



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
2019





s o m m a i r e

- 03** — **COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019**
- 12** — **COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019**
- 24** — **RAPPORT D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2019**
- 26** — **Liste des communiqués de presse 2019**



COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2019

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

BILAN ACTIF		Exercice clos le 30 juin 2019		
		Exercice		Exercice précédent Net
ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	Net	
ACTIF IMMOBILISÉ				
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS (A)	5 476 375,00	4 725 820,89	750 554,11	1 017 304,11
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00	4 725 820,89	750 554,11	1 017 304,11
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	33 919 150,83	7 650 706,87	26 268 443,96	26 122 072,04
• Immobilisation en Recherche & Développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 514 006,93	7 650 706,87	3 863 300,06	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)	121 197 108,60	88 069 635,10	33 127 473,50	34 698 424,21
• Terrains	3 598 346,11		3 598 346,11	3 598 346,11
• Constructions	42 613 812,71	17 999 733,33	24 614 079,38	25 479 292,44
• Installations techniques, matériel et outillage				
• Matériel de transport	1 127 837,06	1 125 274,48	2 562,58	2 852,69
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	72 153 768,68	67 973 035,74	4 180 732,94	4 734 832,98
• Autres immobilisations corporelles	1 476 025,70	971 591,55	504 434,15	655 781,65
• Immobilisations corporelles en cours	227 318,34		227 318,34	227 318,34
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	2 633 866 869,72		2 633 866 869,72	2 635 306 006,00
• Prêts immobilisés	1 080 268 304,84		1 080 268 304,84	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				
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	18 292 423,77		18 292 423,77	84 012 112,29
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement	18 292 423,77		18 292 423,77	84 012 112,29
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 812 751 927,92	100 446 162,86	2 712 305 765,06	2 781 155 918,65
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)	10 773 971 350,78	1 196 855 719,62	9 577 115 631,16	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	5 401 676 170,93	240 673 130,54	5 161 003 040,39	4 985 756 729,06
• Produits intermédiaires et produits résiduels	543 224 698,40		543 224 698,40	543 224 698,40
• Produits finis	4 771 070 481,46	956 182 589,08	3 814 887 892,38	3 745 896 065,90
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	3 640 449 947,44	295 581 560,61	3 344 868 386,83	3 031 981 675,84
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	238 617 889,00		238 617 889,00	236 757 760,92
• Clients et comptes rattachés	787 977 521,93	258 968 781,72	529 008 740,21	501 851 967,14
• Personnel	1 273 556,95	263 284,94	1 010 272,01	990 571,52
• État	443 176 675,11		443 176 675,11	380 981 732,22
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	2 029 492 305,34	36 349 493,95	1 993 142 811,39	1 835 920 656,35
• Comptes de régularisation-Actif	139 911 999,11		139 911 999,11	75 478 987,69
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	71 463 506,92		71 463 506,92	191 463 315,52
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	14 485 884 805,14	1 492 437 280,23	12 993 447 524,91	12 556 322 484,72
TRÉSORERIE				
TRÉSORERIE-ACTIF	544 956 431,17		544 956 431,17	664 315 420,71
• Chèques et valeurs à encaisser	1 504 308,04		1 504 308,04	1 508 881,70
• Banques, T.G & CP	543 341 530,03		543 341 530,03	662 682 697,25
• Caisse, régie d'avances et accreditifs	110 593,10		110 593,10	123 841,76
TOTAL III	544 956 431,17		544 956 431,17	664 315 420,71
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	17 843 593 164,23	1 592 883 443,09	16 250 709 721,14	16 001 793 824,08

