910 213
Al Omrane Marrakech - Safi	100%	304 025	728 226
Al Omrane région de l'Oriental	100%	49 342	237 280
Al Omrane Rabat - Salé - Kénitra	100%	102 763	311 376
Al Omrane Tamesna	100%	25 000	115 923
Al Omrane Tamensourt	100%	25 000	37 950
Al Omrane Sahel - Lakhyayta	100%	25 000	89 941
Al Omrane Daraa-Tafilalet	100%	1 250	1 250
Al Omrane Chrafate	100%	25 000	8 163
Total		1 696 829	3 930 619

Les dividendes validés en AGO par les sociétés filiales au titre de l'exercice 2019 ont totalisé 184 MDH et se présentent comme suit :

Raison sociale	Dividendes en KMAD
Al Omrane Sous Massa	44 000
Al Omrane Tanger - Tétouan - Hoceima	
Al Omrane Al Janoub	3 000
Al Omrane Béni Mellal - Khenifra	5 000
Al Omrane Casablanca - Settati	28 000
Al Omrane Fès-Meknès	30 000
Al Omrane Marrakech - Safi	35 000
Al Omrane région de l'Oriental	22 000
Al Omrane Rabat - Salé - Kénitra	4 000
Al Omrane Tamesna	3 000
Al Omrane Tamensourt	10 000
Al Omrane Sahel - Lakhyayta	
Al Omrane Chrafate	
Total	184 000

Les participations au sens du même article se présentent comme suit :

Raison sociale	Participation	Prix d'acquisition en KMAD	Situation nette 2019
Société Casablanca Iskane et Equipements	15%	2 900	43 586
CASA Amenagement SA	13%	5 000	129 590
Rabat Région aménagement	11%	2 000	65 827
Total		9 900	239 004

Composition du conseil de surveillance

Conformément à l'article 17.2 des statuts de la Société, les membres du Conseil de Surveillance sont nommés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires pour une durée de six ans. Le Conseil de Surveillance se compose des membres suivants :

Nom et prénoms	Fonction	Qualité	Nomination	Expiration
Monsieur Saad Dine EL OTMANI	Chef du Gouvernement	Président	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Madame Nezha BOUCHAREB	Ministre de l'ATNUHPV	Membre	CS 21/04/2020	AGO 2023
Monsieur Abdelouafi LAFTIT	Ministre de l'Intérieur	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Mohamed BENCHABOUN	Ministre de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Abdelkader AMARA	Ministre de l'équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Aziz RABBAH	Ministre de l'Energie, des Mines, et de l'Environnement	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Madame Jamila ELMOUSSALI	Ministre de la Solidarité, de l'Egalité, et du Développement Social	Membre	CS 21/04/2020	AGO 2023
Monsieur Abdellatif ZAGHNOUN	Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion	Membre	AGO 29/06/2017	AGO 2023
Madame Dounia TAARJI	Président du Directoire du Fonds HASSAN II pour le développement économique et social	Membre	AGO 29/06/2017	AGO 2023

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Le résultat net de la société au titre de l'exercice 2019, et compte tenu des dividendes à recevoir par l'Etat des sociétés à participation publique, prévues dans la loi de finances 2020, se présente comme suit :

Bénéfice net de l'exercice	208 507 472,46
- Dotation à la réserve légale	10 425 373,62
+ Report à nouveau créditeur	319 235 331,39
= Bénéfice distribuable	517 317 430,23
Associés - Dividendes à distribuer	242 352 941,18
Report à nouveau créditeur	274 964 489,05

Il est à signaler que les dividendes représentés sont exprimés en montant brut, incluant une retenue à la source. De ce fait, les dividendes nets s'élèvent à 206 000 000 Dhs

PERSPECTIVES D'AVENIR

En date du 20 mars 2020, le gouvernement marocain a décrété l'état d'urgence sanitaire suite à la pandémie que connaît le monde entier, à savoir le COVID-19. Devant cette situation, le Groupe Al Omrane a pris des mesures exceptionnelles afin de garantir la santé et la sécurité de ses collaborateurs, de ses clients, partenaires, prestataires et citoyens entrant en contact de manière générale en premier lieu, et de garantir la continuité de son activité au maximum de ce qui est possible compte tenu des circonstances.

Ces mesures ont été prises afin de garantir une continuité de service optimale au niveau des agences, des filiales régionales et holding, que ça soit par la mise en place d'une permanence physique ou par la généralisation du télétravail pour l'ensemble des services. A titre d'exemple, nous pouvons citer les mesures ci-dessous sans pour autant que ça soit exhaustif :

- ▶ Campagne de recouvrement à travers le Call Center ;
- ▶ Actualisation en temps réel des données du stock sur le site web ;
- ▶ Déblocage des instances de paiement en faveur des prestataires afin de drainer l'économie nationale ;
- ▶ Maintien des projets prioritaires ayant un impact social ou stratégiques.

Les perspectives d'avenir présentées dans le présent rapport de gestion ne prennent pas en compte les éventuels impacts de la pandémie relative au Coronavirus.

Toutefois, il est à rappeler que le Gouvernement et l'ensemble des acteurs de notre secteur dont notre Groupe, travaillent d'arrache pied pour atténuer au maximum l'impact de cette pandémie durant la période de confinement et de préparer au mieux la reprise pour assurer la meilleure relance possible. Par ailleurs, le besoin en termes de logement national estimé par le Ministère de tutelle est une donnée fixe et restera d'actualité post confinement. Pour le moment, et sans visibilité claire sur la durée de la crise et de l'état d'urgence sanitaire, et les modalités de levées du confinement et des mesures qui l'accompagnent, il serait prématuré de procéder à une quelconque évaluation. Dans tous les cas, le Groupe dispose d'un stock important en lots et logements lui permettant d'assurer au minimum son activité pour les 3 prochaines années et, dès la fin de la crise, et pour ce qui est de la production en cours et à venir, elle sera adaptée à l'évolution réelle du marché, ces deux éléments permettant de maintenir ses fondamentaux financiers.

Le tableau ci-après fait ressortir les prévisions de réalisation des indicateurs d'activité pour l'exercice 2020 comparativement aux réalisations de l'exercice 2019 :

Désignation	Mesure	Prévisions 2020	Réalisations 2019	Variation
Mises en chantier PN	Unités	5 085	6 271	-19%
Mises en chantier MANU	Unités	10 346	12 261	-16%
Achèvements PN	Unités	7 571	8 058	-6%
Achèvements MANU	Unités	4 354	10 327	-58%
Livraisons	Unités	5 945	6 093	-2%
Démolitions de baraques	Unités	1 442	803	80%
Création de titres fonciers	Unités	10 793	9 228	17%
Contrats de ventes	Unités	5 891	6 907	-15%
Investissements	MMAD	1 590	983	62%
Recettes de ventes	MMAD	1 867	1 106	69%
Chiffre d'Affaires	MMAD	1 923	1 081	78%

BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent Net
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	5 476 375,00	4 992 570,89	483 804,11	1 017 304,11
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00	4 992 570,89	483 804,11	1 017 304,11
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	35 413 083,24	7 851 352,00	27 561 731,24	26 122 072,04
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13 007 939,34	7 851 352,00	5 156 587,34	3 716 928,14
• 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)	124 840 900,32	89 262 262,62	35 578 637,70	34 698 424,21
• Terrains	3 598 346,11		3 598 346,11	3 598 346,11
• Constructions	43 169 822,71	17 708 139,83	25 461 682,88	25 479 292,44
• Installations techniques, matériel et outillage				
• Matériel de transport	845 837,06	843 564,58	2 272,48	2 852,69
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	75 523 550,40	69 628 781,67	5 894 768,73	4 734 832,98
• Autres immobilisations corporelles	1 476 025,70	1 081 776,54	394 249,16	655 781,65
• Immobilisations corporelles en cours	227 318,34		227 318,34	227 318,34
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 582 158 284,09		2 582 158 284,09	2 635 306 006,00
• Prêts immobilisés	1 028 559 719,21		1 028 559 719,21	1 082 957 441,12
• Autres créances financières	103 964,88		103 964,88	103 964,88
• Titres de participation	1 553 494 600,00		1 553 494 600,00	1 552 244 600,00
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	18 043 550,58		18 043 550,58	84 012 112,29
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement	18 043 550,58		18 043 550,58	84 012 112,29
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 765 932 193,23	102 106 185,51	2 663 826 007,72	2 781 155 918,65
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)	10 412 166 552,21	1 087 317 590,46	9 324 848 961,75	9 332 877 493,36
• Terrains	58 000 000,00		58 000 000,00	58 000 000,00
• Matières et fournitures consommables	-0,01		-0,01	
• Produits en cours	5 321 523 402,07	145 289 670,77	5 176 233 731,30	4 985 756 729,07
• Produits intermédiaires et produits résiduels	498 310 361,26		498 310 361,26	543 224 698,39
• Produits finis	4 534 332 788,89	942 027 919,69	3 592 304 869,20	3 745 896 065,90
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	3 830 882 945,84	305 745 191,71	3 525 137 754,13	3 031 981 675,84
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	246 172 741,56		246 172 741,56	236 757 760,92
• Clients et comptes rattachés	947 381 404,79	269 132 412,82	678 248 991,97	501 851 967,14
• Personnel	881 452,31	263 284,94	618 167,37	990 571,52
• Etat	479 063 757,01		479 063 757,01	380 981 732,22
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	1 990 380 618,53	36 349 493,95	1 954 031 124,58	1 835 920 656,35
• Comptes de régularisation-Actif	167 002 971,64		167 002 971,64	75 478 987,69
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	523 479 799,00		523 479 799,00	191 463 315,52
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	14 766 529 297,05	1 393 062 782,17	13 373 466 514,88	12 556 322 484,72
TRESORERIE				
TRESORERIE-ACTIF	701 216 999,97		701 216 999,97	664 315 420,71
• Chèques et valeurs à encaisser	1 503 000,00		1 503 000,00	1 508 881,70
• Banques, T.G & CP	699 611 107,27		699 611 107,27	662 682 697,25
• Caisse, régie d'avances et accreditifs	102 892,70		102 892,70	123 841,76
TOTAL III	701 216 999,97		701 216 999,97	664 315 420,71
TOTAL GENERAL I+II+III	18 233 678 490,25	1 495 168 967,68	16 738 509 522,57	16 001 793 824,08

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice	Exercice Précédent Net
FINANCEMENT PERMANENT		
CAPITAUX PROPRES (A)		
• Capital social ou personnel (1)	2 104 047 700,00	2 104 047 700,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
• Primes d'émission, de fusion, d'apport		
• Écarts de réévaluation		
• Réserve légale	157 088 656,57	147 113 290,01
• Autres réserves		
• Report à nouveau (2)	319 235 331,39	423 821 013,87
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	208 507 472,46	199 507 331,14
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 788 879 160,42	2 874 489 335,02
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 431 411 943,57	3 505 233 123,25
• Emprunts obligataires	1 900 000 000,00	1 000 000 000,00
• Autres dettes de financement	2 531 411 943,57	2 505 233 123,25
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	289 479 918,46	320 984 217,72
• Provisions pour risques	289 479 918,46	320 984 217,72
• Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	7 509 771 022,45	6 700 706 675,99
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	7 678 868 145,36	7 631 480 677,68
• Fournisseurs et comptes rattachés	2 944 929 508,60	2 898 976 354,87
• Clients créditeurs, avances et acomptes	1 957 907 270,95	1 900 019 304,65
• Personnel	19 372 742,20	19 508 011,02
• Organismes sociaux	2 056 474,98	4 683 166,15
• Etat	545 578 455,72	706 662 542,13
• Comptes d'associés		
• Autres créanciers	2 155 917 655,78	2 049 434 521,67
• Comptes de régularisation - Passif	53 106 037,13	52 196 777,19
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	286 036 908,55	267 585 182,02
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	7 964 905 053,91	7 899 065 859,70
TRESORERIE		
TRESORERIE - PASSIF	1 263 833 446,21	1 402 021 288,39
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	1 263 833 446,21	1 402 021 288,39
• Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III	1 263 833 446,21	1 402 021 288,39
TOTAL GENERAL I+II+III	16 738 509 522,57	16 001 793 824,08

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

NATURE	Opérations		Totaux de l'exercice 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
EXPLOITATION				
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises				
• Ventes de biens et services produits	1 080 835 926,14		1 080 835 926,14	1 186 681 150,79
• Chiffre d'affaires	1 080 835 926,14		1 080 835 926,14	1 186 681 150,79
• Variation de stocks de produits (±)	-211 060 022,97		-211 060 022,97	316 898 372,21
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation	847 553,62		847 553,62	682 906,28
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	396 765 910,37		396 765 910,37	454 341 852,35
TOTAL I	1 267 389 367,16		1 267 389 367,16	1 958 604 281,63
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises				
• Achats consommés de matières et fournitures	745 186 509,82	8 397,60	745 194 907,42	1 403 719 262,28
• Autres charges externes	78 190 225,37	1 114 105,79	79 304 331,16	86 732 408,86
• Impôts et taxes	451 623,81		451 623,81	46 925,08
• Charges de personnel	94 362 382,83		94 362 382,83	90 182 904,83
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	256 801 748,60		256 801 748,60	170 926 868,42
TOTAL II	1 174 992 490,43	1 122 503,39	1 176 114 993,82	1 751 608 369,47
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	92 396 876,73	-1 122 503,39	91 274 373,34	206 995 912,16
FINANCIER				
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	184 000 000,00		184 000 000,00	158 000 000,00
• Gains de change	11 024 092,64		11 024 092,64	3 128 597,76
• Intérêts et autres produits financiers	53 049 950,06		53 049 950,06	54 974 061,25
• Reprises financières, transferts de charges	164 404 197,46		164 404 197,46	100 356 342,26
TOTAL IV	412 478 240,16		412 478 240,16	316 459 001,27
V CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	161 284 415,38	3 606 188,45	164 890 603,83	135 406 542,70
• Pertes de change	1 010 379,81		1 010 379,81	3 423 443,01
• Autres charges financières	11 837 873,07	874 800,40	12 712 673,47	3 470 243,05
• Dotations financières	102 511 646,86		102 511 646,86	84 012 112,29
TOTAL V	276 644 315,12	4 480 988,85	281 125 303,97	226 312 341,05
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	135 833 925,04	-4 480 988,85	131 352 936,19	90 146 660,22
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	228 230 801,77	-5 603 492,24	222 627 309,53	297 142 572,38
NON COURANT				
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	43 500,00		43 500,00	5 591 958,84
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	25 519 047,17	6 546 961,30	32 066 008,47	62 766 735,36
• Reprises non courantes, transferts de charges				123 948 940,62
TOTAL VIII	25 562 547,17	6 546 961,30	32 109 508,47	192 307 634,82
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées				959 690,11
• Subventions accordées	210 780,00		210 780,00	
• Autres charges non courantes	17 671 064,41	9 564,33	17 680 628,74	92 034 036,86
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				185 458,24
TOTAL IX	17 881 844,41	9 564,33	17 891 408,74	93 179 185,21
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)	7 680 702,76	6 537 396,97	14 218 099,73	99 128 449,61
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)	235 911 504,53	933 904,73	236 845 409,26	396 271 021,99
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	28 337 936,80		28 337 936,80	196 763 690,85
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	207 573 567,73	933 904,73	208 507 472,46	199 507 331,14
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	1 705 430 154,49	6 546 961,30	1 711 977 115,79	2 467 370 917,72
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	1 497 856 586,76	5 613 056,57	1 503 469 643,33	2 267 863 586,58
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)	207 573 567,73	933 904,73	208 507 472,46	199 507 331,14

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)

Exercice Clos le 31.12.2019

		ELEMENTS	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1		Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
2	-	Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I	=	MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	869 775 903,17	1 503 579 523,02
3		Ventes de biens et services produits	1 080 835 926,14	1 186 681 150,79
4		Variation de stocks de produits	-211 060 022,97	316 898 372,23
5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	824 499 238,58	1 490 451 671,16
6		Achats consommés de matières et fournitures	745 194 907,42	1 403 719 262,30
7		Autres charges externes	79 304 331,16	86 732 408,86
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	45 276 664,59	13 127 851,86
8	+	Subventions d'exploitation	847 553,62	682 906,28
V	9	- Impôts et taxes	451 623,81	46 925,08
10	-	Charges de personnel	94 362 382,83	90 182 904,83
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	0,00	0,00
	=	INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	-48 689 788,43	-76 419 071,77
11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12	-	Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
13	+	Reprises d'exploitation: transfert de charges	396 765 910,37	454 341 852,35
14	-	Dotations d'exploitation	256 801 748,60	170 926 868,42
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	91 274 373,34	206 995 912,16
VII		RESULTAT FINANCIER	131 352 936,19	90 146 660,22
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	222 627 309,53	297 142 572,38
IX		RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	14 218 099,73	99 128 449,61
15	-	Impôts sur les résultats	28 337 936,80	196 763 690,85
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	208 507 472,46	199 507 331,14

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

		ELEMENTS	EXERCICE	EXERCICE PREC
1		RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	208 507 472,46	199 507 331,14
		* Benefice +	208 507 472,46	199 507 331,14
		* Perte -	0,00	0,00
2	+	Dotations d'exploitation	4 063 720,62	7 807 774,16
3	+	Dotations financières	102 511 646,86	84 012 112,29
4	+	Dotations non courantes	0,00	0,00
5	-	Reprises d'exploitation	50 003 833,83	0,00
6	-	Reprises financières	84 012 112,29	24 158 687,73
7	-	Reprises non courantes	0,00	91 553 417,08
8	-	Produits des cessions des immobilisations	43 500,00	5 591 958,84
9	+	Valeurs nettes des immobilisations cédées	0,00	959 690,11
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	181 023 393,82	170 982 844,05
10	-	Distributions de bénéfices	294 117 647,06	352 941 176,47
II		AUTOFINANCEMENT	-113 094 253,24	-181 958 332,42

