



**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2021**

Sommaire



04 _____ **Rapport d'activité**

Au 30 juin 2021

- **Faits marquants et principales réalisations**
- **Analyse des principaux indicateurs financiers**
- **Perspectives**

06 _____ **Comptes sociaux**

Au 30 juin 2021

12 _____ **Comptes consolidés**

Au 30 juin 2021

16 _____ **Liste des communiqués de presse**

Au 30 juin 2021



RAPPORT D'ACTIVITÉ

AU 30 JUIN 2021

Reprise de l'activité sectorielle nationale

Bien que la crise sanitaire de la Covid-19 perdure, l'économie nationale affiche des signes de redressement au cours du premier semestre 2021, soutenue par la campagne nationale de vaccination massive.

Dans ce contexte et avec le déploiement de son plan de relance de l'activité, le Groupe Al Omrane a pu renforcer sa dynamique commerciale et améliorer ses performances opérationnelles.

Poursuite de l'amélioration des indicateurs opérationnels et financiers

En ligne avec les objectifs de son plan stratégique, les indicateurs d'activité du Groupe Al Omrane ont pratiquement retrouvé leur niveau d'avant crise. En effet, au cours de ce semestre, le Groupe Al Omrane a mis en chantier 8 156 unités de production nouvelle et 47 649 unités de mise à niveau urbaine, contre respectivement 3 311 et 37 701 unités au cours de la même période de l'année précédente. Les achèvements ont connu le même dynamisme et ont enregistré 5 115 unités de production nouvelle et 23 668 unités de mise à niveau urbaine, contre respectivement 4 588 unités et 9 985 unités, achevées durant le premier semestre 2020.

Grâce à la mobilisation de l'ensemble de ses collaborateurs et l'appui de ses partenaires institutionnels, le Groupe a réalisé, lors de ce premier semestre, un chiffre d'affaires en progression de 37%, pour s'établir à 1 668 M MAD. Bénéficiant de la hausse de l'activité et de la poursuite de la politique de maîtrise des charges, le résultat d'exploitation s'établit à 283 M MAD, en hausse de 45% par rapport au premier semestre 2020.

Principaux indicateurs consolidés en M MAD	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	1 218	1 668	37%
Résultat d'exploitation	195	283	45%
Résultat net part du groupe	108	203	87%

En ligne avec ses orientations stratégiques, le Groupe Al Omrane a continué de renforcer sa solidité financière, notamment au niveau de son endettement net consolidé. A fin juin 2021, ce dernier ressort à 4 807 M MAD contre 5 025 M MAD au terme de l'année précédente, en baisse de 4%.

Perspectives 2021

Conforté par les résultats enregistrés et encouragé par l'amélioration de la situation sanitaire, le Groupe Al Omrane poursuivra le déploiement de son plan de relance et maintiendra la dynamique de réalisation de ses projets.