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

BILAN PASSIF	Exercice clos le 30 juin 2019	
PASSIF	Exercice	Exercice précédent
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)	216 594 505,86	199 507 331,14
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 796 966 193,82	2 874 489 335,02
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 238 568 743,76	3 505 233 123,25
• Emprunts obligataires	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00
• Autres dettes de financement	2 238 568 743,76	2 505 233 123,25
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	313 974 950,64	320 984 217,72
• Provisions pour risques	313 974 950,64	320 984 217,72
• Provisions pour charges		
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 349 509 888,22	6 700 706 675,99
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		
• Fournisseurs et comptes rattachés	2 911 625 693,79	2 898 976 354,87
• Clients créditeurs, avances et acomptes	1 969 571 897,17	1 900 019 304,65
• Personnel	16 787 569,45	19 508 011,02
• Organismes sociaux	3 057 107,32	4 683 166,15
• État	724 007 265,73	706 662 542,13
• Comptes d'associés	249 999 999,06	
• Autres créanciers	1 975 893 892,31	2 049 434 521,67
• Comptes de régularisation - Passif	70 751 594,96	52 196 777,19
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	269 319 051,57	267 585 182,02
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	8 191 014 071,36	7 899 065 859,70
TRÉSORERIE		
TRÉSORERIE - PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	1 710 185 761,56	1 402 021 288,39
• Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III	1 710 185 761,56	1 402 021 288,39
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	16 250 709 721,14	16 001 793 824,08

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

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	345 581 793,15		345 581 793,15	235 625 995,25
• Chiffre d'affaires	345 581 793,15		345 581 793,15	235 625 995,25
• Variation de stocks de produits (±)	185 250 839,68		185 250 839,68	331 021 199,49
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				310 756,28
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	47 469 308,28		47 469 308,28	29 144 547,89
TOTAL I	578 301 941,11		578 301 941,11	596 102 498,91
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises				
• Achats consommés de matières et fournitures	417 242 934,86	8 397,60	417 251 332,46	526 541 843,68
• Autres charges externes	34 900 060,48	175 064,49	35 075 124,97	38 127 899,61
• Impôts et taxes	427 525,80		427 525,80	38 806,00
• Charges de personnel	44 479 722,25		44 479 722,25	42 316 272,94
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	12 465 923,93		12 465 923,93	48 835 595,81
TOTAL II	509 516 167,32	183 462,09	509 699 629,41	655 860 418,04
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			68 602 311,70	-59 757 919,13
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	10 853 173,33		10 853 173,33	415 687,96
• Intérêts et autres produits financiers	24 358 819,30		24 358 819,30	27 270 063,68
• Reprises financières, transferts de charges	120 419 247,88		120 419 247,88	59 245 361,20
TOTAL IV	339 631 240,51		339 631 240,51	244 931 112,84
V CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	71 436 149,38	100 837,10	71 536 986,48	64 643 286,31
• Pertes de change	374 785,89		374 785,89	3 004 538,48
• Autres charges financières	3 572 650,67		3 572 650,67	
• Dotations financières	102 760 520,05		102 760 520,05	102 408 930,81
TOTAL V	178 144 105,99	100 837,10	178 244 943,09	170 056 755,60
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			161 386 297,42	74 874 357,24
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)			229 988 609,12	15 116 438,11

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

NON COURANT				
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				940 005,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	14 487 299,50	470 341,13	14 957 640,63	12 239 113,47
• Reprises non courantes, transferts de charges				
TOTAL VIII	14 487 299,50	470 341,13	14 957 640,63	13 179 118,47
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	8 135 609,48	9 564,33	8 145 173,81	206 200,94
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	8 135 609,48	9 564,33	8 145 173,81	206 200,94
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII±IX)			6 812 466,82	12 972 917,53
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔT (VII-X)	236 801 075,94		236 801 075,94	28 089 355,64
XII IMPÔT SUR LES RÉSULTATS	20 206 570,08		20 206 570,08	2 169 308,08
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)	216 594 505,86		216 594 505,86	25 920 047,56
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			932 890 822,25	854 212 730,22
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			716 296 316,39	828 292 682,66
XVI RÉSULTAT NET (XIV - XV)			216 594 505,86	25 920 047,56