TABEAU DE FINANCEMENT

SOCIETE HOLDING AL OMRANE		Exercice Clos le 31.12.2019			
I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				EMPLOIS C	RESSOURCES D
1	Financement permanent	7 509 771 022,45	6 700 706 675,99	0,00	809 064 346,46
2	Moins actif immobilisé	2 663 826 007,72	2 781 155 918,65	0,00	117 329 910,93
3	=FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	4 845 945 014,73	3 919 550 757,34	0,00	926 394 257,39
4	Actif circulant	13 373 466 514,88	12 556 322 484,72	817 144 030,16	0,00
5	Moins passif circulant	7 964 905 053,91	7 899 065 859,70	0,00	65 839 194,21
6	=BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	5 408 561 460,97	4 657 256 625,02	751 304 835,95	0,00
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) A-B	-562 616 446,24	-737 705 867,68	175 089 421,44	0,00
II. EMPLOIS ET RESSOURCES		EXERCICE N		EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
* AUTOFINANCEMENT (A)			-113 094 253,24		-181 958 332,42
* Capacité d'autofinancement			181 023 393,82		170 982 844,05
* Distribution de bénéfices			-294 117 647,06		-352 941 176,47
* CESSION ET REDUCTION D'IMMOBILISATIONS (B)			154 441 221,91		251 753 237,34
* Cessions d'immobilisations incor.					
* Cessions d'immobilisations cor.			43 500,00		5 591 958,84
* Cessions d'immobilisations finan.					
* Récupération sur créances immo.			154 397 721,91		246 161 278,50
*AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)			0,00		0,00
* Augmentations de capital ,apports			0,00		0,00
* Subvention d'investissement			0,00		0,00
*AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)			1 640 139 504,91		1 000 336 125,16
(nettes de primes de remboursement)					
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			1 681 486 473,58		1 070 131 030,08
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		107 100 093,31		101 018 970,47	
*Acquisitions d'immobilisations incor.		1 876 072,21		2 625 699,32	
*Acquisitions d'immobilisations cor.		3 974 021,10		3 895 461,12	
*Acquisitions d'immobilisations finan.		1 250 000,00			
*Augmentations des créances immo.		100 000 000,00		94 497 810,03	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		647 992 122,88		398 885 459,38	
*EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		0,00		0,00	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		755 092 216,19	0,00	499 904 429,85	0,00
III. VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		751 304 835,95	0,00	443 923 669,83	0,00
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		175 089 421,44	0,00	126 302 930,40	0,00
TOTAL GENERAL		1 681 486 473,58	1 681 486 473,58	1 070 131 030,08	1 070 131 030,08

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES À L'ENTREPRISE

EXERCICE DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE	
I- ACTIF IMMOBILISE	
A- Evaluation à l'Entrée: 1- Immobilisation en non-valeurs: Dépenses engagées. 2- Immobilisation incorporelles: Coût d'acquisition. 3- Immobilisation corporelles: Coût d'acquisition y compris frais accessoires d'achat.	
B- Corrections de valeur: Méthodes d'amortissements: Les différents taux d'amortissements pratiqués par l'établissement sont les suivants:	
* Immobilisations en non valeurs:	100% et autres 20%
* Constructions:	4%
* Matériel et outillage:	20%
* Logiciels:	20 à 33,33 %
* Matériel et transport:	20%
* Matériel de bureau:	20%
* Matériel de informatique:	20%
* Mobilier de bureau et AAI:	10%
II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie):	
A-Evaluation à l'entrée. Stocks Les stocks sont évalués sur la base des coûts de production qui comprennent: * Les charges directes clairement identifiées rattachées à chaque programme. * Les frais financiers compte tenu du délai de production supérieur à un an. * Les charges de fonctionnement de l'établissement plafonnées à 7% de l'ensemble du coût des charges engagées.	
B- Corrections de Valeur: Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation La provision pour dépréciation des stocks est calculée de la manière suivante: Prix de revient - Prix de vente (lorsque le prix de revient est supérieur au prix de vente)	
C- Inventaire: La méthode adoptée est l'inventaire permanent par laquelle les imputations se font directement, en cours d'exercice, au niveau des comptes de stocks et en fin d'exercice on constat les variations,	
Créances Par prudence une créance agée de 3ans et plus est totalement provisionnée	
III-FINANCEMENT PERMANENT	
Dettes de financement permanent Emprunts: Le montant des emprunts est comptabilisé au passif du bilan (montant débloqué + commissions). La retenue effectuée par le bailleur de fonds correspondant aux commissions de garantie est comptabilisée au niveau des immobilisations en non - valeurs	
Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges: Les différentes provisions constituées par Al omrane sont calculées de la manière suivante: *Provisions pour litiges fonciers: Prix fixés par les tribunaux. *Provisions pour aménagements des abords: Selon des critères déterminés en fonction de la superficie de l'opération, le CUS et le montant des travaux de voirie et assainissement. *Povisions pour impôts:en fonction des redressements à payer	

ETAT DE DEROGATIONS

EXERCICE DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
<p>I-Dérogations aux principes comptables fondamentaux:</p> <p>NEANT</p>		
<p>II. Dérogations aux méthodes d'évaluation:</p> <p>- Incorporations des frais financiers aux stocks</p>	<p>Permis par le CGNC puisque le cycle de production d'un bien est supérieur à une année.</p>	<p>le montant des frais financiers incorporés au stock pour un montant de 80 392 085,17</p>
<p>III. Dérogations aux règles de fonctionnement des comptes</p> <p>Etalement des dotations du Budget Général de l'Etat reçues au titre des opérations propres sur la durée de constatation du chiffre d'affaires des opérations concernées.</p>	<p>Ces subventions constituent des compléments de prix payés par l'Etat pour le compte et à la place des bénéficiaires ayant un faible revenu pour assurer l'équilibre financier des opérations concernées.</p>	

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

A 3

Exercice Clos le 31.12.2019

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
<p>I- Changements affectant les méthodes d'évaluation:</p> <p>NEANT</p>	<p>NEANT</p>	<p>NEANT</p>
<p>II- Changements affectant les règles de présentation:</p> <p>NEANT</p>	<p>NEANT</p>	<p>NEANT</p>

DETAIL DES NON VALEURS

B 1

EXERCICE DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
212551	FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNT AFD	5 476 375,00
	TOTAL	5 476 375,00

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

SOCIETE HOLDING AL OMRANE								Exercice Clos le 31.12.2019
NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'e/se pour elle même	Virement	Cession	Retrait	virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	5 476 375,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 476 375,00
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00							5 476 375,00
* Primes de remboursement obligations	0,00							0,00
	0,00							0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	33 537 011,03	1 876 072,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 413 083,24
* Immobilisation en recherche et développement	0,00							0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 131 867,13	1 876 072,21						13 007 939,34
* Fonds commercial	1 346 159,99							1 346 159,99
* Autres immobilisations incorporelles	21 058 983,91							21 058 983,91
	0,00							0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	121 148 879,22	3 974 021,10	0,00	0,00	282 000,00	0,00	0,00	124 840 900,32
* Terrains	3 598 346,11							3 598 346,11
* Constructions	42 588 122,71	581 700,00						43 169 822,71
* Installations techniques, matériel et outillage	29 385 364,40	816 198,57					0,00	30 201 562,97
* Matériel de transport	1 127 837,06				282 000,00			845 837,06
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	42 745 864,90	2 576 122,53						45 321 987,43
* Autres immobilisations corporelles Informatique	1 476 025,70							1 476 025,70
* Immobilisations corporelles en cours	227 318,34							227 318,34
TOTAL	160 162 265,25	5 850 093,31	0,00	0,00	282 000,00	0,00	0,00	165 730 358,56

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

SOCIETE HOLDING AL OMRANE					Exercice Clos le 31.12.2019
NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice	
	1				2
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	4 459 070,89		533 500,00	0,00	4 992 570,89
* Frais préliminaires	0,00				0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 459 070,89		533 500,00		4 992 570,89
* Primes de remboursement obligations	0,00				0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 414 938,93		436 413,07	0,00	7 851 352,00
* Immobilisation en recherche et développement	0,00				0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 414 938,93		436 413,07		7 851 352,00
* Fonds commercial	0,00				0,00
* Autres immobilisations incorporelles	0,00				0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	86 450 455,01		3 093 807,61	282 000,00	89 262 262,62
* Terrains	0,00				0,00
* Constructions	16 095 609,74		1 612 530,09		17 708 139,83
* Installations techniques, matériel et outillage	0,00				0,00
* Matériel de transport	1 124 984,37		580,21	282 000,00	843 564,58
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	68 409 616,85		1 219 164,82		69 628 781,67
* Autres immobilisations corporelles Informatique	820 244,05		261 532,49		1 081 776,54
* Immobilisations corporelles en cours	0,00				0,00
TOTAL	98 324 464,83		4 063 720,68	282 000,00	102 106 185,51

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

SOCIETE HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2019

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
31/12/2019	23401	282 000,00	282 000,00	0,00	43 500,00	43 500,00	
TOTAL		282 000,00	282 000,00	0,00	43 500,00	43 500,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

SOCIETE HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2019

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de cloture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
SOCIETE AL OMRANE SOUSS-MASSA	IMMOBILIER	373 266 300,00	100,00	373 266 300,00	373 266 300,00	31/12/2019	766 878 260,45	63 242 088,00	44 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE TANGER-TETOUAN-AL HOCEIMA	IMMOBILIER	127 700 000,00	100,00	127 700 000,00	127 700 000,00	31/12/2019	187 678 344,61	10 597 344,23	0,00
SOCIETE AL OMRANE AL JANOUB	IMMOBILIER	13 000 000,00	100,00	13 000 000,00	13 000 000,00	31/12/2019	65 178 067,58	10 488 300,19	3 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE BENI MELLAL-KHENIFRA	IMMOBILIER	40 600 000,00	100,00	40 600 000,00	40 600 000,00	31/12/2019	85 589 078,68	18 839 081,96	5 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE CASABLANCA-SETTAT	IMMOBILIER	177 646 600,00	100,00	177 646 600,00	177 646 600,00	31/12/2019	384 972 073,49	45 157 535,92	28 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE FES - MEKNES	IMMOBILIER	407 235 700,00	100,00	254 001 200,00	254 001 200,00	31/12/2019	910 213 339,99	53 619 886,17	30 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE MARRAKECH-SAFI	IMMOBILIER	304 024 700,00	100,00	304 024 700,00	304 024 700,00	31/12/2019	728 226 397,54	45 496 412,01	35 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE L'ORIENTAL	IMMOBILIER	49 342 400,00	100,00	49 342 400,00	49 342 400,00	31/12/2019	237 279 963,50	40 005 303,06	22 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE RABAT SALE KENITRA	IMMOBILIER	102 763 400,00	100,00	102 763 400,00	102 763 400,00	31/12/2019	311 376 169,07	31 082 095,08	4 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE TAMESNA	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2019	115 922 874,18	5 075 438,98	3 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE TAMANSOURT	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2019	37 949 646,90	15 179 939,37	10 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE LAKHYAYTA	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2019	89 941 204,30	-1 795 237,57	0,00
SOCIETE AL OMRANE DARAA TAFILALT	IMMOBILIER	1 250 000,00	100,00	1 250 000,00	1 250 000,00	31/12/2019	1 250 000,00	-332 742,20	0,00
SOCIETE AL OMRANE CHRAFATE	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2019	8 163 314,67	-352 548,19	0,00
SOCIETE CASABLANCA ISKANE ET EQUIPEMENTS	IMMOBILIER	20 000 000,00	15,00	2 900 000,00	2 900 000,00	31/12/2019	43 586 230,73	-4 226 883,41	0,00
SOCIÉTÉ CASA AMÉNAGEMENT S.A	IMMOBILIER	40 000 000,00	13,00	5 000 000,00	5 000 000,00	31/12/2019	129 590 461,54	5 256 905,04	0,00
SOCIETE RABAT REGION AMENAGEMENT	IMMOBILIER	17 400 000,00	11,00	2 000 000,00	2 000 000,00	31/12/2019	65 827 341,54	56 827 907,12	0,00
TOTAL		1 774 229 100,00		1 553 494 600,00	1 553 494 600,00		3 402 744 508,32	330 918 737,76	184 000 000,00

TABLEAU DES PROVISIONS

SOCIETE HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2019

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								0,00
2. Provisions réglementées								0,00
3. Provisions durables pour risques et charges	320 984 217,72		102 511 646,86		50 003 833,83	84 012 112,29		289 479 918,46
SOUS TOTAL (A)	320 984 217,72	0,00	102 511 646,86	0,00	50 003 833,83	84 012 112,29	0,00	289 479 918,46
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 505 538 557,26	69 935 467,13			182 411 242,22			1 393 062 782,17
-STOCKS								
-CREANCES								
5. Autres Provisions pour risques et charges	267 585 182,02	182 802 560,79	0,00		164 350 834,26			286 036 908,55
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								0,00
SOUS TOTAL (B)	1 773 123 739,28	252 738 027,92	0,00	0,00	346 762 076,48	0,00	0,00	1 679 099 690,72
TOTAL (A + B)	2 094 107 957,00	252 738 027,92	102 511 646,86	0,00	396 765 910,31	84 012 112,29	0,00	1 968 579 609,18

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organi.Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	1 028 663 684,09	451 200 201,15	577 463 482,94	0,00	0,00	0,00	1 028 559 719,21	0,00
- Prêts immobilisés	1 028 559 719,21	451 096 236,27	577 463 482,94				1 028 559 719,21	
- Autres créances financières	103 964,88	103 964,88						
DE L'ACTIF CIRCULANT	3 830 882 945,84	242 850 061,92	3 282 287 692,21	305 745 191,71	0,00	523 923 900,01	813 824 489,43	99 106 972,69
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	246 172 741,56	242 850 061,92	3 322 679,64					
- Clients et comptes rattachés	947 381 404,79		678 248 991,97	269 132 412,82		44 860 143,00	68 318 984,94	99 106 972,69
- Personnel	881 452,31		618 167,37	263 284,94				
- Etat	479 063 757,01		479 063 757,01			479 063 757,01		
- Comptes d'associés	0,00		0,00					
- Autres débiteurs	1 990 380 618,53		1 954 031 124,58	36 349 493,95			745 505 504,49	
- Comptes de de régularisation-Actif	167 002 971,64		167 002 971,64					
TOTAL	4 859 546 629,93	694 050 263,07	3 859 751 175,15	305 745 191,71	0,00	523 923 900,01	1 842 384 208,64	99 106 972,69

TABLEAU DES DETTES

CREANCES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
	TOTAL	Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organi.Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
PASSIF	4 431 411 943,57	2 646 381 127,76	885 030 815,81	0,00	2 146 268 467,86	0,00	0,00	0,00
- Emprunts obligataires	1 900 000 000,00	900 000 000,00	100 000 000,00					
- Dettes long terme	2 531 411 943,57	1 746 381 127,76	785 030 815,81		2 146 268 467,86			
DU PASSIF CIRCULANT	7 678 868 145,36	2 159 060 657,12	5 519 807 488,24	0,00	0,00	1 961 460 018,25	803 580 163,17	0,00
- Fournisseurs et comptes rattachés	2 944 929 508,60	2 159 060 657,12	785 868 851,48				62 223 896,41	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	1 957 907 270,95		1 957 907 270,95					
- Personnel	19 372 742,20		19 372 742,20					
- Organismes sociaux	2 056 474,98		2 056 474,98			2 056 474,98		
- Etat	545 578 455,72		545 578 455,72			545 578 455,72		
- Comptes d'associés	0,00							
- Autres créanciers	2 155 917 655,78		2 155 917 655,78			1 413 825 087,55	741 356 266,76	
- Comptes de de régularisation-Passif	53 106 037,13		53 106 037,13					
TOTAL	12 110 280 088,93	4 805 441 784,88	6 404 838 304,05	0,00	2 146 268 467,86	1 961 460 018,25	803 580 163,17	0,00

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

B 8
DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

Tiers Crédeurs ou Tiers débiteurs	Montant couvert par la sûreté	Nature	Objet	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données	0,00	promesse Hypothèques		0,00
Sûretés reçues				
Personnel AL OMRANE LOGEMENT	736.848,38	Hypothèques	Crédits pour achat de logement au personnel	736.848,38

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

B 9

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice précédent
. Avals et cautions	0,00	
. Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires	0,00	
. Engagements relatifs aux acquisitions foncières		
. Engagements au titre des marchés et bons de commandes		
TOTAL(I)	0,00	
(I) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	0,00	

ENGAGEMENTS RECUS	Montants exercice	Montants Exercice précédent
. Cautions bancaires sur marchés	72 630 399,46	238 704 993,67
. Autres engagements reçus		
TOTAL	88.523.057,93	238 704 993,67

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

SOCIETE HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2019

Rubriques	Date de la 1ère échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

DETAIL DES POSTES DU C.P.C

SOCIETE HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2019

POSTE	ELEMENTS	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION <u>Achats revenus de marchandises</u> * Achats de marchandises * Variation des stocks de marchandises Total		
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u> * Achats de matière premières * Variation des stocks de matières premières * Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages * Variation des stocks de matières, fournitures et emballages * Achats non stockés de matières et de fournitures * Achats de travaux, études et prestation de services Total	25 021 822,82 0,00 1 600,00 0,00 793 466,16 719 378 018,44 745 194 907,42	89 133 881,56 3 730,00 1 076 047,49 1 313 505 603,25 1 403 719 262,30
613/614	<u>Autres charges externes</u> * Locations et charges locatives * Redevances de crédit-bail * Entretien et réparations * Primes d'assurances * Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise * Rémunérations d'intermédiaires et honoraires * Redevances pour brevets, marque, droits ... * Transports * Déplacements, missions et réceptions * Reste du poste des autres charges externes Total	2 230 258,48 0,00 4 862 698,39 82 064,32 29 876,70 15 327 358,63 7 075 268,27 49 696 806,37 79 304 331,16	2 280 329,56 32 591,80 4 092 718,49 75 798,77 5 498,29 18 664 754,82 6 590 515,04 54 990 202,09 86 732 408,86
617	<u>Charges de personnel</u> * Rémunération du personnel * Charges sociales * Reste du poste des charges de personnel Total	70 566 770,27 23 795 612,56 94 362 382,83	67 457 444,31 22 725 460,52 90 182 904,83
618	<u>Autres charges d'exploitation</u> * Jetons de présence * Pertes sur créances irrécouvrables * Reste du poste des autres charges d'exploitation Total	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00
638	CHARGES FINANCIERES <u>Autres charges financières</u> * Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement * Reste du poste des autres charges financières Total	0,00 12 712 673,47 12 712 673,47	3 470 243,05 3 470 243,05
658	CHARGES NON COURANTES <u>Autres charges non courantes</u> * Pénalités sur marchés et débits * Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) * Pénalités et amendes fiscales * Créances devenues irrécouvrables * Reste du poste des autres charges non courantes Total	0,00 0,00 0,00 0,00 17 680 628,74 17 680 628,74	66 381 552,39 24 103 828,85 1 548 655,62 92 034 036,86