COMPTES **SOCIAUX** AU 30 JUIN 2021

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2021			31/12/2020 Net
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	5 476 375,00	5 476 375,00	0,00	0,00
• Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00	5 476 375,00	0,00	0,00
• Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	40 780 146,78	8 626 187,04	32 153 959,74	32 257 758,52
• Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	18 375 002,88	8 626 187,04	9 748 815,84	9 852 614,62
• Fonds commercial	1 346 159,99	0,00	1 346 159,99	1 346 159,99
• Autres immobilisations incorporelles	21 058 983,91	0,00	21 058 983,91	21 058 983,91
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	125 694 873,55	90 813 899,19	34 880 974,36	36 302 974,40
• Terrains	3 598 346,11	0,00	3 598 346,11	3 598 346,11
• Constructions	43 825 155,21	21 696 849,53	22 128 305,68	23 066 780,30
• Installations techniques, matériel et outillage	0,00	0,00	0,00	0,00
• Matériel de transport	845 837,06	844 434,90	1 402,16	1 692,27
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	75 748 742,81	66 891 613,02	8 857 129,79	9 229 311,35
• Autres immobilisations corporelles	1 449 474,02	1 381 001,74	68 472,28	179 526,03
• Immobilisations corporelles en cours	227 318,34	0,00	227 318,34	227 318,34
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	3 167 259 169,59	0,00	3 167 259 169,59	3 220 481 009,65
• Prêts immobilisés	1 609 910 604,71	0,00	1 609 910 604,71	1 663 132 444,77
• Autres créances financières	103 964,88	0,00	103 964,88	103 964,88
• Titres de participation	1 557 244 600,00	0,00	1 557 244 600,00	1 557 244 600,00
• Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	93 163 047,40	0,00	93 163 047,40	19 558 750,99
• Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
• Augmentation des dettes de financement	93 163 047,40	0,00	93 163 047,40	19 558 750,99
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 432 373 612,32	104 916 461,23	3 327 457 151,09	3 308 600 493,56
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)	10 541 968 828,77	1 066 271 060,51	9 475 697 768,26	9 491 501 662,88
• Terrains	58 000 000,00	0,00	58 000 000,00	58 000 000,00
• Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
• Produits en cours	5 246 317 279,13	153 546 329,07	5 092 770 950,06	4 859 415 800,33
• Produits intermédiaires et produits résiduels	498 310 361,25	0,00	498 310 361,25	498 310 361,25
• Produits finis	4 739 341 188,39	912 724 731,44	3 826 616 456,95	4 075 775 501,30
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 217 153 999,92	259 343 030,20	3 957 810 969,72	3 593 222 022,06
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	220 938 890,22	0,00	220 938 890,22	195 867 440,14
• Clients et comptes rattachés	1 021 391 515,47	222 730 251,31	798 661 264,16	693 346 300,25
• Personnel	1 407 217,39	263 284,94	1 143 932,45	977 565,72
• État	507 685 051,36	0,00	507 685 051,36	494 127 710,16
• Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres débiteurs	2 297 104 327,27	36 349 493,95	2 260 754 833,32	2 038 697 277,86
• Comptes de régularisation-Actif	168 626 998,21	0,00	168 626 998,21	170 205 727,93
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	71 463 513,50	0,00	71 463 513,50	71 818 684,04
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Éléments circulants)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL II (F+G+H+I)	14 830 586 342,19	1 325 614 090,71	13 504 972 251,48	13 156 542 368,98
TRÉSORERIE				
TRÉSORERIE-ACTIF	415 551 938,73	0,00	415 551 938,73	745 285 461,93
• Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
• Banques, T.G & CP	415 446 484,08	0,00	415 446 484,08	745 165 547,68
• Caisse, régie d'avances et accreditifs	105 454,65	0,00	105 454,65	119 914,25
TOTAL III	415 551 938,73	0,00	415 551 938,73	745 285 461,93
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	18 678 511 893,24	1 430 530 551,94	17 247 981 341,30	17 210 428 324,47

BILAN PASSIF

PASSIF	30/06/2021	31/12/2020
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	0,00	0,00
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	0,00	0,00
• Écarts de réévaluation	0,00	0,00
• Réserve légale	172 653 151,31	167 514 030,19
• Autres réserves	0,00	0,00
• Report à nouveau (2)	215 562 218,37	274 964 489,05
• Résultats net en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
• Résultat net de l'exercice (2)	171 141 644,65	102 782 422,34
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 663 404 714,33	2 649 308 641,58
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
	0,00	0,00
• Subventions d'investissement	0,00	0,00
• Provisions réglementées	0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 691 577 855,47	4 910 178 958,42
• Emprunts obligataires	2 474 000 000,00	2 500 000 000,00
• Autres dettes de financement	2 217 577 855,47	2 410 178 958,42
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	287 063 693,82	300 477 738,72
• Provisions pour charges	287 063 693,82	300 477 738,72
• Provisions pour risques	0,00	0,00
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	0,00
• Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
• Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	7 642 046 263,62	7 859 965 338,72
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	7 890 603 633,18	7 955 749 839,40
• Fournisseurs et comptes rattachés	2 705 675 059,67	2 837 956 796,52
• Clients créditeurs, avances et acomptes	2 007 777 805,21	1 913 530 685,11
• Personnel	15 051 555,98	17 415 658,71
• Organismes sociaux	4 231 370,86	5 264 097,80
• État	520 742 351,46	526 193 040,16
• Comptes d'associés	133 488 736,12	0,00
• Autres créanciers	2 292 419 720,66	2 454 060 504,27
• Comptes de régularisation - Passif	211 217 033,22	201 329 056,83
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	300 924 920,88	300 924 920,88
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)	0,00	0,00
TOTAL II (F+G+H)	8 191 528 554,06	8 256 674 760,28
TRÉSORERIE		
TRÉSORERIE - PASSIF	1 414 406 523,62	1 093 788 225,47
• Crédits d'escompte	0,00	0,00
• Crédits de trésorerie	1 414 406 523,62	1 093 788 225,47
• Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00
TOTAL III	1 414 406 523,62	1 093 788 225,47
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	17 247 981 341,30	17 210 428 324,47