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

ÉTAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

I - TABLEAU DE FORMATION DU RÉSULTAT (T.F.R)		Exercice clos le 30.06.2019	
	ÉLÉMENTS	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
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'ÉTAT	0,00	0,00
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	530 832 632,83	566 647 194,74
3	Ventes de biens et services produits	345 581 793,15	235 625 995,25
4	Variation de stocks de produits	185 250 839,68	331 021 199,49
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	452 326 457,43	564 669 743,29
6	Achats consommés de matières et fournitures	417 251 332,46	526 541 843,68
7	Autres charges externes	35 075 124,97	38 127 899,61
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	78 506 175,40	1 977 451,45
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	310 756,28
V	9 - Impôts et taxes	427 525,80	38 806,00
10	- Charges de personnel	44 479 722,25	42 316 272,94
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	33 598 927,35	0,00
	= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	0,00	-40 066 871,21
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	47 469 308,28	29 144 547,89
14	- Dotations d'exploitation	12 465 923,93	48 835 595,81
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	68 602 311,70	-59 757 919,13
VII	RÉSULTAT FINANCIER	161 386 297,42	74 874 357,24
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	229 988 609,12	15 116 438,11
IX	RÉSULTAT NON COURANT (+ ou -)	6 812 466,82	12 972 917,53
15	- Impôts sur les résultats	20 206 570,08	2 169 308,08
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	216 594 505,86	25 920 047,56

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

	ÉLÉMENTS	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	216 594 505,86	25 920 047,56
	* Bénéfice +	216 594 505,86	25 920 047,56
	* Perte -		0,00
2	+ Dotations d'exploitation	2 121 697,97	48 835 595,81
3	+ Dotations financières	101 026 650,50	102 408 930,81
4	+ Dotations non courantes	0,00	0,00
5	- Reprises d'exploitation	24 023 805,29	29 144 547,89
6	- Reprises financières	84 012 112,29	59 245 361,20
7	- Reprises non courantes	0,00	0,00
8	- Produits des cessions des immobilisations	0,00	940 005,00
9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	0,00	0,00
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	211 706 936,75	87 834 660,09
10	- Distributions de bénéfices	294 117 648,00	0,00
II	AUTOFINANCEMENT	-82 410 711,25	87 834 660,09

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

TABLEAU DE FINANCEMENT

Holding Al Omrane			Exercice clos le 30.06.2019	
			VARIATION A-B	
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	EXERCICE N	EXERCICE N-1	EMPLOIS C	RESSOURCES D
1 Financement permanent	6 349 509 888,22	6 700 706 675,99	351 196 787,77	0,00
2 Moins actif immobilisé	2 712 305 765,06	2 781 155 918,65	0,00	68 850 153,59
3 =FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	3 637 204 123,16	3 919 550 757,34	282 346 634,18	0,00
4 Actif circulant	12 993 447 524,91	12 556 322 484,72	437 125 040,19	0,00
5 Moins passif circulant	8 191 014 071,36	7 899 065 859,70	0,00	291 948 211,66
6 =BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	4 802 433 453,55	4 657 256 625,02	145 176 828,53	0,00
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) A-B	-1 165 229 330,39	-737 705 867,68	0,00	427 523 462,71

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTO-FINANCEMENT (A)		-82 410 710,31		-181 958 332,42
* Capacité d'autofinancement		211 706 936,75		170 982 844,05
* Distribution de bénéfices		-294 117 647,06		-352 941 176,47
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		2 689 136,28		251 753 237,34
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles				5 591 958,84
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupération sur créances immobilisées		2 689 136,28		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) (nettes de primes de remboursement)				1 000 336 125,16
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-79 721 574,03		1 070 131 030,08
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	1 680 369,18		101 018 970,47	
*Acquisitions d'immobilisations incorporelles	382 139,80		2 625 699,32	
*Acquisitions d'immobilisations corporelles	48 229,38		3 895 461,12	
*Acquisitions d'immobilisations financières	1 250 000,00			
*Augmentations des créances immobilisées			94 497 810,03	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	200 944 690,97		398 885 459,38	
*EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)	0,00		0,00	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	202 625 060,15	0,00	499 904 429,85	0,00
III. VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	145 176 828,53	0,00	443 923 669,83	0,00
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	0,00	427 523 462,71	126 302 930,40	0,00
TOTAL GÉNÉRAL	347 801 888,68	347 801 888,68	1 070 131 030,08	1 070 131 030,08