DETAIL DES POSTES DU C.P.C

SOCIETE HOLDING AL OMRANE		Exercice Clos le 31.12.2019	
POSTE	ELEMENTS	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
PRODUITS D'EXPLOITATION			
711	<u>Ventes de marchandises</u>		
	* Ventes de marchandises au Maroc		
	* Ventes de marchandises à l'étranger		
	* Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total		
712	<u>Ventes des biens et services produits</u>		
	* Ventes de biens au Maroc	1.027.304.685,83	1.130.736.742,04
	* Ventes de biens à l'étranger		
	* Ventes des services au Maroc	53.531.240,31	55.944.408,75
	* Ventes des services à l'étranger		
	* Redevances pour brevets, marques, droits ...		
	* Reste du poste des ventes et services produits		
	Total	1.080.835.926,14	1.186.681.150,79
713	<u>Variation des stocks de produits</u>		
	* Variation des stocks des biens produits	-211.060.022,97	316.898.372,23
	* Variation des stocks des services produits		
	* Variation des stocks des produits en cours		
	Total	-211.060.022,97	316.898.372,23
718	<u>Autres produits d'exploitation</u>		
	* Jeton de présence reçus		
	* Reste du poste (produits divers)		
	Total	0,00	0,00
719	<u>Reprises d'exploitation, transferts de charges</u>		
	* Reprises	396.765.910,37	454.341.852,35
	* Transferts de charges		
	Total	396.765.910,37	454.341.852,35
PRODUITS FINANCIERS			
738	<u>Intérêts et autres produits financiers</u>		
	* Intérêt et produits assimilés	250.690,74	376.198,06
	* Revenus des créances rattachées à des participations	48.783.302,27	49.025.992,97
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	4.015.957,05	5.571.770,86
	* Reste du poste intérêts et autres produits financiers	0,00	99,36
	Total	53.049.950,06	54.974.061,25

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

SOCIETE AL OMRANE RABAT S.A		Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019	
INTITULES	MONTANT	MONTANT	
I. RESULTAT NET COMPTABLE			
* Bénéfice net	208.507.472,46		
* Perte nette			
II. REINTEGRATIONS FISCALES	204.781.555,24		
1. Courantes			
* Charges sur ex antérieur	5.603.492,24		
* Dons non déductible	52.850,00		
* Location Non deductibles	129.360,00		
* Oeuvres sociales Non deductibles	476.328,15		
* Provisions pour créances douteuses 2019	31.852.003,60		
2. Non courantes			
- IS 2019	28.337.936,80		
_ Rappel Impôt sur les sociétés			
* Charges ex antérieur	9.564,33		
* Pénalités & Amendes -contrôle fiscale			
* RAPPEL TVA			
* Provision pour impôt	130.184.443,95		
<u>Excédent d'amortissement non déductible du mat de transport (crédit bail)</u>			
* Contribution sociale de solidarité	8.135.576,18		
III. DEDUCTIONS FISCALES			
1. Courantes			
* Pour créances douteuses 2019			21.688.372,50
* Ecart de conversion passif			
-			
2. Non courantes			
* Dividendes			299.679.891,35
* Reprise sur provision pour impôt			184.000.000,00
			115.679.891,35
TOTAL	413.289.027,71	321.368.263,85	
IV. RESULTAT BRUT FISCAL			
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)			91.920.763,86
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)			
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)			
* Exercice n - 4			0,00
* Exercice n - 3			
* Exercice n - 2			
* Exercice n - 1			
VI. RESULTAT NET FISCAL			
Bénéfice net fiscal (A - C)			91.920.763,86
ou déficit net fiscal (B)			0,00
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			

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOT

Exercice Clos le 31.12.2019

DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
Resultat courant d'après C.P.C	(+,-)	222.627.309,53
Réintégrations fiscales sur opération courantes	(+)	38.114.033,99
Déductions fiscales sur opération courantes	(-)	21.688.372,50
Resultat courant théoriquement imposable	(=)	239.052.971,02
Impôt théorique sur Resultat courant	(-)	74.106.421,02
Resultat courant après impôt	(=)	164.946.550,00

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

SOCIETE HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2019

NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclérations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
	1	2	3	
A. T.V.A. Facturée	2.208.131,60	40.831.669,42	22.282.349,14	20.757.451,88
B. T.V.A. Récupérable	215.946.751,00	60.298.078,00	83.511.021,58	192.733.807,42
* sur charges	15.943.390,36	20.898.348,91	22.262.698,36	14.579.040,91
* sur immobilisations	200.003.360,64	39.399.729,09	61.248.323,22	178.154.766,51
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A = (A - B)	144.855.492,36	54.330.432,74		199.185.925,10

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2.104.047.700,00

SOCIETE HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2019

Nom, prénom ou ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		Exercice précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
1	2	3	4	5	6	7	8
MINISTRE DE L'ECONOMIE ET DES FINANCES	BOULEVARD MOHAMED V QUARTIER ADMINISTRATIF RABAT		21040468	100,00			2.104.046.800,00
CHEF DE GOUVERNEMENT	PALAIS ROYAL TOUARGA-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'INTERIEUR	QUARTIER ADMINISTRATIF-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'ENERGIE, DES MINES, DE L'EAU ET DE L'ENVIRONNEMENT	RUE MAROUANE SAADI-LOT AGDAL RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'ECONOMIE ET DES FINANCES	BOULEVARD MOHAMED V QUARTIER ADMINISTRATIF RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'EQUIPEMENT ET DES TRANSPORTS	AVENUE MAA EL AINANE-BP 759-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DU DEVELOPPEMENT SOCIAL, DE LA FAMILLE ET DE LA SOLIDARITE	47,BOULEVARD IBN SINA AGDAL-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'HABITAT, ET DE LA POLITIQUE DE LA VILLE	RUE AL JOUAZE ET AL JOUMAZ HAY RIAD SECTEUR 16 RABAT	1	1	100,00			100,00
DIRECTEUR DE LA CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION	PLACE MOULAY HASSAN-EX PIETRIE IMM DALIL RABAT	1	1	100,00			100,00
PRESIDENT DU FONDS HASSAN II	15, RUE KADI HAMADI SENHAJI, SOUISSI, 10180-RABAT	1	1	100,00			100,00
TOTAL		21.040.477	21.040.477		0,00	0,00	2.104.047.700,00

(1) Quant le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

SOCIETE HOLDING AL OMRANE Exercice Clos le 31.12.2019

ELEMENTS	MONTANT	ELEMENTS	MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
(Décision du 25/06/2019)		* Réserve légale	9.975.366,56
* Report à nouveau	423.821.013,87	* Autres réserves	0,00
* Résultats nets en instance d'affectation	0,00	* Tantièmes	
* Résultat net de l'exercice	199.507.331,14	* Dividendes	294.117.647,06
* Prélèvements sur les réserves		* Autres affectations	
* Autres prélèvements		* Report à nouveau	319.235.331,39
TOTAL A	623.328.345,01	TOTAL B	623.328.345,01
TOTAL A = TOTAL B			

RESULTAT ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

C 3

Exercice Clos le 31.12.2019

NATURE DES INDICATIONS	2017	2018	31.12.2019
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisation en non valeurs	3.025.810.599,55	2.873.472.030,91	2.788.395.356,31
OPERATIONS ET RESULTAT DE L'EXERCICE			
1.Chiffres d'affaires hors taxes	1.024.547.483,39	1.186.681.150,79	1.080.835.926,14
2.Résultat avant impôt	375.796.032,75	396.271.021,99	236.845.409,26
3.Impôt sur les résultats	3.511.501,00	196.763.690,85	28.337.936,80
4.Bénéfices distribués	294.117.647,06	352.941.176,47	294.117.647,06
5.Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	479.464.787,45	423.821.013,87	319.235.331,39
RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par action et S A R L)			
Résultat net par action ou part social	14,87	9,48	9,91
Bénéfices distribués par action ou part social	13,98	16,77	13,98
PERSONNEL			
Montant des salaires bruts de l'exercice	63.093.149,73	67.457.444,31	70.566.770,27
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	136,00	152,00	152,00

TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVICES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

C 4

Du 01.01.2019 au 31.12.2019

NATURE	Entrée Contre -valeur en DH	Sorties Contre -valeur en DH
.Financement permanent		
.Immobilisations brutes		
.Rentrée sur Immobilisations		
.Remboursement des dettes de financement	0,00	314.994.513,24
.Produits		
.Charges		50.516.942,96
TOTAL DES ENTREES	0,00	
TOTAL DES SORTIES		365.511.456,21
BALANCE DEVICES		-365.511.456,21
TOTAL	0,00	0,00

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I DATATION

C 5

Du 01.01.2019 au 31.12.2019

. Date de clôture (1)	31.12.2019
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	31.03.2020
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèses	

II EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ER COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

DATE	INDICATION DES EVENEMENTS	
20.03.2020	Favorables	NEANT
	Défavorables:	En date du 20 mars 2020, le gouvernement marocain a décrété l'état d'urgence sanitaire suite à la pandémie que connaît le monde entier, à savoir le COVID-19. Cette situation n'a pas été prise en compte dans l'élaboration des comptes sociaux et consolidés du Holding Al Omrane, au titre de l'exercice 2019. Toutefois, il est à rappeler que le besoin en termes de logement national estimé par le Ministère de tutelle est une donnée fixe et restera d'actualité post confinement. Par ailleurs, n'ayant aucune visibilité sur la levée du confinement, aucune évaluation ne peut être faite à l'heure actuelle. Dans tous les cas, Le Groupe dispose d'un stock important en lots et logements lui permettant d'assurer au minimum les 3 prochaines années et pour la production en cours et à venir, elle sera adaptée en fonction de l'évolution du marché afin de maintenir sa stabilité financière.

DETAIL DES STOCKS PAR PROGRAMME/CORPS D'ETAT

Société: Holding Al Omrane

Id. Fiscal:

Exercice Comptable du 01/01/19 au 31/12/2019

Projet	Stock initial			Stock final		
	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF
910790.01	543 224 698,39	-	543 224 698,39	498 310 361,25	-	498 310 361,25
901502.02	394 482 948,65	-	394 482 948,65	411 321 679,11	-	411 321 679,11
900203.01	295 790 429,60	-	295 790 429,60	318 610 242,59	-	318 610 242,59
901384.01	312 578 120,52	-	312 578 120,52	312 578 120,52	-	312 578 120,52
900855.01	135 817 391,73	-	135 817 391,73	171 968 827,82	-	171 968 827,82
901385.01	112 448 722,92	-	112 448 722,92	129 458 182,00	-	129 458 182,00
900496.01	103 643 215,15	-	103 643 215,15	125 711 865,46	-	125 711 865,46
901385.02	113 614 428,04	-	113 614 428,04	119 073 368,21	-	119 073 368,21
901002.01	96 080 489,85	-	96 080 489,85	99 945 006,66	-	99 945 006,66
900348.01	91 059 135,39	-	91 059 135,39	93 220 669,04	-	93 220 669,04
901019.08	91 516 445,13	-	91 516 445,13	93 185 959,12	-	93 185 959,12
900479.02	85 431 813,50	27 760 983,35	85 431 813,50	88 706 712,71	26 644 409,67	62 062 303,04
901001.42	85 180 850,15	-	85 180 850,15	85 604 051,19	-	85 604 051,19
901001.33	-	-	-	83 421 651,37	-	83 421 651,37
900002.10	79 392 276,84	-	79 392 276,84	81 710 812,00	-	81 710 812,00
901908.02	46 881 183,59	-	46 881 183,59	72 929 279,23	-	72 929 279,23
900479.04	71 145 702,75	-	71 145 702,75	72 537 788,97	-	72 537 788,97
900765.06	62 177 640,73	-	62 177 640,73	63 762 973,49	-	63 762 973,49
901000.01	59 837 290,37	-	59 837 290,37	62 197 216,53	-	62 197 216,53
900479.03	57 429 054,41	-	57 429 054,41	59 484 373,33	-	59 484 373,33
900781.01	58 000 000,00	-	58 000 000,00	59 449 659,46	-	59 449 659,46
900300.01	55 169 606,87	-	55 169 606,87	55 169 606,87	-	55 169 606,87
902094.01	-	-	-	50 562 500,00	-	50 562 500,00
900063.01	49 107 500,92	-	49 107 500,92	50 172 372,17	-	50 172 372,17
901963.02	50 093 727,84	-	50 093 727,84	50 093 727,84	-	50 093 727,84
901592.02	46 552 300,82	-	46 552 300,82	47 879 859,98	-	47 879 859,98
900793.01	45 644 719,63	-	45 644 719,63	47 081 362,50	-	47 081 362,50
900765.02	40 086 685,90	-	40 086 685,90	41 766 646,92	-	41 766 646,92
900267.02	39 179 714,06	35 547 138,17	3 632 575,89	40 691 237,83	36 376 318,69	4 314 919,14
901961.01	39 019 368,15	-	39 019 368,15	39 019 368,15	-	39 019 368,15
900900.01	33 798 285,37	-	33 798 285,37	35 101 925,68	-	35 101 925,68
901385.03	25 951 321,19	-	25 951 321,19	32 776 590,62	-	32 776 590,62
901963.01	31 312 432,31	-	31 312 432,31	31 312 432,31	-	31 312 432,31
902080.07	-	-	-	30 641 598,88	-	30 641 598,88
900172.01	28 694 966,01	-	28 694 966,01	30 009 584,63	-	30 009 584,63
900975.01	28 694 966,01	-	28 694 966,01	29 945 852,72	-	29 945 852,72
901502.01	29 098 000,77	-	29 098 000,77	29 509 962,15	-	29 509 962,15
Autres Projets encours lotissements	1 207 557 978,98	165 570 251,86	1 041 987 727,12	950 632 444,11	82 268 942,41	868 363 501,70
Sous total lotissements encours	4 645 693 412,54	228 878 373,38	4 416 815 039,16	4 695 555 873,42	145 289 670,77	4 550 266 202,65
900396.01	168 071 990,49	-	168 071 990,49	273 967 368,56	-	273 967 368,56
901383.01	174 066 616,13	-	174 066 616,13	234 854 803,73	-	234 854 803,73
901906.01	35 594 625,85	5 897 378,58	29 697 247,27	79 322 979,36	-	79 322 979,36
900744.01	68 648 394,99	-	68 648 394,99	68 648 394,99	-	68 648 394,99
900220.01	32 117 773,28	-	32 117 773,28	38 634 399,22	-	38 634 399,22
900601.01	28 830 777,14	-	28 830 777,14	32 584 134,05	-	32 584 134,05
900765.05	23 809 907,94	-	23 809 907,94	23 809 907,94	-	23 809 907,94
902093.03	-	-	-	20 134 604,16	-	20 134 604,16
901958.01	21 731 382,41	-	21 731 382,41	19 810 289,93	-	19 810 289,93
900790.21	16 318 196,21	-	16 318 196,21	16 748 122,19	-	16 748 122,19
902093.01	-	-	-	16 388 159,60	-	16 388 159,60
901937.01	15 763 406,56	-	15 763 406,56	15 802 815,49	-	15 802 815,49
900328.07	13 981 580,92	-	13 981 580,92	14 899 013,04	-	14 899 013,04
900496.04	23 280 311,98	-	23 280 311,98	14 593 101,48	-	14 593 101,48
900765.09	14 250 002,76	-	14 250 002,76	14 561 771,26	-	14 561 771,26
Autres Projets en cours constructions	545 496 178,80	5 897 378,58	539 598 800,22	297 518 024,90	-	297 518 024,90
Sous total constructions en cours	1 181 961 145,46	11 794 757,16	1 170 166 388,30	1 182 277 889,90	-	1 182 277 889,90
TOTAL DES STOCKS EN COURS	5 827 654 558,00	240 673 130,54	5 586 981 427,46	5 877 833 763,32	145 289 670,77	5 732 544 092,55

DETAIL DES STOCKS PAR PROGRAMME/ CORPS D'ETAT

Société: Holding Al Omrane

Id. Fiscal:

Exercice Comptable du 01/01/19 au 31/12/2019

Projet	Stock initial			Stock final		
	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF
901001.01	216 953 848,25	23 443 766,83	193 510 081,42	216 528 675,11	22 939 768,51	193 588 906,60
900790.01	145 906 436,46	590 986,82	145 315 449,64	163 378 597,35	590 986,82	162 787 610,53
900479.01	138 772 630,54	10 410 822,48	128 361 808,06	137 244 870,00	10 410 822,48	126 834 047,52
900583.11	161 364 220,62	6 927 244,73	154 436 975,89	133 481 800,67	6 104 466,78	127 377 333,89
900002.09	129 686 163,49	17 131 704,45	112 554 459,04	126 980 652,44	17 131 704,45	109 848 947,99
900427.02	114 618 345,95	29 538 255,06	85 080 090,89	106 304 632,76	29 286 371,42	77 018 261,34
901299.01	103 390 858,82	4 445 121,55	98 945 737,27	103 390 858,82	4 445 121,55	98 945 737,27
900190.01	103 220 872,76	30 966 255,34	72 254 617,42	101 459 490,46	30 966 255,34	70 493 235,12
901001.54	61 588 376,35	-	61 588 376,35	98 858 328,21	1 340 700,33	97 517 627,88
900105.01	109 172 645,35	20 258 908,50	88 913 736,85	93 197 482,81	22 803 737,22	70 393 745,59
901001.04	170 879 830,30	13 355 873,22	157 523 957,08	91 648 590,95	13 355 873,22	78 292 717,73
901931.01	99 636 057,11	30 169 612,05	69 466 445,06	91 111 479,38	28 499 683,99	62 611 795,39
900002.12	96 651 892,44	16 152 455,51	80 499 436,93	90 827 048,45	17 416 606,24	73 410 442,21
901001.02	89 971 509,95	3 059 592,52	86 911 917,43	89 971 509,95	3 059 592,52	86 911 917,43
901001.03	152 515 562,01	-	152 515 562,01	82 630 012,07	-	82 630 012,07
901001.52	88 046 375,61	2 341 620,48	85 704 755,13	79 752 590,87	2 341 620,48	77 410 970,39
901593.03	83 794 504,16	34 796 385,53	48 998 118,63	77 944 454,58	34 712 865,60	43 231 588,98
901001.53	79 873 192,56	-	79 873 192,56	77 471 677,28	-	77 471 677,28
900393.04	55 850 140,17	15 631 670,37	40 218 469,80	54 439 374,89	15 631 670,37	38 807 704,52
901381.05	66 022 322,05	21 165 957,30	44 856 364,75	54 252 470,37	21 165 957,30	33 086 513,07
900892.02	57 464 440,14	23 847 367,87	33 617 072,27	53 502 110,31	22 280 839,34	31 221 270,97
901593.04	53 638 566,93	19 377 941,02	34 260 625,91	52 673 211,88	19 307 803,40	33 365 408,48
900176.01	52 255 255,22	21 713 822,22	30 541 433,00	51 583 740,95	21 713 822,22	29 869 918,73
900393.02	61 332 821,00	20 648 735,57	40 684 085,43	50 021 848,60	18 834 452,07	31 187 396,53
900393.03	49 530 207,55	1 667 305,74	47 862 901,81	49 835 045,72	1 667 305,74	48 167 739,98
900176.02	52 897 365,36	25 613 604,46	27 283 760,90	49 242 722,15	25 599 373,72	23 643 348,43
901001.05	57 489 291,88	-	57 489 291,88	48 737 009,78	-	48 737 009,78
900393.05	47 666 115,06	2 602 190,44	45 063 924,62	47 945 375,45	2 602 190,44	45 343 185,01
900583.10	49 446 596,46	-	49 446 596,46	42 742 987,98	-	42 742 987,98
900010.01	43 752 490,69	15 332 949,19	28 419 541,50	41 479 996,33	13 540 454,82	27 939 541,51
900583.12	41 423 857,22	15 496 794,72	25 927 062,50	40 689 508,14	15 470 537,32	25 218 970,82
901355.01	79 354 043,20	-	79 354 043,20	35 717 124,46	8 052 210,76	27 664 913,70
Autres Projets achevés lotissements	1 121 023 000,15	451 874 352,81	669 148 647,34	1 260 491 419,30	460 921 342,88	799 570 076,42
Sous total lotissements achevés	4 035 189 835,81	878 561 296,78	3 156 628 539,03	3 895 536 698,47	892 194 137,33	3 003 342 561,14
900504.02	7 288 521,51	6 488 521,51	800 000,00	62 158 762,19	6 328 703,59	55 830 058,60
901186.01	54 907 369,13	-	54 907 369,13	49 306 283,69	1 118 526,86	48 187 756,83
900006.01	98 188 442,63	24 314 185,62	73 874 257,01	49 056 672,47	10 987 107,41	38 069 565,06
900792.01	48 102 210,36	774 395,86	47 327 814,50	48 102 210,36	774 395,86	47 327 814,50
900792.03	47 950 565,69	3 435 222,48	44 515 343,21	42 313 128,49	1 838 069,28	40 475 059,21
900792.02	45 903 131,52	4 423 853,14	41 479 278,38	41 069 694,40	2 403 077,16	38 666 617,24
901291.02	50 567 986,27	733 225,96	49 834 760,31	40 706 343,17	733 225,96	39 973 117,21
901936.01	52 547 918,12	-	52 547 918,12	29 712 373,92	6 408 921,30	23 303 452,62
900792.04	25 382 010,19	637 024,84	24 744 985,35	20 530 937,59	5 629 849,61	14 901 087,98
900328.05	17 610 417,55	-	17 610 417,55	17 610 417,55	-	17 610 417,55
900597.02	20 896 225,33	823 985,34	20 072 239,99	17 127 612,26		