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	Du 01 janvier 2021 au 30 juin 2021			
	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	0,00	0,00	0,00	0,00
• Ventes de biens et services produits	395 629 706,12	0,00	395 629 706,12	181 589 948,04
• Chiffre d'affaires	395 629 706,12	0,00	395 629 706,12	181 589 948,04
• Variation des stocks de produits (±)	-105 730 512,92	0,00	-105 730 512,92	10 695 701,96
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
• Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	113 235 078,16	0,00	113 235 078,16	38 600 834,91
TOTAL I	403 134 271,36	0,00	403 134 271,36	230 886 484,91
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
• Achats consommés de matières et fournitures	232 669 086,82	0,00	232 669 086,82	131 096 193,02
• Autres charges externes	26 016 354,15	2 038 546,88	28 054 901,03	25 768 833,03
• Impôts et taxes	28 311,93	0,00	28 311,93	29 791,51
• Charges de personnel	41 668 450,76	0,00	41 668 450,76	45 925 118,66
• Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
• Dotations d'exploitation	60 518 959,15	0,00	60 518 959,15	16 451 251,77
TOTAL II	360 901 162,81	2 038 546,88	362 939 709,69	219 271 187,99
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	42 233 108,55	-2 038 546,88	40 194 561,67	11 615 296,92
FINANCIER				
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	138 700 000,00	0,00	138 700 000,00	159 000 000,00
• Gains de change	187 968,58	0,00	187 968,58	4 365,57
• Intérêts et autres produits financiers	39 421 022,08	0,00	39 421 022,08	27 531 903,26
• Reprises financières, transferts de charges	75 704 452,59	0,00	75 704 452,59	64 014 829,57
TOTAL IV	254 013 443,25	0,00	254 013 443,25	250 551 098,40
V CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	107 216 686,23	30 839,78	107 247 526,01	87 779 383,73
• Pertes de change	2 244 771,32	0,00	2 244 771,32	1 054 198,42
• Autres charges financières	1 660 050,18	-4 996,07	1 655 054,11	1 778 443,75
• Dotations financières	13 123 155,40	0,00	13 123 155,40	21 922 306,26
TOTAL V	124 244 663,13	25 843,71	124 270 506,84	112 534 332,16
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	129 768 780,12	-25 843,71	129 742 936,41	138 016 766,24
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	172 001 888,67	-2 064 390,59	169 937 498,08	149 632 063,16
NON COURANT				
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00	0,00
• Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
• Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres produits non courants	6 282 203,41	0,00	6 282 203,41	4 809 552,67
• Reprises non courantes, transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL VIII	6 282 203,41	0,00	6 282 203,41	4 809 552,67
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	0,00	0,00	0,00	0,00
• Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
• Autres charges non courantes	102,54	1 018 529,43	1 018 631,97	52 298 058,79
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IX	102,54	1 018 529,43	1 018 631,97	52 298 058,79
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII±IX)	6 282 100,87	-1 018 529,43	5 263 571,44	-47 488 506,12
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)	178 283 989,54	-3 082 920,02	175 201 069,52	102 143 557,04
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	4 059 424,87		4 059 424,87	1 960 682,07
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)	174 224 564,67	-3 082 920,02	171 141 644,65	100 182 874,97
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			663 429 918,02	486 247 135,98
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			492 288 273,37	386 064 261,01
XVI RÉSULTAT NET (XIV-XV)			171 141 644,65	100 182 874,97

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T F R)