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Holding Al Omrane				
NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	4 459 070,89	266 750,00	0,00	4 725 820,89
* Frais préliminaires	4 459 070,89	266 750,00		4 725 820,89
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				0,00
* Primes de remboursement obligations				0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 414 938,99	235 767,88	0,00	7 650 706,87
* Immobilisation en Recherche & Développement				0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 414 938,99	235 767,88		7 650 706,87
* Fonds commercial				0,00
* Autres immobilisations incorporelles				0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	86 450 455,01	1 619 180,09	0,00	88 069 635,10
* Terrains				0,00
* Constructions	17 108 830,27	890 903,06		17 999 733,33
* Installations techniques, matériel et outillage	0,00			0,00
* Matériel de transport	1 124 984,37	290,11		1 125 274,48
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	67 396 396,32	576 639,42		67 973 035,74
* Autres immobilisations corporelles Informatique	820 244,05	151 347,50		971 591,55
* Immobilisations corporelles en cours				0,00
TOTAL	98 324 464,89	2 121 697,97	0,00	100 446 162,86

TABLEAU DES PROVISIONS

Holding Al Omrane		Exercice clos le 30.06.2019						
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	0,00	101 026 650,50	0,00	24 023 805,29	84 012 112,29	0,00	313 974 950,64
SOUS-TOTAL (A)	320 984 217,72	0,00	101 026 650,50	0,00	24 023 805,29	84 012 112,29	0,00	313 974 950,64
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 505 538 557,26	10 344 225,96	0,00	0,00	23 445 502,99	0,00	0,00	1 492 437 280,23
-STOCKS	1 209 956 996,65	10 344 225,96	0,00	0,00	23 445 502,99	0,00	0,00	1 196 855 719,62
-CRÉANCES	295 581 560,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	295 581 560,61
5. Autres provisions pour risques et charges	267 585 182,02		1 733 869,55		0,00			269 319 051,57
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								0,00
SOUS-TOTAL (B)	1 773 123 739,28	10 344 225,96	1 733 869,55	0,00	23 445 502,99	0,00	0,00	1 761 756 331,80
TOTAL (A + B)	2 094 107 957,00	10 344 225,96	102 760 520,05	0,00	47 469 308,28	84 012 112,29	0,00	2 075 731 282,44



HOLDING AL OMRANE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Holding Al Omrane comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2 796 966 dont un bénéfice net de KMAD 216 595 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société établis au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion 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 09 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 la commission interministérielle susmentionnée se réunira avant la fin de l'année pour statuer sur cette situation et qu'il ressort de ses discussions préliminaires menées avec les membres de cette commission, que le risque de restitution des subventions reste faible et suffisamment couvert par la provision constituée à ce titre.
- Les comptes de la société comprennent à l'actif et au passif au 30 juin 2019, à hauteur de respectivement 872 114 KDH et 1 355 031 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.