Tableau C7 Exercice Comptable du 01/01/19 au 31/12/2019

Projet	Montant début d'exercice	Variations de l'exercice					Montant à l'encaissement	Montant en fin d'exercice
		Montant encaissés	Remboursements des clients	Reclassement vers Stock Achievé	Imputations sur ventes			
1 - Réserves foncières								
Lotissements								
Constructions								
Total							-	
2 - Stock en cours								
Lotissements								
900855.01	82.173.264,03	26.443.569,50	-				108.616.833,53	
900765.06	55.155.728,50	1.740.421,90	180.000,00				56.716.150,40	
901908.02	28.555.527,90	7.228.988,70	-				35.784.516,60	
900496.01	24.156.647,25	2.311.812,00	-				26.468.459,25	
900063.01	23.645.123,30	18.660,00	-				23.663.783,30	
901187.01	21.457.179,40	4.297.193,20	-				25.754.372,60	
901502.01	17.338.890,70	-	-				17.338.890,70	
901592.02	17.296.375,00	-	-				17.296.375,00	
901907.01	17.112.184,41	43.751.176,02	-				60.863.360,43	
900002.10	14.052.314,25	5.451.779,50	-				19.504.093,75	
900479.02	13.982.823,65	300.000,00	-				14.282.823,65	
901386.01	13.286.291,40	1.857.560,00	1.586.700,00				13.557.151,40	
900651.03	12.149.755,00	-	3.768,00				12.145.987,00	
901942.01	10.772.200,40	963.719,68	-				11.735.920,08	
900220.02	10.744.716,00	3.154.239,00	-				13.898.955,00	
901380.08	7.510.649,70	3.195.166,00	-				10.705.815,70	
901385.02	7.199.850,00	-	-				7.199.850,00	
900197.02	7.535.800,00	-	1.169.000,00				6.366.800,00	
900479.03	6.278.724,70	1.006.609,00	-				7.285.333,70	
900141.02	5.957.831,75	22.900,00	-				5.980.731,75	
900399.01	5.425.000,00	-	10.000,00				5.415.000,00	
901380.09	5.116.534,65	40.874.522,86	-				45.991.057,51	
Autre	38.112.051,48	229.891,19	980.600,00				37.361.342,67	
Constructions								
900396.01	30.792.321,00	58.531.934,16	-				89.324.255,16	
901383.01	11.923.082,70	25.574.060,21	-				37.497.142,91	
900904.04	6.067.756,75	-	-				6.067.756,75	
901933.01	5.168.000,00	-	905.500,00				4.262.500,00	
900765.05	4.781.201,25	2.000,00	-				4.783.201,25	
900499.05	4.772.000,00	258.000,00	-				5.030.000,00	
901498.02	3.520.299,00	-	-				3.520.299,00	
901934.01	3.513.681,00	341.320,00	-				3.855.001,00	
900220.01	2.784.133,33	4.518.250,00	-				7.302.383,33	
900513.01	2.143.400,00	-	-				2.143.400,00	
901498.01	1.135.000,00	-	-				1.135.000,00	
	2.781.320,00	8.435.705,65	6.280.400,00				4.936.625,65	
Total	524.397.658,50	240.509.478,57	11.115.968,00				753.791.169,07	

3 - Stock achevé

Lotissements							
901001.04	106.161.588,97	88.731.331,15	3.761.100,00				91.996.242,00
900327.03	7.094.940,00	250.710,00	-				4.746.880,00
901355.01	42.370.320,00	43.818.432,35	-				56.455.732,49
900504.01	105.420.366,33	47.067.251,77	-				68.772.651,67
900002.12	98.786.677,16	18.072.853,81	153.800,00				28.688.323,06
900002.09	65.912.522,44	15.647.508,31	-				15.740.791,30
900105.01	59.744.337,38	13.236.019,70	-				1.395.997,44
900479.01	57.328.470,57	1.863.513,23	-				3.160.183,50
900790.01	39.859.658,51	8.266.071,11	60.000,00				33.252.300,00
901931.01	17.762.495,41	11.109.691,35	-				8.145.258,22
900393.03	31.892.161,90	-	244.100,00				-
900393.05	26.216.281,40	2.228.834,76	-				531.717,00
901185.04	24.956.726,34	385.895,00	-				2.412.800,00
901593.03	24.105.973,70	15.259.202,72	-				17.274.451,47
900286.05	22.111.603,20	187.830,55	-				154.104,05
900112.01	21.709.118,52	-	-				21.709.118,52
900583.11	22.212.880,20	32.251.041,20	-				37.514.930,00
900918.01	21.168.726,98	4.492.666,64	-				14.356.749,48
900190.01	21.178.710,00	7.108.410,00	-				6.604.280,00
901450.02	20.134.903,50	173.325,00	-				213.325,00
900176.02	20.591.837,00	12.119.805,57	-				18.462.182,57
901001.01	20.161.414,50	-	1.621.900,00				-
900583.10	18.425.975,00	6.032.478,80	-				10.724.780,00
901001.03	20.013.069,00	1.542.000,00	-				13.433.961,00
900583.13	17.320.754,00	-	-				-
901381.05	17.483.597,08	21.071.524,97	-				23.829.113,86
901001.53	14.053.697,00	1.019.985,35	-				4.306.300,70
901001.52	16.273.029,40	11.085.831,44	-				16.092.850,53
900393.04	12.676.074,25	155.819,50	-				2.928.014,00
901185.03	11.784.577,83	1.726.545,00	-				1.542.800,00
900583.12	10.749.673,97	760.828,33	-				2.319.877,00
901421.01	9.040.657,50	904.581,00	-				1.686.070,00
900891.02	8.915.511,00	1.765.696,85	-				2.458.991,00
900904.01	8.094.920,30	111.966.826,65	-				65.009.746,15
900496.02	8.063.335,00	13.339.739,86	-				13.339.739,86
900007.01	6.895.963,00	1.561.600,00	-				4.979.000,00
900393.02	6.445.547,07	21.162.988,35	-				18.048.364,35
901001.02	6.360.140,50	-	-				6.360.140,50
901593.02	6.139.829,50	2.807.607,50	-				4.733.357,50
901378.01	6.101.443,60	1.038.070,00	-				-
900583.08	5.990.282,94	-	-				5.990.282,94
901485.01	5.727.792,65	605.642,00	-				605.642,00
901001.05	18.270.482,43	16.575.580,58	-				14.827.279,31
Autre	124.347.110,94	49.631.582,74	243.500,00				124.614.958,60
Constructions							
901186.01	36.430.615,50	20.313.931,15	1.080.000,00				38.314.879,99
901936.01	14.059.300,00	43.763.179,21	-				25.671.416,70
900790.03	32.449.630,62	3.745.863,99	64.000,00				4.005.183,99
900006.01	8.421.747,67	25.256.913,85	380.000,00				32.844.795,52
901567.01	7.776.121,00	439.635,77	-				865.302,44
900248.01	6.930.668,99	4.058.577,61	136.500,00				4.253.077,60
901382.02	3.977.000,00	1.340.833,44	-				4.615.833,44
900792.03	3.355.105,58	4.809.959,72	697.000,00				4.821.453,15
900328.05	3.016.111,68	-	-				3.016.111,68
901291.02	2.990.614,68	10.222.893,85	-				11.290.056,89
900792.02	2.720.067,38	2.238.721,59	73.950,00				2.768.427,26
900792.04	2.469.204,70	3.963.154,46	270.000,00				4.161.666,72
901382.01	2.432.900,00	664.833,41	-				2.708.333,41
900597.02	1.498.992,00	2.360.966,33	-				3.047.741,33
901567.03	1.332.751,00	39,91	-				39,91
900248.02	2.238.307,82	4.501.759,98	-				5.522.613,32
901237.04	1.130.000,01	1.330.633,88	-				-
901052.03	1.137.443,33	316.608,85	-				540.742,18
900371.01	882.473,63	0,00	-				882.473,63
Autre	4.317.412,59	148.731.561,24	500.320,00				146.513.456,69
Total	1.375.621.646,15	865.085.391,38	9.286.170,00				1.027.304.765,65
Total Général	1.900.019.304,65	1.105.594.869,95	20.402.138,00				1.957.907.270,95

NOTES PRÉLIMINAIRES

Les comptes consolidés ont été élaborés selon les normes nationales liées aux comptes consolidés telles qu'adoptées par l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité et en respect de la loi 38-05 relative aux comptes consolidés des établissements et entreprises publics.

1.1 - Informations légales

Le Holding Al Omrane (HAO) est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance régie par la loi 17-95, telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 promulguée par le dahir 1-08-18 du 23 mai 2008 ainsi que les statuts du Holding.

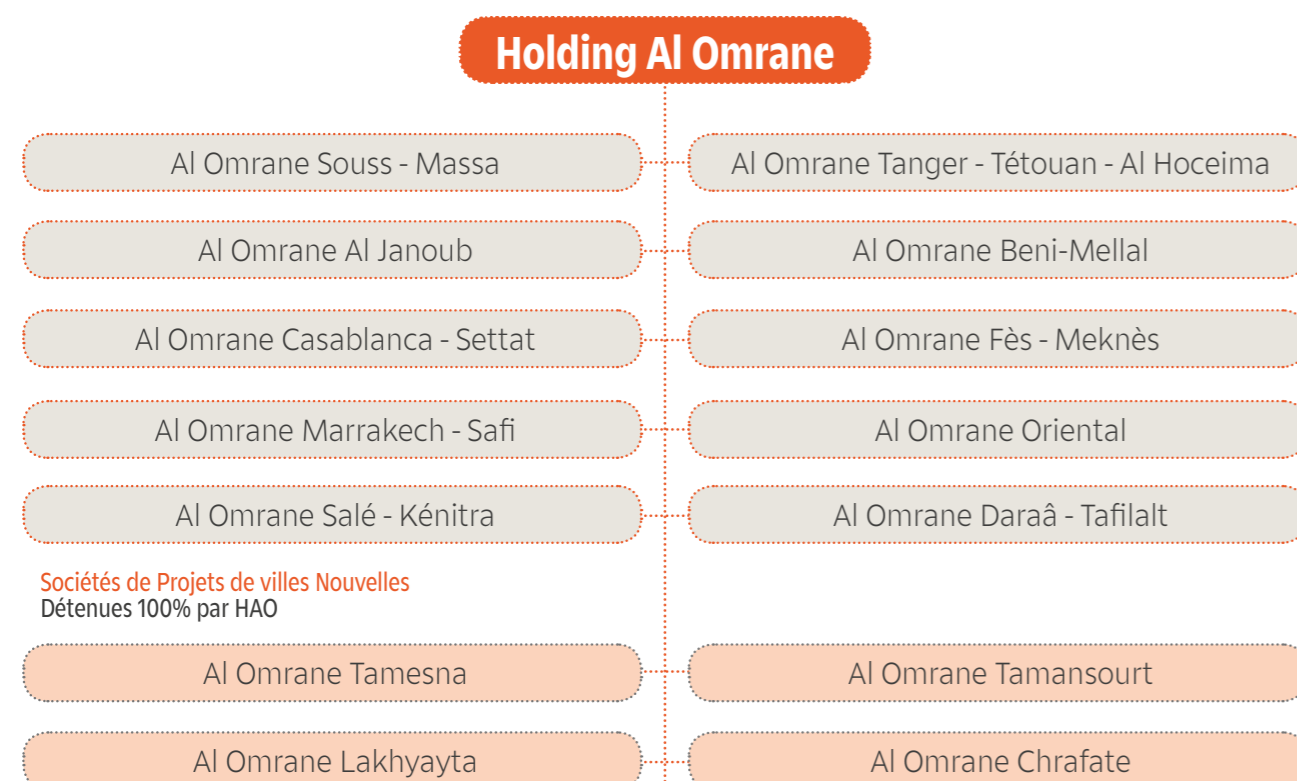
Le HAO a été créé fin 2003 avec un capital social de 394 271 400 MAD. Ledit capital a été augmenté à deux reprises :

- ▶ La première le portant à 874 000 000 MAD en 2004 ;
- ▶ La deuxième à 2 104 047 700 MAD en Juillet 2007 suite à la transformation en sociétés anonymes des ex-ERACs et à leur filialisation au HAO.

Le Holding Al Omrane a pour objet la réalisation, notamment par le biais de ses sociétés filiales, des actions d'aménagement, de lotissement et de promotion immobilière en maîtrise d'ouvrage propre, en maîtrise d'ouvrage déléguée ou en partenariat avec d'autres organismes publics ou promoteurs privés.

Organigramme du groupe :

Au 31 décembre 2019, la structure du Groupe se présente comme suit :



1.2 - Chiffres clés consolidés 2019

L'évolution des indicateurs significatifs de l'activité du Groupe au titre des exercices 2018 et 2019 se résume comme suit :

Désignation	Réalisations 2018	Réalisations 2019	Variation
Mises en chantier PN	22 283	15 456	-31%
Mises en chantier MANU	105 054	115 128	10%
Achèvements PN	18 644	19 689	6%
Achèvements MANU	121 732	91 178	-25%
Livraisons	27 010	19 873	-26%
Démolitions de baraques	3 861	5 421	40%
Création de titres fonciers	31 146	29 334	-6%
Contrats de vente	19 463	17 491	-10%
Investissements en MDH	5 232	4 805	-8%
Recettes de vente en MDH	4 500	3 864	-14%

EVÈNEMENTS MARQUANTS ET PERFORMANCES 2019

2.1 - Evénements marquants de l'exercice écoulé

Les principaux événements ayant marqué l'exercice 2019 sont :

- ▶ 1^{ère} certification des indicateurs Green & Social auprès de VIGEO ;
- ▶ Couverture de change sur l'ensemble des maturités en Euro ;
- ▶ Rédaction et transmission d'un mémo de recommandations aux assises de la fiscalité ;
- ▶ Levée obligatoire de 1 MM MAD ;
- ▶ Dénouement du contrôle fiscal de Marrakech.

2.2 - Performances réalisées

• Activité et rentabilité :

Le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 4 570 MDH en 2019 contre 5 021 MDH en 2018, soit une baisse de 8,96%. Cette baisse s'explique d'une part, par le retard d'achèvement de certaines opérations avec un potentiel de livraisons important, et d'autre part par le recul du marché enregistré sur les dernières années.

Quant au résultat net consolidé, ce dernier a connu une baisse de 5,8% passant de 422 MDH en 2018

à 398 MDH en 2019. Cette baisse s'explique par l'effet conjugué de :

- ▶ La baisse de 250 MDH du résultat d'exploitation qui est due principalement à la baisse du chiffre d'affaires de 450 MDH.
- ▶ L'amélioration du résultat financier pour 90 MDH grâce à la maîtrise de l'impact de change à travers la couverture de change opérée en Mai 2019.

• **Solvabilité et financement :**

La situation nette consolidée au 31 décembre 2019 s'élève à 6 149 MDH pour un capital consolidé groupe de 2 104.MMDH.

Les emprunts à long terme s'élèvent à 4 547 MDH en 2019 contre 3 620 MDH en 2018 soit une augmentation de 26% (926 MDH). Pour rappel, le Groupe a émis un deuxième emprunt obligataire de 1 MMDH en 2019 en placement privé en maintenant le même taux de sortie.

L'analyse de la structure bilantielle du Groupe fait ressortir un fond de roulement net global consolidé de 10 851 MDH (contre 9 913 MDH en 2018) qui couvre la totalité du besoin en fond de roulement qui lui s'élève à 10 774 MDH. Par conséquent, la trésorerie nette et assimilées consolidée, à fin 2019, s'élève à 77 MDH contre -255 MDH en 2018 soit une amélioration de 332 MDH.

2.3 – Perspectives du Groupe

Pour l'année 2020, les prévisions de réalisation des indicateurs significatifs d'activité se présentent comme suit :

Désignation	Prévisions 2020
MEC Productions nouvelles	21 842
MEC MANU	80 053
MEC Partenariat	2 718
Achèvements Productions nouvelles	24 565
Achèvements MANU	105 365
Achèvements Partenariat	4 349
Investissements en MMAD	4 876
Recettes de vente en MMAD	4 839

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2019

Les états financiers consolidés ont été élaborés selon les modèles prévus par l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité.

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés.