Casablanca, le 25 septembre 2019

Les Commissaires aux comptes

Mazars Audit et Conseil
Adnane LOUKILI
Associé

BDO MAROC
BDO sari
119, Bd Abdelmoumen
N°38-39 Casablanca
Tél: 0522 22 55 00
Zakaria FAHIM
Associé



COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2019

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2019

ACTIFS (en KDH)	30.06.2019	31.12.2018
ACTIF IMMOBILISÉ		
• Écart d'acquisition		
• Immobilisations incorporelles	40 613	40 760
• Immobilisations corporelles	175 797	194 088
• Immobilisations financières	3 889	4 410
• Participations non consolidées	11 150	9 900
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	231 450	249 159
ACTIF CIRCULANT		
• Stocks	32 103 881	32 085 511
• Créances de l'actif circulant	22 458 478	21 889 662
• Impôt différé	362 251	381 404
• Titres et valeurs de placement	71 614	191 619
TOTAL ACTIF CIRCULANT	54 996 223	54 548 197
TRÉSORERIE		
• Trésorerie-actif	1 267 185	1 422 830
TOTAL TRÉSORERIE	1 267 185	1 422 830
TOTAL GÉNÉRAL	56 494 857	56 220 185

PASSIF (en KDH)	30.06.2019	31.12.2018
CAPITAUX PROPRES		
• Capital social	2 104 048	2 104 048
• Autres réserves consolidées	3 660 973	3 547 507
• Résultat net de l'exercice	142 548	422 159
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	5 907 569	6 073 713
• Intérêt minoritaire		
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	5 907 569	6 073 713
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS		
PROVISIONS DURABLES POUR R&C		
• Provisions pour risques	521 104	465 359
• Provisions pour charges	263	2 997
TOTAL PROVISIONS DURABLES POUR R&C	521 367	468 357
DETTES		
• Dettes de financement	3 353 679	3 620 343
• Dettes fournisseurs	9 850 473	10 154 969
• Autres dettes	34 341 346	33 659 613
• Autres provisions pour risques et charges	549 610	566 076
TOTAL DETTES	48 095 108	48 001 001
TRÉSORERIE-PASSIF		
• Trésorerie-passif	1 970 813	1 677 114
TOTAL TRÉSORERIE-PASSIF	1 970 813	1 677 114
TOTAL GÉNÉRAL	56 494 857	56 220 185

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES AU 30 JUIN 2019		
NATURE (en KDH)	30.06.2019	30.06.2018
PRODUITS D'EXPLOITATION		
• Chiffre d'affaires	1 584 845	1 543 925
• Variation de stocks de produits	-95 993	331 123
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
• Subvention d'exploitation et autres production d'exploitation	156	24 083
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	296 881	154 692
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	1 785 888	2 053 823
CHARGES D'EXPLOITATION		
• Achats consommés	1 107 786	1 426 282
• Autres charges externes	71 822	78 013
• Impôts et taxes	4 309	2 654
• Charges de personnel	241 274	235 076
• Autres charges d'exploitation		
• Dotations d'exploitation	138 697	88 384
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	1 563 889	1 830 408
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	221 999	223 415
• Résultat financier	-30 847	-94 812
RÉSULTAT COURANT	191 152	128 603
RÉSULTAT NON COURANT	44 867	32 365
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	236 019	160 967
• Impôts sur les bénéfices	93 470	39 268
RÉSULTAT NET DU GROUPE	142 548	121 699
• Quote-part du résultat net des entreprises associées		
• Résultat net consolidé	142 548	121 699
• Résultat revenant aux intérêts minoritaires		
RÉSULTAT NET REVENANT À LA SOCIÉTÉ MÈRE	142 548	121 699
RÉSULTAT PAR ACTION EN DH	0,07	0,06
TOTAL DES PRODUITS	1 925 747	2 146 894
TOTAL DES CHARGES	1 783 199	2 025 195
RÉSULTAT NET	142 548	121 699

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
(en KDH)	30.06.2019	31.12.2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ		
Résultat net des sociétés intégrées	142 548	422 159
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
• Amortissements et provisions	70 705	-80 005
• Variation des impôts différés	-13 621	22 718
• Plus ou moins-values nettes d'impôts des sociétés intégrées		
• Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	-14 575	389 446
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	185 058	754 317
• Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
• Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-73 634	-1 036 977
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ (A)	111 423	-282 659
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
• Acquisitions d'immobilisations	587	2 083
• Variation des autres actifs financiers	-729	15 601
• Cessions d'immobilisations	158	5 767
• Incidence des variations de périmètre		
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	15	23 450
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
• Dividendes versés	-294 118	-352 941
• Augmentations de capital en numéraire		
• Émissions d'emprunts		1 000 000
• Remboursements d'emprunts	-266 664	-229 307
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	-560 782	417 752
INCIDENCE DES VARIATIONS DE COURS DES DEVICES (D)		
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	-449 344	158 543
TRÉSORERIE D'OUVERTURE (E)	-254 285	-412 827
TRÉSORERIE DE CLÔTURE (A+B+C+D+E)	-703 628	-254 285

ÉTAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	AUTRES								Total des capitaux propres
	Capital	Primes	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Écarts de réévaluation	Écarts de conversion	Changement de méthode	Titres de l'entreprise consolidée	
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				-14 575					-14 575
Affectation du résultat consolidé			-128 041	128 041					
Résultat consolidé de l'exercice			142 548						142 548
SITUATION AU 30.06.2019	2 104 048		142 548	3 660 973					5 907 569

DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Holding Al Omrane est une entreprise publique dotée de la personnalité et de l'autonomie financière au sens de la loi n°02-12, elle dispose de 66 représentations au niveau national à travers 14 filiales et 52 agences.

Holding Al Omrane est chargée de la mise en œuvre de la politique de l'État marocain en matière d'habitat et de développement urbain. Cette fonction est assurée à travers 4 missions stratégiques :

- (i) La mobilisation et la valorisation des réserves foncières publiques potentiellement urbanisables à l'échelle nationale, afin de mettre en œuvre les programmes publics et d'accroître l'offre destinée à l'habitat en milieu urbain.
- (ii) Le développement territorial à travers la création d'espaces intégrés telles que les villes nouvelles, les pôles urbains et les zones d'urbanisation nouvelles et à travers l'activité de restructuration urbaine pour le compte des collectivités.
- (iii) La résorption et l'éradication de l'habitat insalubre avec la construction d'unités de logement destinées au recasement et au relogement et avec la réalisation des opérations de réhabilitation et de requalification de l'habitat menaçant ruine.
- (iv) L'intensification et la diversification de l'offre en habitat en agissant comme catalyseur de la production de logements, notamment dans le cadre du programme national relatif à la réalisation de logements sociaux, dans la construction des logements à faible VIT et dans la réalisation des logements destinés à la classe moyenne.



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 :

(+) Écarts 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 « Écarts 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 10 ans.

▶ Immobilisations financières

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



COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

(+) 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 coût de production du projet.

► Coût 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 coût des projets en cours la quote-part des « charges concernées » 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 ».



COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

► Répartition des frais financiers

L'inclusion des charges financières dans le coût 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.

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

► 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 la première opération de déstockage est conditionnée par l'actualisation du montage du projet arrivé au stade d'achèvement et de la consistance du projet et leur mise à jour au niveau du système d'information.



COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

Le coût de production unitaire est obtenu par le rapport du coût de production total à la superficie totale 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.

(+) 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 31/12/2018 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.



COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

Note 3 - Périmètre de consolidation

Raison sociale de la Société	Capital social en KDH	Année prise participation	% Intérêt	% Contrôle	Méthode de consolidation
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	31 854	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE MARRAKECH - SAFI	304 025	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE MEKNES	222 147	2007	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 LAKHAIYTA	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	40 000	2009	13%	13%	H.P
SOCIÉTÉ IDMAJ SAKAN	20 000	2006	15%	15%	H.P
SOCIÉTÉ RABAT REGION AMENAGEMENT	12 000	2014	17%	17%	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 IDMAJ SAKAN S.A, 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.