3.1 - Bilan consolidé

ACTIF en Kdh	Notes	2019	2018
Actif immobilisé			
Ecart d'acquisition	(5)	0	0
Immobilisations incorporelles	(6)	51 366	40 760
Immobilisations corporelles	(7)	183 023	194 088
Immobilisations financières	(8)	3 338	4 410
Participations non consolidées	(9)	9 900	9 900
Total actif immobilisé		247 628	249 159
Actif circulant			
Stocks	(10)	31 587 713	32 085 511
Créances de l'actif circulant	(11)	24 273 995	21 889 662
Impôt différé	(12)	329 649	381 404
Titres et valeurs de placement	(13)	523 630	191 619
Total actif circulant		56 714 987	54 548 197
Trésorerie			
Trésorerie-actif	(14)	1 664 175	1 422 830
Total trésorerie		1 664 175	1 422 830
TOTAL ACTIF		58 626 790	56 220 185

Passif en Kdh	Notes	2019	2018
Capitaux propres			
Capital social		2 104 048	2 104 048
Autres réserves consolidées		3 646 857	3 547 507
Résultat net de l'exercice		397 689	422 159
Capitaux propres du Groupe		6 148 594	6 073 713
Intérêt minoritaire			
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		6 148 594	6 073 713
Capitaux propres assimilés			
Provisions durables pour R&C	(15)		
Provisions pour risques		402 854	465 359
Provisions pour charges		267	2 997
Total provisions durables pour R&C		403 120	468 357
Dettes			
Dettes de financement	(16)	4 546 522	3 620 343
Dettes fournisseurs		10 429 179	10 154 969
Autres dettes		35 000 159	33 659 613
Autres provisions pour risques et charges		511 849	566 076
Total des dettes		50 487 709	48 001 001
Trésorerie-passif			
Trésorerie-passif	(14)	1 587 366	1 677 114
Total trésorerie-passif		1 587 366	1 677 114
TOTAL PASSIF		58 626 790	56 220 185

3.2 - Compte de Produits et Charges consolidé

C.P.C en Kdh	Notes	2019	2018
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	(17)	4 570 962	5 021 072
Variation de stocks de produits		-855 290	-345 020
Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même			14 248
Subv d'exploitation et autres produits d'exploitation		848	703
Reprises d'exploitation, transferts de charges	(19)	947 388	984 669
Total des produits d'exploitation		4 663 909	5 675 672
Charges d'exploitation			
Achats consommés		2 960 417	3 634 387
Autres charges externes		164 349	159 828
Impôts et taxes		6 233	3 251
Charges de personnel	(18)	515 935	491 495
Autres charges d'exploitation			571
Dotations d'exploitation	(19)	540 452	659 434
Total des charges d'exploitation		4 187 386	4 948 965
Résultat d'exploitation			
Résultat financier	(20)	16 795	-72 885
Résultat courant		493 317	653 822
Résultat non courant		93 560	102 352
Résultat avant impôt		586 877	756 174
Impôts sur les bénéfices	(12)	189 188	334 015
Résultat net du groupe		397 689	422 159
Quote-part du Résultat net des entreprises associées			
Résultat net consolidé		397 689	422 159
Résultat revenant aux intérêts minoritaires			
Résultat net revenant à la société mère	(21)	397 689	422 159
Résultat par action en Dh		18,90	20,06
Total des produits		5 102 510	6 088 745
Total des charges		4 704 821	5 666 586
Résultat net		397 689	422 159

3.3 - Tableau de formation du résultat consolidé

ESG en Kdh	2019	2018
+ Marge brute sur les ventes en l'état		
+ Production de l'exercice	3 715 673	4 690 300
Ventes de biens et services produits	4 570 962	5 021 072
Variation stocks produits	-855 290	-345 020
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		14 248
- Consommations de l'exercice	3 124 766	3 794 215
Achats consommés de matières et fournitures	2 960 417	3 634 387
Autres charges externes	164 349	159 828
= Valeur ajoutée	590 907	896 085
+ Subventions d'exploitation	848	683
- Impôts et taxes	6 233	3 251
- Charges de personnel	515 935	491 495
= Excédent brut d'exploitation	69 586	402 023
+ Autres produits d'exploitation		20
- Autres charges d'exploitation		571
+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	947 388	984 669
- Dotations d'exploitation	540 452	659 434
= Résultat d'exploitation	476 522	726 706
+/- Résultat financier	16 795	-72 885
= Résultat courant	493 317	653 822
+/- Résultat non courant	93 560	102 352
= Résultat avant impôt	586 877	756 174
- Impôts sur les Résultats	189 188	334 015
= Résultat net consolidé	397 689	422 159

3.4 - Tableau des flux de trésorerie consolidé

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En KDH	31.12.2019	31.12.2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	397 689	422 159
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
. Amortissements et provisions	-57 871	-80 005
. Variation des impôts différés	26 483	22 718
. Plus ou moins-values nettes d'impôts des sociétés intégrées		
. Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	-28 690	389 446
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	337 611	754 317
. Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-632 744	-1 036 977
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)	-295 133	-282 659
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
. Acquisitions d'immobilisations	-7 159	2 083
. Variation des autres actifs financiers	1 072	15 601
. Cessions d'immobilisations	252	5 767
. Incidence des variations de périmètre		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-5 835	23 450
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
. Dividendes versés	-294 118	-352 941
. Augmentations de capital en numéraire		
. Emissions d'emprunts	1 640 000	1 000 000
. Remboursements d'emprunts	-713 821	-229 307
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	632 061	417 752
Incidence des variations de cours des devises (D)		
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)	331 094	158 543
TRESORERIE D'OUVERTURE (E)	-254 285	-412 827
TRESORERIE DE CLOTURE (A+B+C+D+E)	76 809	-254 285

La trésorerie et similaires totalisent à fin 2019 un cumul de 76 809 KDH.

3.5 - Tableau de variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres	Capital	Primes	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Autres			Total des capitaux propres
					Ecarts de réévaluation	Ecarts de conversion	Changement de méthode	
Situation au 31.12.2018	2 104 048		422 159	3 547 507				6 073 713
Dividendes versés				-294 118				-294 118
Variations des écarts de conversion								
Retraitement de consolidation			-222 651	193 507				-28 690
Affectation du résultat consolidé			-199 507	199 507				
Résultat consolidé de l'exercice			397 689					397 689
Situation au 31.12.2019	2 104 048		397 689	3 646 857				6 148 594

Les capitaux propres (part du Groupe) ont augmenté de 74 881 KDH soit une hausse de 1.2% par rapport à l'exercice précédent. Cette variation s'explique par :

- ▶ Le résultat net consolidé du Groupe : le résultat net consolidé à fin 2018, s'élevant à 422 159 KDH, a été distribué sous forme de dividendes à hauteur de 294 118 KDH et par conséquent les réserves du Groupe ont été augmenté de 99 350 KDH. Le résultat net consolidé de l'exercice 2019 s'élève à 397 689 KDH.
- ▶ Les réserves consolidées ont atteint le niveau de 3 646 857 KDH.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

4.1 - Généralités

Note 1 - Principes comptables

En fonction du taux de contrôle exercé par la société mère sur les sociétés émettrices d'actions, ces dernières sont intégrées globalement, proportionnellement ou mises en équivalence, ou même exclues du périmètre de consolidation s'il n'y a pas de contrôle.

Les principales règles d'évaluation adoptées par la société mère se présentent comme suit :

(+) Ecart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et la valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. L'écart positif appelé « goodwill » s'inscrit à l'actif sous la rubrique « Ecart d'acquisition » et est amorti linéairement sur une durée raisonnable qui ne saurait excéder une dizaine d'années. Si cet écart est négatif, il est porté au passif du bilan au niveau des provisions pour risques, et imputé en totalité au compte de résultat consolidé le premier exercice.

(+) Immobilisations :

▶ Immobilisations en non-valeur

Elles sont considérées comme des charges étalées générant des avantages fiscaux, et constituant des éléments d'actif pratiqués pour la seule application de la législation fiscale. En consolidation elles sont éliminées et viennent en déduction du résultat et/ou réserves consolidées.

▶ Immobilisations incorporelles

Elles se composent principalement des logiciels et licences enregistrés au bilan à leur coût d'acquisition et sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.

▶ Immobilisations corporelles

Évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les immobilisations incorporelles sont dépréciées selon le mode linéaire en fonction des durées d'utilisation pratiquées au Maroc.

Ainsi, les constructions sont amorties sur 25 ans, les installations techniques, matériel et outillage sur 10 ans, le matériel de transport, le matériel informatique et le matériel de bureau sur 5 ans, et le mobilier de bureau, agencements et aménagements divers sur 10ans.

▶ Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A la clôture de l'exercice, les moins-values latentes font l'objet de provision pour dépréciation.

(+) Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement sont inscrites au passif du bilan, et reprises dans le compte de résultat au même rythme que l'amortissement des immobilisations corporelles auxquelles elles se rapportent.

En consolidation, les reprises de l'exercice sont contre-passées. Le solde de départ est imputé au niveau des réserves consolidées.

(+) Stocks

Les travaux en cours sont évalués à leur valeur de réalisation.

La méthode de valorisation adoptée est celle de l'inventaire permanent par laquelle les imputations comptables sont portées directement au compte de stock et les variations sont constatées en fin d'exercice.

Le coût de production complet est formé de la somme des :

- ▶ Des coûts d'acquisition des matières et fournitures : coût d'achat du terrain... ;
- ▶ Des charges directes de production : coût des études et travaux...;
- ▶ Des charges indirectes de production dans la mesure où il est possible de les rattacher raisonnablement à la production : coût interne de gestion (frais généraux), charges financières... imputables au cout de production du projet.

▶ Cout de gestion

Les charges de fonctionnement font partie du coût interne de production. Elles constituent des charges indirectes nécessaires à la production des projets dont le rattachement jugé raisonnable par le groupe consiste à prendre en considération :

- ▶ Les charges concernées : les charges d'exploitation hors dotation de provisionnement et charges ayant un caractère de coût direct lié à la vente et commercialisation ;
- ▶ Le calcul intermédiaire : est imputée au cout des projets en cours la quote-part des « charges concernée » de leur investissement par rapport à l'investissement total des projets gérés par la société (y compris les projets gérés en M.O.D).

L'imputation de ces charges transite par le crédit du compte de transferts de charges et débit du compte de stock en cours des projets concernés, rubrique « frais d'intervention ».

▶ Répartition des frais financiers

L'inclusion des charges financières dans le cout de production doit répondre aux conditions suivantes :

- ▶ Les charges financières doivent être afférentes à un emprunt contracté pour une durée supérieure à 12 mois,
- ▶ Cet emprunt doit être affecté à un ou plusieurs projets, ou si démontré, le principe de l'unicité de trésorerie pour imputer ces charges financières à étendue plus large de projets.

Le mode de calcul de la répartition des frais financiers sur les opérations est arrêté selon le nombre de jours débiteurs de chaque opération par rapport au nombre de jours débiteurs total des projets propres.

Un programme MOD ne pourra supporter de charges financières que si la convention entre le mandataire et le mandant le stipule expressément.

► **Dépréciation du stock**

En respect du principe de prudence, la provision pour dépréciation du stock est calculée sur :

- Les stocks en cours : S'il paraît probable qu'ils se solderont par des déficits
- Les stocks finis : Les stocks sont dépréciés en cas de pertes à terminaison constatée par la comparaison du prix de vente prévisionnel par famille de produits (catégorie homogène) et leur coût de production calculé.

Lorsque les catégories (famille de stock) font ressortir une hétérogénéité de composition, pour autant qu'elle soit significative, le test de dépréciation se fait unité par unité.

► **Stocks Intermédiaires :**

Les produits intermédiaires sont ceux qui ont atteint un stade d'achèvement mais destinés normalement à entrer dans une nouvelle phase du cycle de production. Dans le secteur immobilier, ces produits intermédiaires représentent les lotissements viabilisés qui ne sont pas destinés à la commercialisation mais plutôt à un développement futur. Ces produits ne peuvent être inclus dans les stocks encours en l'absence d'une autorisation de construire ou de lotir.

► **Stocks finis**

Les programmes seront considérés comme achevés comptablement dans les cas suivants :

- La réception provisoire du lotissement sur la base du PV établi par la commission ou du certificat de conformité (Réception par les services de la municipalité) ;
- Le permis d'habiter d'une construction délivrée par le Président du conseil municipal ;
- En l'absence des documents ci-dessus, l'achèvement peut être déclaré si les conditions d'habitabilité ou de conformité sont réunies.

Les stocks de produits finis sont évalués à leurs coûts de production complets, Le déstockage des unités se fait au coût moyen, et ce après actualisation du montage du projet arrivé au stade d'achèvement, de la consistance du projet.

Le coût de production unitaire est obtenu par le rapport du coût de production total à la superficie total cessible y compris les équipements sociaux administratifs (mosquées, terrains de sport, dispensaires, poste de police ... (tout produit ayant un titre foncier constitue une propriété à transférer).

► **Provisions pour terrains à payer et travaux à effectuer**

Lors de l'achèvement d'un projet, et en vue d'arrêter le coût total de production, les travaux restants à effectuer et frais d'achats de terrains sont déterminés par les responsables du projet et imputés au stock. La contrepartie est comptabilisée respectivement au niveau des comptes « 44181 Fournisseurs, terrains à payer » et « 44182 Fournisseurs travaux restant à effectuer sur opérations achevées ».

(+) Créances et prêts

Les créances qui feront objet de provision pour dépréciation sont :

- Les créances identifiées douteuses par la nature de la transaction, de la clientèle ou de l'opération,
- Les créances litigieuses ou en contentieux,
- Le solde de la créance hors taxes d'un client pour lequel le dernier versement date de 3 ans et que :
- Le produit concerné présente toutes les conditions de transfert du droit de jouissance au client (titre foncier...),
- La société n'a pas d'autre garantie de recouvrement de la créance (effets, hypothèque, garantie de FOGARIM ou autres...).

(+) Conversion des opérations et des comptes libellés en devises

Les opérations en devises sont converties au taux de change à la date de la transaction. Les dettes et créances en devises sont valorisées au taux de change de clôture.

En consolidation les écarts de conversion constatés sont imputés aux comptes de produits financiers et charges financières.

(+) Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées au plus bas du prix de revient ou valeur de marché.

(+) La fiscalité différée

L'impôt différé est imputé de l'impôt dû à la clôture de l'exercice. Il est calculé selon la méthode du report variable compte tenu des différences temporaires entre la valeur comptable au bilan et la valeur fiscale. Les travaux de retraitements de consolidation génèrent également un impôt différé à constater au niveau du journal de consolidation.

Le taux appliqué est arrêté en fonction du plan d'action des filiales et appliquant le taux d'impôt proportionnel y afférent.

Note 2 - Modalités et méthodes de consolidation

(+) Modalités de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe Al Omrane sont établis conformément aux normes marocaines telles que prescrites par le Conseil National de la Comptabilité.

Les comptes consolidés découlent des comptes sociaux arrêtés au 31/12/2019 et retraités suivant les méthodes adoptées par la société mère.

(+) Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés du Groupe ont leur siège social au Maroc et appliquent les principes comptables du C.G.N.C.

Le journal de consolidation récapitule les écritures comptables concernant les :

▶ **Travaux de retraitements**

Liés essentiellement à :

- ▶ L'harmonisation et l'homogénéisation des méthodes d'évaluation :
 - Amortissements, provisions pour dépréciation et stocks ;
- ▶ Retraitements d'opérations constatées en application de la législation fiscale notamment les provisions réglementées et les subventions d'investissement ;
- ▶ Retraitements liés à l'application des méthodes d'évaluation préférentielles pour les contrats de location de financement ainsi que ceux liés aux écarts de conversion, et à la constatation de l'impôt différé.

▶ **Travaux de reclassement**

Ces travaux permettent l'harmonisation de la présentation des états financiers tels que les provisions pour travaux et terrains, subventions, prêts, avances et emprunts internes.

▶ **Travaux d'ajustement**

Ces travaux permettent de reconstituer la réciprocité des comptes intra-groupe.

▶ **Travaux d'élimination**

Il s'agit de l'élimination des comptes et opérations intra-groupes, résultats internes, provisions inter-filiales, et élimination des titres consolidés.

Note 3 - Périmètre de consolidation

Raison sociale de la Société	Capital social en KDH	Année prise participation	% Intérêt	% Contrôle	Méthode conso
Société Mère					
HOLDING AL OMRANE	2 104 048	-	-	S.M	-
Sociétés Régionales					
SOCIÉTÉ AL OMRANE SOUSS MASSA	373 266	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE TANGER - TETOUAN -HOCEIMA	127 700	2006	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE AL JANOUB	13 000	2006	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE BENI MELLAL - KHENIFRA	40 600	2008	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE CASABLANCA- SETTAT	177 647	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE FES-MEKNES	407 236	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE MARRAKECH – SAFI	304 025	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE DARAÂ-TAFILALT	1 250	2019	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE REGION DE L'ORIENTAL	49 342	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE RABAT - SALE - KENITRA	102 763	2007	100%	100%	I.G
Sociétés de projet					
SOCIÉTÉ CHRAFATE	25 000	2009	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ SAHEL LAKHIAIYA	25 000	2009	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ TAMANSOURT	25 000	2008	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ TAMESNA	25 000	2006	100%	100%	I.G
Participation					
SOCIÉTÉ CASA AMENAGEMENT S.A	40 000	2009	13%	13%	H.P
SOCIÉTÉ CASABLANCA ISKANE ET EQUIPEMENTS	20 000	2006	15%	15%	H.P
SOCIÉTÉ RABAT REGION AMENAGEMENTS	17 400	2014	11%	11%	H.P

S.M : Société mère

I.G : Intégration Globale

H.P : Hors Périmètre

La structure du Groupe à fin 2019 est composée de la société mère, dix sociétés « filiales régionales », et quatre sociétés « filiales projets ».

Concernant les participations dans les sociétés CASABLANCA ISKANE ET EQUIPEMENTS, CASA AMENAGEMENT S.A, et RABAT REGION AMENAGEMENT, et vu que leur pourcentage de contrôle ne dépasse pas les 20%, elles ont été exclues du périmètre de consolidation du Groupe.

Note 4 - Information sectorielle

L'examen de la structure du reporting financier interne du Groupe Al Omrane au titre de l'exercice 2019 fait ressortir deux niveaux d'analyse de l'information sectorielle : une analyse opérationnelle et une deuxième par zone géographique.

Information par secteur opérationnel

Les secteurs d'activités opérationnels du Groupe se constituent de trois métiers fondamentaux, à savoir l'aménagement des lotissements, la construction de logements et de commerces, et la prestation de services en Maitrise d'Ouvrage Délégue (M.O.D).

Ces différents métiers sont récapitulés dans le tableau suivant :

En KMAD	2018	2019	Var 19/18
Lotissement	3 413 370	2 589 097	-24,15%
Construction	1 452 738	1 888 319	29,98%
MOD (Prestation de service)	154 964	93 546	-39,63%
Chiffre d'affaires consolidé	5 021 072	4 570 962	-8,96%

Information par secteur géographique

Le Groupe est opérationnel sur dix zones géographiques et respecte le découpage administratif du Royaume.