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

BDO

BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

HOLDING AL OMRANE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2019

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société HOLDING AL OMRANE comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le périmètre de consolidation et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5 907 569 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 142 548.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société HOLDING AL OMRANE arrêtés au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion 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 09 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 Holding Al Omrane 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 la commission interministérielle susmentionnée se réunira avant la fin de l'année pour statuer sur cette situation et qu'il ressort de ses discussions préliminaires menées avec les membres de cette commission, que 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, à hauteur de respectivement 20 508 707 KDH et 21 377 716 KDH au 30 juin 2019, 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.

Casablanca, le 25 septembre 2019

Les Commissaires aux comptes


Mazars Audit et Conseil
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20380 - Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 23 (L.G.)
Fax : 05 22 42 34 00
Adnane LOUKILI
Associé


BDO MAROC
BDO sari
119, Bd Abdelmoumen
N°38-39 Casablanca
Tél: 0522 22 65 00
Zakaria FAHIM
Associé

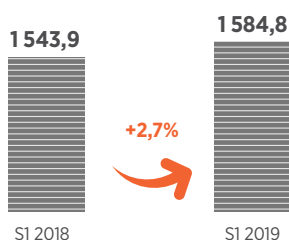


RAPPORT D'ACTIVITÉ

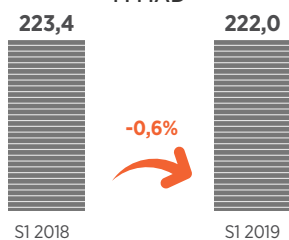
AU 30 JUIN 2019

Des réalisations encourageantes au terme du premier semestre de l'année 2019, combinant croissance de l'activité et amélioration des marges.

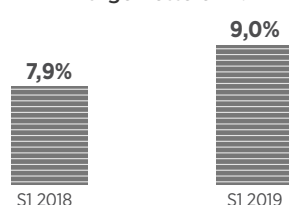
Chiffre d'affaires en M MAD



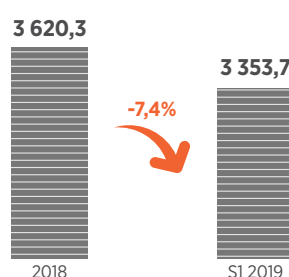
Résultat d'exploitation M MAD



Marge nette en %



Dette financière en M MAD



Les performances du Groupe Al Omrane au titre du premier semestre de cette année soulignent sa résilience face à une conjoncture nationale difficile et au ralentissement de la demande. Fort d'une exposition à différents segments de l'habitat, de l'aménagement et du développement urbain à travers divers métiers et d'une présence nationale globale, le Groupe Al Omrane réalise une croissance de son chiffre d'affaires de 3%, s'établissant à 1 585 M MAD.

Durant le premier semestre de l'année, le Groupe a mis en chantier 18 projets d'une consistance de 4 083 unités et a procédé à la Mise à Niveau Urbaine portant sur 57 053 unités répartis sur 29 projets. Par ailleurs, les achèvements du Groupe ont porté sur 4 644 unités en production nouvelle et la Mise à Niveau Urbaine de 30 657 unités.

Grâce à un effort soutenu de maîtrise des coûts, la marge d'exploitation ressort à un niveau quasi stable (14%). Cette maîtrise est le résultat des efforts du Groupe et de ses différentes entités en matière d'efficacité opérationnelle, en ligne avec son plan stratégique CAP2020.

Par ailleurs, le Groupe Al Omrane réalise un résultat financier en nette amélioration grâce à la couverture de change opérée au premier semestre 2019 pour l'ensemble des maturités en Euro. Au terme de ce semestre le Groupe dégage un résultat net consolidé de l'ordre de 143 M MAD, en hausse de 17,1% par rapport au premier semestre 2018.



LISTE DES **COMMUNIQUÉS** 2019

LISTE DES COMMUNIQUÉS 2019

13 MARS 2019

MAINTIEN D'UNE DYNAMIQUE D'ACTIVITÉ SOUTENUE ET POURSUITE
DES EFFORTS DE DÉVELOPPEMENT ET DE MODERNISATION DU GROUPE

31 AOÛT 2019

INDICATEURS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 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