Les principaux indicateurs par zone géographique se présentent comme suit :

Chiffres d'Affaires En KMAD	2018	2019	Var 19/18
Rabat - Salé - Kenitra	729 790	852 261	16,78%
Tanger - Tétouan - Al Hoceima	154 631	162 669	5,20%
Beni - Mellal - Khenifra	88 994	85 170	-4,30%
Fès - Meknès	677 642	553 007	-18,39%
Casablanca - Settat	879 858	984 429	11,89%
Marrakech - Safi	1 073 554	707 174	-34,13%
Oriental	328 972	301 881	-8,24%
Souss - Massa	1 001 290	820 013	-18,10%
Guelmim - Oued Noun			
Laâyoune - Sakia El Hamra	86 340	104 358	20,87%
Dakhla - Oued Eddahab			
Chiffre d'affaires consolidé	5 021 072	4 570 962	-8,96%

4.2 - Bilan

Note 5 - Ecart d'acquisition

Le périmètre de consolidation a connu un léger changement courant 2019 du fait de la fusion de deux sociétés régionales détenues à 100 % par le HAO, à savoir la SAO Fès et la SAO Meknès d'où la neutralisation dans les comptes consolidés du good Will enregistrée par la nouvelle société Al Omrane Fès-Meknès.

Note 6 - Immobilisations incorporelles

ACTIF	EXERCICE 2019			EXERCICE PRECEDENT 2018
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	24 847	9 174	15 673	5 766
Fonds commercial	1 346	0	1 346	1 627
Autres immobilisations incorporelles	34 348	0	34 348	33 367
Immobilisations incorporelles	60 541	9 174	51 366	40 760

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et se composent essentiellement de :

- ▶ Des licences et frais de développement du système d'information du Groupe pour un montant net d'amortissement de 15 673 KDH ;
- ▶ Du droit au bail de la succursale basée à Paris pour 1 346 KDH ;
- ▶ Du coût engagé à fin 2019 pour la mise en place du nouveau système d'information intégré SAP. Ce coût s'élève à 34 348 KDH.

Note 7 - Immobilisations corporelles

ACTIF	EXERCICE 2019			EXERCICE PRECEDENT 2018
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
Terrains	29 714	2 265	27 448	27 703
Constructions	285 392	153 903	131 489	147 458
Installations techniques, matériel et outillage	1 248	1 054	194	233
Matériel de transport	2 364	2 321	44	32
Mobiliers, matériel de bureau et aménagement divers	172 632	151 284	21 348	15 931
Autres immobilisations corporelles	3 394	2 716	678	1 132
Immobilisations corporelles en cours	1 821	0	1 821	1 598
Immobilisations corporelles	496 566	313 542	183 023	194 088

Les immobilisations corporelles du Groupe AL OMRANE cumulent à fin 2019 un montant net de 183 023 KDH contre 194 088 KDH en 2018, soit une diminution de 0.1% due essentiellement aux amortissements de l'exercice 2019 et des acquisitions de l'année (MMB et aménagements) pour 7 159KDH.

A signaler que le montant net de ces immobilisations représente moins de 0.6 % du total de l'Actif consolidé du Groupe.

Note 8 - Immobilisations financières

ACTIF	EXERCICE 2019			EXERCICE PRECEDENT 2018
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
Prêts immobilisés	3 860	857	3 003	4 075
Autres créances financières	335	0	335	335
Immobilisations financières	4 195	857	3 338	4 410

Les immobilisations financières du Groupe sont constituées essentiellement des prêts au personnel pour un total net de 3 003 KDH, enregistrant ainsi une baisse qui s'explique par les remboursements intervenus en 2019.

Les autres créances financières sont constituées essentiellement des dépôts et cautions versés et n'ont connu aucune variation.

Note 9 - Participations non consolidées

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation	% d'Intérêt	% de Contrôle	Type de Contrôle
SOCIETE CASABLANCA ISKANE ET EQUIPEMENTS	AMENAGEMENT	20 000	2 900	15%	15%	Pas de contrôle
SOCIÉTÉ CASA AMENAGEMENT S.A	AMENAGEMENT	40 000	5 000	13%	13%	Pas de contrôle
SOCIÉTÉ RABAT REGION AMENAGEMENTS	AMENAGEMENT	17 400	2 000	11%	11%	Pas de contrôle
TOTAL		77 400	9 900			

Les titres de participation des sociétés non consolidées sont enregistrés à leur coût d'acquisition. L'appréciation de la valeur de ces actions tient compte de la quote-part des capitaux propres détenus par le Groupe, ainsi que les perspectives d'évolution futures.

A fin 2019, le Groupe n'a pas constaté de dépréciation sur ces titres du fait que les trois sociétés en question présentent des perspectives de rentabilité prometteuses.

Note 10 – Stocks

Le stock a enregistré au titre de l'exercice 2019 une baisse nette de 497 798 KDH, soit 1.6% par rapport à l'exercice 2018.

Stocks en KDH	2019	2018	Variation
Réserves foncières	379 653	380 193	-0,14%
Produits intermédiaires	1 402 192	1 302 376	7,66%
Stocks en-cours	15 387 508	15 983 747	-3,73%
Stocks finis	17 436 243	17 594 658	-0,90%
Provisions pour dépréciation	-3 017 882	-3 175 463	-4,96%
SOLDE FIN DE PERIODE	31 587 713	32 085 511	-1,55%

- ▶ Il est à souligner que depuis l'exercice 2015, le Groupe a entamé une analyse de la composition de son stock afin de séparer le stock ouvert à la vente à celui affecté à la constitution des produits intermédiaires. Ces derniers correspondent aux terrains préalablement lotis par Al Omrane et destinés aux futurs projets de construction qui seront opérés par le Groupe. Ces terrains demeurent dans les produits intermédiaires jusqu'au début des travaux matérialisés par l'autorisation de construire.
- ▶ La variation des stocks de produits en cours est liée aux achèvements (-) et à l'investissement de l'exercice (+). Alors que la variation des stocks de produits finis est liée aux nouveaux achèvements (+) et aux sorties des unités livrées (-).

Les provisions pour dépréciation du stock sont passées de 3.175.463 KDH à 3 017 882 KDH, soit une baisse de 157 581 KDH. Cette baisse s'explique essentiellement par la livraison en 2019 des équipements socio-administratifs et par conséquent de la reprise des provisions constatées les années précédentes sur les pertes éventuelles par famille de produits. A noter que le stock est provisionné à hauteur de 8,7%.

Au 31/12/2019 le stock global représente 54 % du total du bilan.

Note 11 - Créances

Les créances du Groupe (en valeurs brutes) s'analysent comme suit :

Créances en KDH	2019	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			2018
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues	en devise	vis-à-vis de l'État	Effets	
ACTIF IMMOBILISE (a)	4 195	4 195						5 268
Prêts immobilisés	3 860	3 860						4 932
Autres créances financières	335	335						335
ACTIF CIRCULANT	25 109 433	0	25 109 433	0	0	22 780 729	89 681	22 760 906
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes (b)	350 287		350 287					383 556
Clients et comptes rattachés (c)	1 754 481		1 754 481				89 681	1 475 249
Personnel (d)	3 728		3 728					5 060
État (e)	1 260 415		1 260 415			1 260 415		1 414 191
Comptes d'associés								
Autres débiteurs (f)	21 520 314		21 520 314			21 520 314		19 353 986
Comptes de régularisation - actif (g)	220 208		220 208					128 864
TOTAL GENERAL	25 113 628	0	25 113 628	0	0	22 780 729	164 202	22 766 174

Les créances brutes du Groupe sont passées de 22 766 174 KDH en 2018 à 25 113 628 KDH à fin 2019, soit une augmentation de 10 %.

Le solde à fin 2019 comprend principalement les :

- Créances de l'actif immobilisé qui correspondent essentiellement aux prêts accordés au personnel ainsi que les dépôts et cautionnements versés ;
- Avances et acomptes du groupe qui totalisent un montant de 350 287 KDH à la fin 2019 correspondant essentiellement à des avances sur acquisition de foncier exclusivement domaniale ;
- Créances liées aux cessions des produits de partenariat, de recasement et des équipements publics, et qui s'élèvent à 1 754 481 KDH contre 1 475 249 KDH en 2018 soit une augmentation de plus 19%. En effet, le Groupe a livré en 2019, 173 équipements publics et 5 878 unités de recasements.
- Créances sur l'Etat qui totalisent 1 260 415 KDH au 31/12/19 et correspondant principalement à la TVA pour 859 967 KDH soit 82 % du total créances sur Etat (dont 335 612 KDH de la TVA récupérable, 293 621 KDH relative à la TVA à régulariser sur avances acquéreurs et 230 735 KDH de crédit de TVA) ;
- Les autres débiteurs présentent 86% du total des créances de l'actif circulant et se composent essentiellement des dépenses engagées sur les projets gérés en maîtrise d'ouvrage déléguée pour le compte de l'Etat ou ses collectivités locales.

Note 12 - Impôt différé

Eléments	Solde fin 2018	Mvts 2019				Solde fin 2019
		Résultat		Réserves		
		-	+	-	+	
Déficits fiscaux	4 313					4 313
Retraitements temporels	178 835	-18 795		7 462		167 501
Différences temporaires	198 257	30 406		10 016		157 835
TOTAL	381 405	30 406	-18 795	10 016	7 462	329 650
SOLDE		-49 201		-2 554		

L'impôt différé Actif (I.D.A) se solde à KDH 329 650 KDH à fin 2019. La variation de l'exercice s'explique essentiellement par :

- La charge d'impôt différé impactant les réserves consolidées pour un montant net de 7 462 KDH ;
- L'économie d'impôt différé pour 18 795 KDH relatif aux retraitements de consolidation et les différences temporelles,
- Le crédit d'impôt (I.D.A) résultant des déficits fiscaux des sociétés Al Omrane Chrafate et Al Omrane Beni Mellal - Khenifra pour un cumul de KDH 4 313.

Note 13 - Titres et valeurs de placement

Les dépôts à terme et valeurs mobilières de placement totalisent un montant de 523 630 KDH à fin 2019 contre 191.619 KDH à fin 2018, issus des emprunts levés en novembre.

Note 14 - Trésorerie

Les disponibilités en comptes bancaires et caisses-régies totalisent 76 809 KDH en 2019 contre -254 285 KDH en 2018, soit une augmentation de 130%.

Note 15 - Provisions

A- Provisions durables pour risques et charges :

► Provisions pour risques :

Passant de 465.359 KDH à fin 2018 à 402 854 KDH à fin 2019, les provisions pour risques ont connu une reprise nette de 62 505 KDH qui s'explique principalement par le dénouement des litiges sur le foncier.

► Provisions pour charges :

Avec un montant à fin 2019 qui s'élève à 267 KDH contre 2 997 KDH en 2018, soit une baisse nette de 2 731 KDH qui s'explique par la reprise de provision sur risque fiscaux antérieurs.

B- Autres provisions pour risques et charges :

Les provisions pour risques et charges momentanées ont marqué une baisse de 9,6% en passant de 566 076 KDH à fin 2018 à 511 849 KDH à fin 2019, suite à l'actualisation des provisions pour perte à terminaison et celle pour travaux et terrains à payer.

Note 16 – Dettes

Les dettes du Groupe sont détaillées comme suit :

Dettes en KDH	2019	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			2018
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues	en devises	vis-à-vis de l'État	Effets	
DE FINANCEMENT	4 546 522	2 646 381	1 000 141	0	2 146 268	100 000	0	3 620 343
Emprunts obligataires	1 900 000	900 000	100 000					1 000 000
Autres dettes d financements (a)	2 646 522	1 746 381	900 141		2 146 268	100 000	0	2 620 343
DU PASSIF CIRCULANT	45 429 338	0	43 267 258	0	0	25 146 419	0	43 814 582
Fournisseurs et comptes rattachés (b)	10 429 179		10 429 179					10 154 969
Clients créditeurs, avances et acomptes (c)	9 685 750		9 685 750					10 242 899
Personnel	91 350		91 350					87 942
Organismes sociaux	12 349		12 349					16 016
État (d)	2 716 111		2 716 111			2 716 111		3 020 045
Autres créanciers (e)	22 430 308		22 430 308			22 430 308		20 226 585
Comptes de régularisation - passif	64 291		64 291					66 126
TOTAL GENERAL	49 975 860	2 646 381	49 975 860	0	2 146 268	25 246 419	0	47 434 925

a) Les dettes de financement ont enregistré une augmentation de 25.6% soit 926 MDH, ce qui est représenté par l'effet conjugué de :

- L'émission obligataire de 1 000 MDH ;
- Les tirages sur les banques nationales de 640 MDH ;
- Le remboursement net des dettes du groupe pour un montant de 714 MDH.

b) Le poste fournisseurs et comptes rattachés totalise 10 429 179 KDH à fin 2019 soit une augmentation de 3 % par rapport à 2018 et se compose essentiellement de provisions pour terrains à payer et travaux à effectuer (7 999 734 KDH en 2019 contre 7 370 969 KDH en 2018 soit une augmentation de 9 %) constitués à l'achèvement des opérations pour faire face aux charges futures ;

c) Les avances clients se sont élevées à 9 685 750 KDH à fin 2019 contre 10 242 899 KDH à fin 2018, soit une baisse de 5,4 % ;

d) Les dettes envers l'Etat s'élèvent à 2 716 111 KDH en 2019 contre 3 020 045 KDH en 2018, soit une baisse de 304 MDH ;

e) Les autres créanciers totalisent 22 430 308 KDH en 2019 contre 20 226 585 KDH en 2018, ils concernent aussi bien les avances encaissées que les subventions reçues au titre des projets gérés en maîtrise d'ouvrage déléguée pour le compte de l'Etat ou ses collectivités locales.

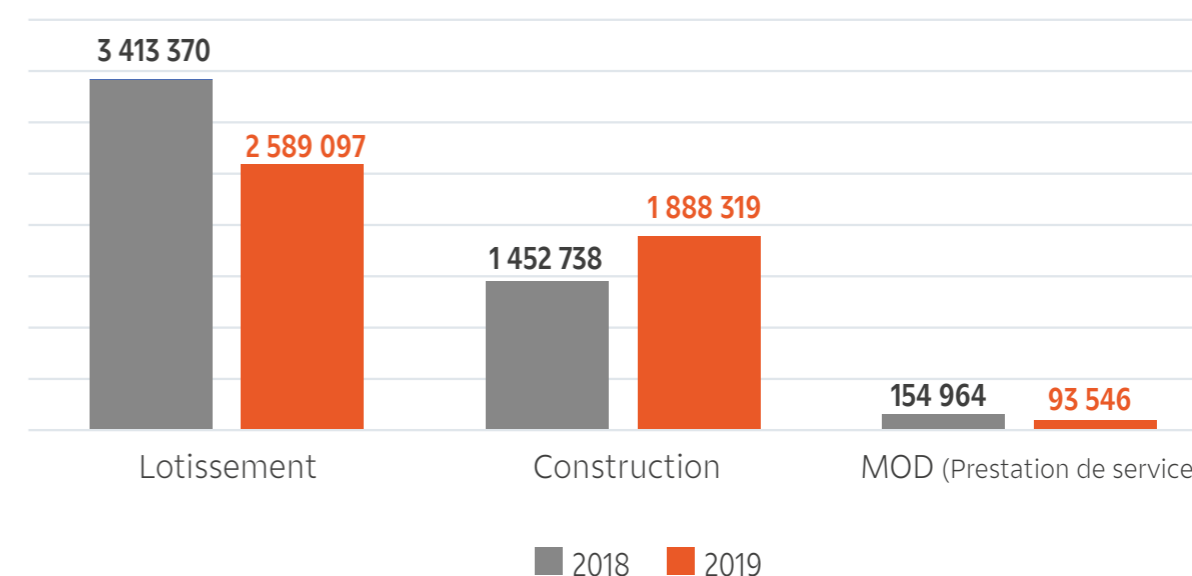
4.3 - Compte des produits et charges

Note 17 - Chiffre d'affaires

Au terme de l'exercice 2019, le chiffre d'affaires consolidé par le groupe a connu une baisse de 8.96 % passant de 5 021 MDH à fin 2018 à 4 570 MDH au 31/12/2019.

Il est à noter que le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est réparti essentiellement entre l'activité lotissement à hauteur de 56 % suivi de l'activité construction pour 41 %.

Chiffre d'affaires consolidé



Note 18 - Charges de personnel

Les charges de personnel sont passées de 491 495 KDH à 515 935 KDH à fin 2019, soit une hausse de plus de 4,9 %. L'effectif du Groupe totalise 1 015 collaborateurs à fin 2019 avec un taux d'encadrement de 80,29%.

Note 19 - Dotations et reprises d'exploitation

S'élevant à 4 601 KDH, la dotation nette d'amortissement de l'exercice représente la dépréciation de l'actif immobilisé du Groupe en respect des principes précités en Note (1).

Nature en KDH	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Cumul d'Ats
ECART D'ACQUISITION	-	-	-
IMMOBILISATION INCORPORELLES	17 698	-8 524	9 174
* Immobilisation en recherche et développement			
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	17 698	-8 524	9 174
* Fonds commercial			
* Autres immobilisations incorporelles			
IMMOBILISATION CORPORELLES	298 152	13 125	311 277
* Terrains			
* Constructions	136 420	17 483	153 903
* Installations techniques, matériel et outillage	1 092	-39	1 054
* Matériel de transport	2 579	-259	2 321
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	155 848	-4 564	151 284
* Autres immobilisations corporelles Informatique	2 213	503	2 716
* Immobilisations corporelles en cours			
TOTAL GENERAL	315 850	4 601	320 451

Les provisions pour risques et charges liés à l'activité du Groupe ont évolué comme suit :

TABLEAU DES PROVISIONS

Nature en KDH	Montant début exercice	Dotation nette	Montant fin exercice
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	857	0	857
2. Provisions réglementées			
3. Provisions durables pour risques et charges	468 357	-65 236	403 120
SOUS TOTAL (A)	469 214	-65 236	403 978
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	3 665 303	-141 632	3 523 671
5. Autres Provisions pour risques et charges	566 076	-54 227	511 849
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie			
SOUS TOTAL (B)	4 231 379	-195 859	4 035 520
TOTAL (A + B)	4 700 593	-261 095	4 439 497

La provision pour dépréciation de l'actif immobilisé concerne les prêts immobilisés du groupe et s'élève à 857 KDH à la fin 2019.

Le total des provisions pour risques et charges est passé d'un total de KDH 468 357 à fin 2018 à 403 120 KDH à fin 2019, soit une reprise nette de 65 236 KDH due essentiellement au dénouement des litiges sur foncier du Groupe.

Les provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) sont passées de 3 665 303 à fin 2018 (dont 3 175 463 KDH pour le stock et 489 840 KDH de provisions sur créances), à 3 523 671 KDH à fin 2019 (dont KDH 3 017 882 pour le stock et 505 788 KDH de provisions sur créances). Cette variation s'explique par le reclassement des provisions pour risques et charges portant sur la perte à terminaison aux provisions pour dépréciation de stock (suite à l'avancement des travaux), ainsi qu'aux provisions des équipements socio-administratifs des nouveaux projets achevés.

Note 20 - Charges de financement

Le résultat financier est passé de -73 MDH à fin 2018 à 17 MDH à fin 2019. Cette nette amélioration s'explique essentiellement par :

- ▶ La baisse de 45 MDH de l'impact de change suite à la couverture des maturités en euros.
- ▶ L'augmentation de 79 MDH des transferts de charges financières suite à l'effet conjugué de l'augmentation des charges financières et la nature des investissements réalisés durant 2019.

La composition des emprunts libellés en monnaie étrangère se présente comme suit :

Bailleurs de fonds étrangers En Mdh	Capital restant dû				Devises	Cours fin 2018	Cours fin 2019
	2018	%	2019	%			
AFD	1 480	70%	1 183	69%	EUR	11,221	COUVERTURE LE 22/05/2019
BEI	494	23%	402	23%	EUR	11,221	COUVERTURE LE 22/05/2019
JICA	136	6%	134	8%	100 Yen	8,3133	9,4049
TOTAL	2 110		1 719				

Les dettes du groupe d'un montant de 4 546 522 MDH se composent essentiellement des emprunts accordés par des bailleurs de fonds internationaux qui représentent 1 719 MDH et les emprunts obligataires avec un stock de 1 900 MDH.

Le financement en devises du GAO est dominé par l'Euro et représente près de 95% de l'endettement en devises. L'Agence Française de Développement est le principal bailleur de fonds étranger du HAO avec plus de 2 milliards débloqués.

Note 21 - Résultat net

Le résultat consolidé réalisé au titre de l'exercice 2019 a connu une légère baisse de 24 469 KDH par rapport à l'exercice 2018 en passant de 422 159 KDH à 397 689 KDH.

La réconciliation entre les résultats individuels de l'ensemble consolidé et le résultat consolidé se présente comme suit :

Libellé	2019	2018
Résultat net du Groupe	397 689	422 159
Quote-part du résultat net des entreprises associées	0	0
Résultat net consolidé	397 689	422 159
Résultat revenant aux intérêts minoritaires	0	0
Résultat net revenant à la société mère	397 689	422 159
Total des produits	5 102 510	6 088 745
Total des charges	4 704 821	5 666 586
Résultat net consolidé	397 689	422 159
Résultat par action (en MAD)	18,90	20,06

Nature	2019	2018
Résultat net individuel du Groupe (comptes sociaux)	544 810	514 670
Elimination dividendes internes	-184 000	-158 000
Retraitements d'harmonisation et autres retraitements	82 396	59 610
Elimination marges internes	-19 034	-16 839
Fiscalité différée	-26 483	22 718
Résultat Net Consolidé du Groupe	397 689	422 159

4.3 - RAPPORTS DES CAC



Mazars Audit et Conseil
101, Bd Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Aux Actionnaires
HOLDING AL OMRANE
Rue Boundoq, Mail central
Hay Ryad - Rabat

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

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 29 juin 2018, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société Holding Al Omrane, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 2 788 879 KDH dont un bénéfice net de 208 507 KDH. Ces états ont été arrêtés par le directoire le 16 avril 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité des Auditeurs

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

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

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

1



Mazars Audit et Conseil
101, Bd Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

OPINION SUR LES ETATS DE SYNTHESE

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Holding Al Omrane S.A au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur les situations suivantes :

1. Les modalités de clôture des opérations propres achevées, ayant bénéficié du concours du Fonds de Solidarité Habitat et Intégration Urbaine (FSHIU), n'ont pas encore été arrêtées d'un commun accord avec le Ministère en charge de l'Habitat. Le Conseil de Surveillance tenu en date du 05 mars 2019 a décidé qu'une commission interministérielle étudie les difficultés relatives à l'établissement des bilans de clôture susmentionnés et qu'elle propose les modalités de clôture de ces opérations. Il convient de noter qu'une provision de DH 100 millions a été comptabilisée dans les comptes de la société afin de couvrir le risque de restitution éventuel au FSHIU d'une partie des subventions reçues au titre de l'ensemble des filiales du Groupe Al Omrane. Le management de la société nous a informé que le prochain Conseil de Surveillance devrait statuer sur cette situation et qu'à la lumière de la position du Ministre de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration, membre de la commission susmentionnée, le risque de restitution des subventions reste faible et suffisamment couvert par la provision constituée à ce titre.
2. Les comptes de la société comprennent à l'actif et au passif au 31 décembre 2019, à hauteur de respectivement 925 640 KDH et 1 413 825 KDH, les soldes relatifs aux opérations gérées en maîtrise d'ouvrage déléguée (MOD) pour le compte de l'Etat. Une partie de ces opérations est achevée et leur clôture n'a pas encore été effectuée auprès du Ministère en charge de l'habitat.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux Actionnaires avec les états de synthèse de la société. Aussi, nous vous informons que le rapport de gestion ne comprend pas la liste des mandats des membres du conseil de surveillance dans d'autres conseils d'administration ou conseils de surveillance

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêtés des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 28 avril 2020

Les Commissaires aux comptes

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Adnan LOUKILI
Associé
101, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tel. : 05 22 42 34 23 (L.G.)
Fax : 05 22 42 34 00

BDO MAROC

B.D.O S.a.r.l. Zakaria FAHIM
Associé
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 0522 22 19 24

2



Mazars Audit et Conseil
101, Bd Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Messieurs les Actionnaires
HOLDING AL OMRANE
Rue Boundoq, Mail central
Hay Ryad - Rabat

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe Holding Al Omrane, comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 6 148 594 KDH dont un bénéfice net consolidé de 397 689 KDH. Ces états ont été arrêtés par le directoire le 16 avril 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

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

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

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



Mazars Audit et Conseil
101, Bd Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers consolidés du Groupe Holding Al Omrane, cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

- Les modalités de clôture des opérations propres achevées, ayant bénéficié du concours du Fonds de Solidarité Habitat et Intégration Urbaine (FSHIU), n'ont pas encore été arrêtées d'un commun accord avec le Ministère en charge de l'Habitat. Le Conseil de Surveillance tenu en date du 05 mars 2019 a décidé qu'une commission interministérielle étudie les difficultés relatives à l'établissement des bilans de clôture susmentionnés et qu'elle propose les modalités de clôture de ces opérations. Il convient de noter qu'une provision de DH 100 millions a été comptabilisée dans les comptes de la société afin de couvrir le risque de restitution éventuel au FSHIU d'une partie des subventions reçues au titre de l'ensemble des filiales du Groupe Al Omrane. Le management de la société nous a informé que le prochain Conseil de Surveillance devrait statuer sur cette situation et qu'à la lumière de la position du Ministre de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration, membre de la commission susmentionnée, le risque de restitution des subventions reste faible et suffisamment couvert par la provision constituée à ce titre.
- Les comptes du Groupe Al Omrane comprennent à l'actif et au passif au 31 décembre 2019, à hauteur de respectivement 21 395 MDH et 22 430 MDH, les soldes relatifs aux opérations gérées en maîtrise d'ouvrage déléguée (MOD) pour le compte de l'Etat. Une partie de ces opérations est achevée et leur clôture n'a pas encore été effectuée auprès du Ministère en charge de l'habitat.

Autre point :

Pour les événements survenus et les éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des états de synthèse relatifs aux effets de la pandémie de Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 28 avril 2020

Les Commissaires aux comptes

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Bd Abdelmoumen
20300 Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00
Associé

B.D.O.S.a.r.l
BDO MAROC

119, Bd Abdelmoumen
20300 Casablanca
Tél: 0522 22 19 24
Associé



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Aux Actionnaires de la société
HOLDING AL OMRANE

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 95 à 97 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et son décret d'application ainsi que par les lois 78-12 et 19-20.

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

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

Pour les conventions suivantes citées ci-après, les personnes concernées respectivement au sens desdits articles sont :

- M. Badre KANOUNI en sa qualité de Président du Directoire du Holding Al Omrane (HAO) et des Conseils d'Administration des sociétés filiales (Al Omrane Souss Massa, Al Omrane Chrafate, Al Omrane Lakhayta, Al Omrane Tanger-Tetouane, Al Omrane Casablanca-Settat, Al Omrane Al Janoub) et Administrateur des autres sociétés filiales.
- M. Tayeb DAOUDI, membre du Directoire du HAO, Président des Conseils d'Administration des sociétés filiales (Al Omrane Marrakech-Safi, Al Omrane Tamansourt, Al Omrane Rabat-Salé-Kenitra, Al Omrane Tamesna) et Administrateur des autres sociétés filiales, pour les conventions signées entre ces dernières et HAO.
- M. Said MESSAL, membre du Directoire du HAO et Administrateur des sociétés filiales (Al Omrane Beni Mellal-Khenifra, Al Omrane région de l'Oriental, Al Omrane Fes Menkes), pour les conventions signées entre ces dernières et HAO.



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE (non préalablement autorisés par le conseil de surveillance) :

1.1 Conventions de conversion de dividendes en avance de trésorerie :

Nature et objet des conventions : Conversion des dividendes en avances de trésorerie. Ces avances sont rémunérées aux taux de 4,5% HT.

Modalités essentielles, montants comptabilisés et encaissements courant 2019 :

Société	Montant du prêt	Date de déblocage	Durée	Produits comptabilisés	Encaissements	Solde au 31/12/2019
Casablanca Settat	28 000 000	01/10/2019	7 mois	315 000	-	28 000 000
Rabat-Salé-Kenitra	4 000 000	01/10/2019		28 000	4 000 000	-
Janoub	3 000 000	01/10/2019	3 mois	33 750	-	3 000 000
Marrakech Safi	29 000 000	01/10/2019		203 000	29 108 750	-

1.2 Conventions de prêt

Nature et objet des conventions : Avance de trésorerie octroyées par Holding Al Omrane au profit de ses filiales. Ces avances sont rémunérées au taux de 4,5% HT.

Modalités essentielles, montants comptabilisés, encaissements et décaissements courant 2019 :

Sociétés	Projets concernés	Montant du prêt	Date de déblocage	Durée du prêt	Produits comptabilisés	Solde au 31/12/2019
Rabat-Salé-Kenitra	El Menzah Bourguerag	20 000 000	02/04/2019	2 ans et 4 mois	670 000	20 000 000
Al Janoub	Al Wifaq	60 000 000	28/10/2019	4 ans	472 500	60 000 000
Tanger-Tetouan-Al Hoceima	Tingis	20 000 000	14/03/2019		715 000	20 000 000

1.3 Conventions de règlement par compensation des sommes dues au HAO :

Ces conventions ont pour objet le règlement par compensation entre les dettes et créances échues vis-à-vis du HAO. Ces conventions ont été conclues avec :

- Al Omrane Béni-Mellal-Khenifra pour un montant de 2 405 029 DH (convention signée le 27/09/2019)
- Al Omrane Souss Massa pour un montant de 52 420 841 DH (convention signée le 29/11/2009)



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

- Al Omrane Tanger Tétouan Al Hoceima pour un montant de 95 775 416 DH (convention signée le 31 décembre 2019)

1.4 Convention complémentaire de transfert de plusieurs opérations de la société Al Omrane Souss Massa au Holding AL OMRANE

Nature et objet de la convention : Transfert des recettes réalisées et des dépenses engagées par la société AL OMRANE Souss Massa pour 5 opérations au Holding Al Omrane dont le détail est présenté ci-dessous. Ces conventions ont été signées en date du 29 novembre 2019.

Modalités essentielles :

Opération	Dépenses engagées	Recettes engagées
ABARAZ 1,2,3	812 280	18 367 525
CENTRE COMMERCIAL ABARAZ	997 570	341 320
ZAITOUNE LOGEMENTS	112 320	-
ABARAZ RECASEMENT	429 000	4 368 175
AMLEN LOGEMENTS SOCIAUX 1TR	429 000	905 500
Total	2 780 170	22 172 021

1.5 Convention relative au transfert de l'opération Ibn Khaldoun de la société Al Omrane Tanger-Tétouan-Al Hoceima au HAO :

Nature et objet de la convention : Transfert de l'opération IBN KHALDOUN de Al Omrane Tanger Tétouan Al Hoceima au Holding Al Omrane

Modalités essentielles :

- Total des dépenses : 36 522 764 DH
- Encaissements : 0 DH

1.6 Cession de parcelle de terrain par Al Omrane Tanger -Tétouan-Al Hoceima au Holding Al Omrane :

Nature et objet de la convention : Cession par la Société Al Omrane Tanger Tétouan Al Hoceima au Holding de la propriété dite lotissement AL JABAL7 objet du T.F N° 12 164/76 sise à M'DIQ-FNIDEQ, pour un montant de 50 562 500 Dirhams

Modalités essentielles :

- Montant versé : 50 562 500 DH
- Solde au 31/12/2019 : 0 DH (réglé par compensation).



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

1.7 Cession de parcelle de terrain par HAO à Al Omrane Béni-Méllal -Khénifra:

Nature, objet et modalités de la convention : Cession par Holding Al Omrane à la Société Al Omrane Béni-Méllal -Khénifra de la propriété dite PS Massira 1 OUAOUZAGHT objet du TF N° 449/55 sise à Azilal, pour un montant de 733 786 DH.

Modalités essentielles

- Date de la convention : 08/05/2019
- Montant versé au titre de l'exercice : 733 786 DH

1.8 Refacturation aux filiales de la quote-part des coûts de la convention de partenariat avec le Ministère de la Jeunesse et du Sport (convention non écrite)

Nature, objet et modalités de la convention : Refacturation aux filiales de la quote-part des coûts des colonies de vacances des exercices 2018 et 2019.

Filiale	Solde
Al Omrane Souss Massa	251 900
Al Omrane Marrakech-Safi	249 600
Al Omrane Casablanca-Settat	249 600
Al Omrane Région de l'Oriental	197 630
Al Omrane Rabat-Salé-Kénitra	283 030
Al Omrane Fès - Meknes	382 660

Filiale	Solde
Al Omrane Tanger Tétouan Al Hoceima	200 600
Al Omrane Tamesna	311 160
Al Omrane Béni-Méllal -Khénifra	51 300
Al Omrane Tamansourt	227 420
Al Omrane Sahel Lakhayta	100 300



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

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

2.1 Conventions de prêt :

Nature et objet des conventions : Avances de trésorerie octroyées par la Holding Al Omrane aux filiales. Ces avances sont rémunérées au taux de 4,5% HT.

Modalités essentielles, montants comptabilisés, encaissements et décaissements courant 2019 :

Sociétés	Projets concernés	Montant du prêt	Date déblocage	Durée du prêt	Produits comptabilisés	Encaissement	Solde au 31/12/2019
Lakhyayta	Jardins Soualem T2 et T3	3 500 000	25/12/2018	6 mois	45 208	3 547 833	-
Rabat Salé Kenitra	Indéterminé	20 000 000	31/12/2018	24 mois	733 780	9 815 000	10 833 333
Rabat Salé Kenitra	Indéterminé	40 000 000	12/06/2018		1 800 000	-	40 000 000
Fes Meknes	Indéterminé	45 000 000	20/04/2018	31 mois	1 350 000	-	30 000 000
Oriental	Indéterminé	79 910 511	01/10/2017	29 mois	1 846 997	17 164 713	31 964 204
Rabat Salé Kenitra	Indéterminé	84 142 857	18/05/2017 et 31/12/2017	27 mois	2 664 136	17 790 955	54 692 857
Tamesna	Indéterminé	64 587 538	01/10/2017	24 mois	2 512 174	3 934 163	53 822 948
Tanger-Tetouan-Al Hoceima	Indéterminé	527 467 268	31/12/2016	60 mois	23 691 027	-	450 786 641
Fes Meknes	Indéterminé	162 632 877	01/11/2016	38 mois	7 608 619	-	159 632 877

2.2 Conventions de conversion de dividendes en avance de trésorerie :

Nature et objet des conventions : Définition des modalités de conversion des dividendes en avances de trésorerie. Ces avances sont rémunérées aux taux de 4,5% HT.

Modalités essentielles, montants comptabilisés et encaissements courant 2019 :

Sociétés	Montant du prêt	Date déblocage	Durée	Produits comptabilisés	Encaissement	Solde au 31/12/2019
Casablanca-Settat	24 000 000	01/10/2018	9 mois	687 495	16 807 000	8 000 000
Tamesna	10 000 000	01/10/2018	11 mois	352 238	3 226 598	7 000 000
Oriental	19 000 000	01/10/2018	2 mois	0	163 875	0
Rabat salé kenitra	25 000 000	01/10/2017	9 mois	0	12 386	0
Rabat salé kenitra	28 000 000	01/10/2015	3 mois	0	259 000	0

(Signature)



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

2.3 Convention de cession d'une propriété par Holding AL OMRANE à Al Omrane Béni Mellal Khenifra

Nature et objet de la convention : Cession par Holding Al Omrane de la totalité de la propriété dite lotissement Al Al Fallah 2 sise à Dar Oulad Zidouh, province Fquih Ben Salah à la société Al Omrane Beni Mellal Khenifra.

Modalités essentielles :

- Montant versé : 2 423 966 DH

2.4 Conventions de consolidation de la dette entre le Holding Al Omrane et Al Omrane région de l'Oriental :

Nature et objet de la convention : Consolidation de la dette et son rééchelonnement par Holding Al Omrane au profit de sa filiale.

Modalités essentielles, produits comptabilisés et encaissement courant l'exercice :

Montant du prêt	Produits comptabilisés	Encaissements	Solde au 31/12/2019
112 857 143	-	0	84 357 143

2.5 Convention de transfert de l'opération Tamensourt Extension de la société Al Omrane Tamensourt au Holding Al Omrane .

Nature et objet de la convention : Transfert de l'opération Tamensourt Extension de la société Al Omrane Tamensourt au HAO.

Modalités essentielles :

- Total des dépenses : 104 249 730 DH
- Total des recettes : 60 000 000 DH

2.6 Convention de transfert des opérations relevant de la province de Guercif.

Nature et objet de la convention : Transfert des opérations relevant de la province de Guercif ayant pour date d'effet le 01/01/2018 d'Al Omrane Fès Meknes au HAO.

Solde au 31/12/2019 : 49 528 596 DH

(Signature)



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

2.7 Convention de transfert de l'opération Essalam Extension du HAO à la société Al Omrane Casablanca Settata.

Nature et objet de la convention : Définir les modalités de transfert de l'opération Essalam Extension de la Holding à Al Omrane Casablanca Settata.

Modalités essentielles

- Date de la convention : 10/12/2013
- Conditions de rémunération : le transfert est fait au prix fixé à 36 320 356 qui sera remboursé trimestriellement en fonction des recettes encaissées.
- Solde au 31/12/2019 : 26 320 356 DH

2.8 Conventions relatives à des cessions de terrains par la Holding Al Omrane

Nature et objet de la convention : Définition des modalités de cession de terrain par Holding Al Omrane à ses filiales.

Modalités essentielles, produits comptabilisés et encaissements courant l'exercice :

Filiales	Opérations	Prix de cession	Encaissements	Solde au 31/12/2019
Casablanca-Settat	LISSASFA	59 594 280	-	34 594 280
Lakhyayta	Jardins de Soualem, Tr 3 et 4	61 098 600	-	58 552 785
Lakhyayta	Lots de villas Jardins Soulem Extension	19 916 400	-	3 319 400

2.9 Conventions relatives à la gestion du projet AZZOUZIA par Al Omrane Marrakech

Nature et objet de la convention et de l'avenant : Définition des modalités et conditions selon lesquelles la Société Al Omrane Marrakech prendra en charge la poursuite de la réalisation du projet AZZOUZIA lancé par le Holding Al Omrane.

Modalités essentielles : Rémunération au taux de 3% des règlements effectués hors taxes et 3% des recettes bénéficiaires nettes des remboursements clients.

Montants comptabilisés en produits : néant

Aucun encaissement n'est intervenu courant 2019.

2.10 Convention conclue avec la société Al Omrane SAHEL LAKHYAYTA relative à la refacturation des dépenses des opérations Les IRIS et CHADA

Nature et objet de la convention : Refacturation des dépenses engagées relatives aux opérations Les IRIS et CHADA initiées et mises en chantier par la Société Al Omrane SAHEL LAKHYAYTA pour un montant de 6 022 846 DH par le contrat conclu le 30 décembre 2015.

Montants comptabilisés en charges en 2019 : 0 DH

26



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

2.11 Avenant à la convention cadre de prestation de services « Groupe » entre Holding Al Omrane et ses filiales

Nature et objet de la convention : Prestations de services rendues par le HAO aux filiales dans les domaines de gestion des ressources humaines, la communication et le Marketing, la qualité et le développement durable, le partenariat et la coopération, les opérations foncières, les services juridiques, les finances, la comptabilité, les études stratégiques et la direction informatique. A chaque exercice un avenant à la convention est conclu ayant pour objet la modification de l'article 4 relatif à la clé de répartition des charges communes.

Conditions de rémunération : HAO facturera à la société tous les coûts directs et indirects engagés dans le cadre de l'exécution des services, au prorata du chiffre d'affaires de l'année N-1 de la société.

Produits comptabilisés courant l'exercice :

Filiales	Taux	Produits	Filiales	Taux	Produits
Tanger	5%	3 310 865	Souss Massa	12%	7 643 811
Tamesna	2%	1 291 485	El Janoub	3%	2 019 380
Rabat	10%	6 369 842	Tamansourt	2%	1 291 485
Casablanca	10%	6 369 842	Sahel Lakhyayta	2%	1 291 485
Fes Meknes	15%	9 706 981	ORIENTAL	6%	3 956 607
Marrakech	11%	7 185 319	Beni Mellal	3%	2 019 380
			Chrafate	0%	-

2.12 Convention cadre de gestion centralisée de la trésorerie

Nature et objet de la convention : Définition des conditions de la mise en place d'un système de gestion centralisée des opérations de trésorerie du Groupe (signé le 11 avril 2014).

Condition de rémunération : 4,50% HT pour les avances consenties par la HAO aux SAO et 4% HT pour les avances consenties par les SAO au HAO.

Charges et produits financiers comptabilisés courant de l'exercice:

Filiale	Charge	Produit	Solde 31/12/2019 (*)
Souss Massa	3 489 329	-	124 549 337
AL JANOUB	412 797	-	9 144 882
BENI MELLAL	-	301 500	14 733 845
TANGER TETOUAN AL HOCEIMA	-	1 193 452	40 060 850
CHRAFATE	44 368	-	779 941
FES - Meknes	529 339	1 004 444	21 284 124
MARRAKECH SAFI	169 256	21 809	1 336 602
ORIENTAL	56 955	6 110	752 634
RABAT SALE KENITRA	127 149	15 010	1 318 248

25



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Casablanca Settati	5 232 295	-	169 633 878
TAMANSOURT	1 480 755	-	46 226 799
SAHEL LAKHYAYTA	-	-	-
TAMESNA	-	512 051	10 988 620
Total général	11 542 243	- 3 054 376	- 287 959 006

(*) Les soldes positifs sont débiteurs et les soldes négatifs sont créditeurs

2.13 Conventions relatives aux transferts de la réalisation des opérations aux filiales

Nature et objet des conventions et avenants : Poursuite par les filiales de la réalisation des opérations lancées par Holding Al Omrane dans leurs régions respectives.

Modalités essentielles : Taux de rémunération de 3% des règlements effectués HT et des recettes bénéficiaires nettes des remboursements clients.

Montants comptabilisés courant l'exercice :

Filiales	Date convention	Date avenant	Charges	Décaissements	Solde au 31/12/2019
Souss Massa	01/07/2007	02/01/2010	4 049 175	15 494 684	1 155 633
Tanger tetouan Al Hoceima	01/01/2006	02/01/2010	2 632 244	8 679 223	0
Benimellal Khenifra	18/07/2008	02/01/2010	521 576	677 629	255 620
Casablanca Settati	06/08/2007	02/01/2010	5 348 562	-	21 461 369
Chrafate	01/12/2009	02/01/2010	-	-	1 010 552
Fès Meknes	03/08/2007	02/01/2010	2 280 177	11 724 088	338 102
Marrakech Safi	01/07/2007	02/01/2010	3 938 805	-	6 233 904
ORIENTAL	01/07/2007	02/01/2010	2 224 139	-	10 564 421
Rabat Salé Kénitra	06/08/2007	02/01/2010	7 148 074	7 154 695	7 148 074
Sahel - Lakhyayta	01/12/2009	02/01/2010	3 793 596	-	8 004 767
Tamesna	08/07/2006	02/01/2010	10 135 983	14 967 687	5 268 984

2.14 Avenant à la Convention de transfert de la réalisation des opérations entre le Holding Al Omrane et la Société AL Omrane Béni Mellal khenifra

Nature et objet de la convention : L'avenant a pour objet de réviser les modalités de rémunération de la société AL OMRANE BENI MELLAL KHENIFRA au titre de son intervention dans le cadre des titres fonciers créés et du foncier assaini au profit du Holding Al Omrane (HAO).

Date d'effet de la convention : 01/01/2012



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Conditions de rémunération : 500 DH par titre foncier créé, et un forfait annuel de 10 000 DH/ha pour le foncier assaini.

Charges comptabilisées courant l'exercice : 633 600 DH

Décaissements 2019 : 1 727 400 DH

2.15 Convention relative aux transferts de la réalisation des opérations les Orangers avec Al Omrane Rabat Salé kenitra

Nature et objet de la convention et de l'avenant: Convention signée en date du 31 novembre 2007 et amendée par un avenant signé le 30 avril 2009. Elle porte sur la prestation de maîtrise d'ouvrage déléguée selon laquelle la société Al Omrane Rabat agit en tant que prestataire de service pour le compte de Holding Al Omrane.

Modalités essentielles : Taux de rémunération de 4% des règlements effectués HT.

Charges comptabilisées courant l'exercice : 37 752 DH

Décaissements de 2019 : 46 616 DH

2.16 Vente totale immobilière sous condition suspensive à la Société AL OMRANE TAMESNA

Nature et objet de la convention : Cession immobilière résolutoire à Al Omrane Tamesna, sous condition suspensive de 20 titres fonciers : 46.708/38, 46.712/38, 46.709/38, 46.713/38, 46.632/38, 46.744/38, 46.745/38, 46.649/38, 46.637/38, 46.638/38, 46.640/38, 46.641/38, 46.725/38, 46.727/38, 46.670/38, 46.682/38, 46.681/38, 46.639/38, 46.711/38, 46.631/38.

Date d'effet: 13 et 23 Juillet 2007, modifié par l'additif des 09 et 23 Août 2013.

Conditions de rémunération : La vente immobilière des 20 Titres fonciers est acceptée et consentie moyennant le prix global de 342.796.160 DH, sous condition du paiement intégral du prix de vente, titre par titre, via l'obtention d'un crédit auprès d'un organisme bancaire au plus tard le 31/12/2012.

Réalisation courant 2013 du transfert de propriété de 2 Parcelles de terrain, d'une superficie de 142 845 m² affectées à l'opération Riad à Tamesna, objet des titres fonciers N° 46.709/38 et 46.713/38.



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

L'acquisition réalisée courant 2014 de 2 parcelles de terrain objets des titres fonciers N° 46706/38 et 46710/38, est consentie et acceptée en contrepartie de la présentation d'effets pour un prix total de 56 337 000 DH à raison de 500.00 DH / m².

L'acquisition réalisée courant 2015 des 4 parcelles de terrain objet des titres fonciers N° 46653/38 ,46654/38 ,46655/38 et 46656/38 est consentie et acceptée en contrepartie de la présentation d'effets pour un prix total de 36 882 500 DH à raison de 500.00 DH / m².

L'acquisition réalisée courant 2015 d'une parcelle de terrain objet des titres fonciers N° 46650/38 est consentie et acceptée en contrepartie de la présentation d'effets pour un prix total de 22 913 000 DH à raison de 500.00 DH / m².

Produits comptabilisés courant l'exercice : Néant.

Encaissements l'exercice : Néant.

2.17 Convention de refacturation de l'opération RIHANE à la Société Al Omrane Lakhyayta

Nature et objet de la convention (signée le 01/01/2014): Refacturation des dépenses engagées relatives à l'opération Rihane initiée et mise en chantier par Holding Al Omrane pour un montant de 42 474 374 DH (TTC).

Modalités essentielles : Le remboursement du montant objet de cette refacturation se fera trimestriellement, en fonction des recettes encaissées, et ce le 15 du mois suivant le trimestre.

Encaissement courant l'exercice : Néant

Solde au 31/12/2019 : 42 474 374 DH.

2.18 Convention cadre relative aux avances de fonds sur déblocages des contributions BGE/FSH

Nature et objet de la convention : Définition des modalités d'octroi des avances de fonds sur déblocage des contributions BGE/FSH. Cette convention a été signée le 27 juillet 2012

Déblocages et soldes en 2019 :

Filiales	Déblocages 2019	Encaissement	Solde 31/12/2019
Rabat-Salé-Kenitra	71 500 000	71 500 000	-
Marrakech-Safi	106 000 000	106 000 000	-
Fes Meknes	40 000 000	40 000 000	-

28



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

2.19 Convention d'avance de trésorerie avec la société Al Omrane Marrakech (convention non écrite):

Nature et objet de la convention : Avance de trésorerie de 120 MDH pour le remboursement de l'avance FSH.

Montants comptabilisés en charges au titre de l'exercice : Néant.

Montant encaissé : 33 000 000.00 dirhams

Solde au 31/12/2019 : 52 000 000.00 dirhams

2.20 Convention conclue entre le HAO et la Société Al Omrane Casablanca-Settat pour la cession de la propriété dite « Al Massira Centre Commercial »

Nature, objet et modalités de la convention : Cession par le Holding Al Omrane à la Société Al Omrane Casablanca-Settat de la propriété dite « Al Massira centre commercial » objet du titre foncier n° 121028/53 sis à Deroua pour un montant de 1 503 000 Dirhams.

Montant reçu au titre de l'exercice : 1 503 000 DH

Casablanca, le 28 Avril 2020

Les Commissaires aux comptes

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20260 Casablanca
Tél: 05 22 42 34 23 (L.G)
05 22 42 34 00
Adnane LOUKILI
Associé

BDO MAROC
B.D.O.s.a.r.l.
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 05 22 22 19 24
Zakaria FAHIM
Associé

4.4 - ÉTAT DES HONORAIRES VERSÉS AUX CONTRÔLEURS DE COMPTES

	MAZARS AUDIT ET CONSEIL			BDO*		
	Montant par année			Montant par année		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Commissariat aux comptes, certification, examens des comptes individuels et consolidés	2 967 417	3 099 417	3 013 800	2 814 500	2 814 500	3 068 400
Emetteur	715 000	715 000	1 310 000	715 000	715 000	210 000
Filiales	2 252 417	2 384 417	1 703 800	2 099 500	2 099 500	2 858 400
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du CAC						
Emetteur						
Filiales						
Sous total						
Autres prestations rendues						
Autres						
Sous total						
Total						

* 2017 : Cabinet DAR ALKHIBRA

4.5 - GREEN & SOCIAL REPORTING

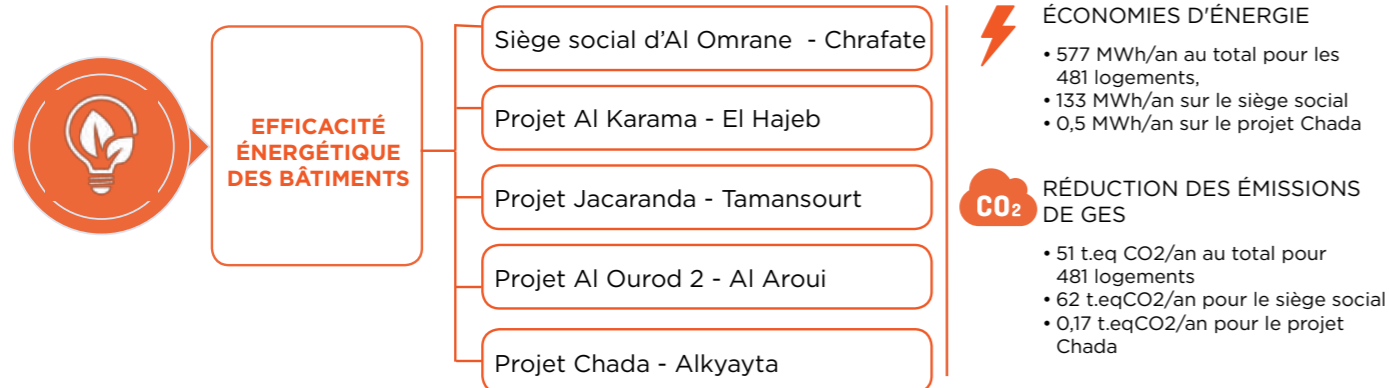
UTILISATION DES FONDS

Critère	Nom de l'indicateur	Mesure	Chada	Jacaranda	Siège Chrafate	Al Ouroud 2	Badr
Utilisation des fonds	Montant alloué à chaque projet	en M MAD	19	61	14	32	375
Utilisation des fonds	Part de fonds non alloués	En %	0%	0%	0%	0%	0%
Utilisation des fonds	Part des refinancements	En %	100%	100%	100%	100%	100%

REPORTING SOCIAL

Critère	Nom de l'indicateur	Mesure	Al Hamd	Ain Slim	Al Fadl	Al Maroua
Projets sociaux	Personnes relogées / recasées	PAX	14 238	2 331	7 524	4 545
Projets sociaux	Personnes relogées	En % / Projet / an				
Projets sociaux	Personnes recasées avant 2017	En % / Projet / an	71,6%	97,1%	86,5%	37,8%
	Personnes recasées en 2018		9,3%	1,0%	1,3%	21,1%
	Personnes recasées en 2019		11,2%	0,6%	5,1%	6,9%
Projets sociaux	Personnes relogées / recasées avec TF	PAX	12 510	2 327	7 110	4 068
Projets sociaux	Personnes relogées / recasées avec raccordement	PAX	12 510	2 327	7 110	4 068

REPORTING GREEN



REVUE DU REPORTING AU TITRE DE L'EXERCICE 2019, ET DU RESPECT DES ENGAGEMENTS PRIS PAR AL OMRANE LORS DE L'ÉMISSION OBLIGATAIRE « SOCIAL AND GREEN BOND » DE MARS 2018

Nous avons mené notre revue du 03 avril au 28 avril 2020 en nous appuyant sur les informations transmises par HAO sous forme de documents et de réponses (transmises par email) aux questions formulées par Vigeo Eiris, et sur l'analyse par Vigeo Eiris de ces ressources en application de notre méthodologie exclusive.

Nous avons eu accès à la grande majorité des documents que nous avons sollicités. Nous estimons que les informations mises à notre disposition nous permettent d'établir notre revue avec un niveau d'assurance raisonnable sur leur précision et fiabilité, mais avec un niveau d'assurance modéré sur leur exhaustivité par rapport aux divers sujets sous revue.

OPINION DE VIGEO EIRIS

Vigeo Eiris formule un niveau d'assurance modéré (notre niveau d'assurance intermédiaire)¹ sur le respect des engagements pris par Groupe Al Omrane de se doter d'un reporting annuel de suivi sur la sélection et sur l'exécution des projets financés par l'émission obligataire « Social & Green Bond » émise par HAO en mars 2018.

Nous formulons des niveaux d'assurance modérés pour les 4 éléments sous revue, faute d'information précises :

- Sur les processus de collecte et de contrôle des données, et sur le processus de reporting, faute de documents transmis sur ce sujet (assurance modérée) ;
- Sur les indicateurs de reporting sélectionnés, au regard de l'allocation des fonds et des enjeux de développement durable, et sur les référentiels et les méthodologies de calcul associés (assurance modérée) ;
- Sur l'identification des bénéfices environnementaux et sociaux (performance et impacts) des projets éligibles et sélection des indicateurs associés par HAO (assurance modérée) ;
- Sur les règles pour le contrôle, l'audit des risques et le reporting : contenu, format, méthodologie, vérification (assurance modérée).

Paris, 28 avril 2020

4.6 - LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE PUBLIÉS EN 2019

Communiqué de presse	Date
CP relatif au plan d'action 2019	19/03/2019
CP financier résultat annuel 2018	29/03/2019
Avis de convocation AG du 25 juin 2019	25/06/2019
CP financier T2 2019	30/08/2019
Avis de convocation pour l'AGM du 03 octobre 2019	03/09/2019
CP financier S1-19	30/09/2019
CP relatif à la révision du taux facial	19/11/2019
CP relatif aux indicateurs du T3-19	29/11/2019



Siège Social : Rue Bondoq, Mail Central, Hay Riad - Rabat II
Tél.: +212 (0) 5 37 56 91 91 - Fax : +212 (0) 5 37 56 63 92
www.alomrane.gov.ma