			30/06/2021	30/06/2020	
	1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	0,00	0,00
	2	-	Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I		=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	0,00	0,00
		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	289 899 193,20	192 285 650,00
II	3		Ventes de biens et services produits	395 629 706,12	181 589 948,04
	4		Variation stocks produits	-105 730 512,92	10 695 701,96
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
		-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	260 723 987,85	156 865 026,05
III	6		Achats consommés de matières et fournitures	232 669 086,82	131 096 193,02
	7		Autres charges externes	28 054 901,03	25 768 833,03
IV		=	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	29 175 205,35	35 420 623,95
	8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	9	-	Impôts et taxes	28 311,93	29 791,51
	10	-	Charges de personnel	41 668 450,76	45 925 118,66
V		=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	0,00	0,00
			INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	-12 521 557,34	-10 534 286,22
	11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	113 235 078,16	38 600 834,91
	14	-	Dotations d'exploitation	60 518 959,15	16 451 251,77
VI		=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	40 194 561,67	11 615 296,92
VII		+/-	RÉSULTAT FINANCIER	129 742 936,41	138 016 766,24
VIII		=	RÉSULTAT COURANT (+ OU -)	169 937 498,08	149 632 063,16
IX		+/-	RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)	5 263 571,44	-47 488 506,12
	15	-	Impôts sur les résultats	4 059 424,87	1 960 682,07
X		=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	171 141 644,65	100 182 874,97

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

			RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	171 141 644,65	100 182 874,97
	1		Bénéfice +	171 141 644,65	100 182 874,97
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation	2 058 148,82	3 061 886,86
	3	+	Dotations financières	13 123 155,40	21 922 306,26
	4	+	Dotations non courantes	0,00	0,00
	5	-	Reprises d'exploitation	4 766 551,80	0,00
	6	-	Reprises financières	21 770 648,50	18 043 550,58
	7	-	Reprises non courantes	0,00	0,00
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	0,00	0,00
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)	0,00	0,00
I			CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	159 785 748,57	107 123 517,51
	10		Distributions de bénéfices	157 045 571,91	242 352 941,18
II			AUTOFINANCEMENT	2 740 176,66	-135 229 423,66

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan

MASSES	30/06/2021 (a)	31/12/2020 (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
Financement Permanent	7 642 046 263,62	7 859 965 338,72	217 919 075,10	0,00
Actif Immobilisé	3 327 457 151,09	3 308 600 493,56	18 856 657,53	0,00
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	4 314 589 112,53	4 551 364 845,16	236 775 732,63	0,00
Actif Circulant	13 504 972 251,48	13 156 542 368,98	348 429 882,50	0,00
Passif Circulant	8 191 528 554,06	8 256 674 760,28	65 146 206,22	0,00
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	5 313 443 697,42	4 899 867 608,70	413 576 088,72	0,00
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	-998 854 584,89	-348 502 763,54	0,00	650 351 821,35

II Emplois et Ressources

	30/06/2021		31/12/2020	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES				
AUTOFINANCEMENT (A)		2 740 176,66		-135 229 423,66
Capacité d'autofinancement		159 785 748,57		107 123 517,51
Distribution de bénéfice		-157 045 571,91		-242 352 941,18
CESSIONS & REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		78 221 840,06		52 258 687,34
Cessions d'immobilisations incorporelles		0,00		0,00
Cessions d'immobilisations corporelles		0,00		0,00
Cessions d'immobilisations financières		0,00		0,00
Récupération sur créances immobilisées		78 221 840,06		52 258 687,34
AUG. DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILÉS (C)		0,00		0,00
Augmentations de capital, apports		0,00		0,00
Subventions d'investissements		0,00		0,00
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)		0,00		220 000 000,00
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I . RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		80 962 016,72		137 029 263,68
II EMPLOIS STABLES				
ACQUISITIONS ET AUG D'IMMOBILISATIONS (E)	25 532 350,00		255 959 992,20	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	197 100,00	0,00	777 370,00	0,00
Acquisitions d'immobilisations corporelles	335 250,00	0,00	1 050 747,00	0,00
Acquisitions d'immobilisations financières	0,00	0,00	3 750 000,00	0,00
Augmentations des créances immobilisées	25 000 000,00	0,00	250 381 875,20	0,00
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	0,00	0,00	0,00	0,00
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	292 205 399,35	0,00	205 632 916,55	0,00
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL II . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	317 737 749,35	0,00	461 592 908,75	0,00
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)	413 576 088,72	0,00	0,00	393 720 996,52
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	0,00	650 351 821,35	69 157 351,44	0,00
TOTAL GÉNÉRAL	731 313 838,07	731 313 838,07	530 750 260,19	530 750 260,19



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



Fidaroc
Grant Thornton
Fidaroc Grant Thornton
7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca

HOLDING AL OMRANE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

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, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2 663 405 dont un bénéfice net de KMAD 171 142 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directoire le 28 septembre 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 intermédiaire 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 arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que les comptes de la société comprennent à l'actif et au passif au 30 juin 2021, à hauteur de respectivement KMAD 946 163 et KMAD 1 427 972, 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 29 septembre 2021

Les Commissaires aux comptes

Mazars Audit et Conseil

Adnane LOUKHLI

Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle Bd Abdelmoumen et Rue Calavon
20360 - Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00

Fidaroc Grant Thornton

Faïçal MEKOUAK

Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 08 - Fax : 05 22 29 66 70



COMPTES **CONSOLIDÉS**

AU 30 JUIN 2021

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF en Kdh	30/06/2021	31/12/2020
Actif immobilisé		
Écart d'acquisition	0	0
Immobilisations incorporelles	48 769	49 186
Immobilisations corporelles	175 953	185 993
Immobilisations financières	153 252	166 372
Participations non consolidées	9 900	9 900
Total actif immobilisé	387 874	411 450
Actif circulant		
Stocks	31 425 068	31 586 099
Créances de l'actif circulant	27 700 946	26 156 126
Impôt différé	330 822	333 075
Titres et valeurs de placement	71 614	71 969
Total actif circulant	59 528 450	58 147 268
Trésorerie		
Trésorerie-actif	1 634 124	2 264 032
Total trésorerie	1 634 124	2 264 032
TOTAL ACTIF	61 550 449	60 822 751
Passif en Kdh	30/06/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital social	2 104 048	2 104 048
Autres réserves consolidées	3 471 837	3 813 125
Résultat net de l'exercice	202 648	242 707
Capitaux propres du Groupe	5 778 533	6 159 879
Intérêt minoritaire		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	5 778 533	6 159 879
Capitaux propres assimilés		
Provisions durables pour R&C		
Provisions pour risques	418 547	411 413
Provisions pour charges	276	273
Total provisions durables pour R&C	418 823	411 685
Dettes		
Dettes de financement	4 806 688	5 025 289
Dettes fournisseurs	9 986 972	10 116 779
Autres dettes	37 940 427	37 083 531
Impôts différé	340 832	0
Autres provisions pour risques et charges	547 904	520 884
Total des dettes	53 622 823	52 746 483
Trésorerie-passif		
Trésorerie-passif	1 730 269	1 504 703
Total trésorerie-passif	1 730 269	1 504 703
TOTAL PASSIF	61 550 449	60 822 751

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

C.P.C en Kdh	30/06/2021	30/06/2020
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	1 668 111	1 218 523
Variation de stocks de produits	-360 940	-152 134
Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même		
Subv d'exploitation et autres produits d'exploitation		
Reprises d'exploitation, transferts de charges	272 977	194 770
Total des produits d'exploitation	1 580 148	1 261 159
Charges d'exploitation		
Achats consommés	858 871	717 296
Autres charges externes	58 526	54 977
Impôts et taxes	6 303	3 137
Charges de personnel	244 729	237 084
Autres charges d'exploitation		
Dotations d'exploitation	128 502	53 281
Total des charges d'exploitation	1 296 931	1 065 775
Résultat d'exploitation	283 217	195 385
Résultat financier	-7 918	-17 749
Résultat courant	275 299	177 636
Résultat non courant	12 981	-26 885
Résultat avant impôt	288 280	150 750
Impôts sur les bénéfices	85 632	42 503
Résultat net du groupe	202 648	108 247
Quote-part du Résultat net des entreprises associées		
Résultat net consolidé	202 648	108 247
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		
Résultat net revenant à la société mère	202 648	108 247
Résultat par action en Dh	9,63	5,14
Total des produits	1 721 323	1 383 073
Total des charges	1 518 675	1 274 826
Résultat net	202 648	108 247

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

ESG En KDH	30/06/2021	30/06/2020
+ Marge brute sur les ventes en l'état		
+ Production de l'exercice	1 307 048	1 066 389
VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	1 668 111	1 218 523
Variation stocks produits	-360 940	-152 134
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
- Consommations de l'exercice	917 397	772 273
Achats consommés de matières et fournitures	858 871	717 296
Autres charges externes	58 526	54 977
= Valeur ajoutée	389 774	294 116
+ Subventions d'exploitation		
- Impôts et taxes	6 303	3 137
- Charges de personnel	244 729	237 084
= Excédent brut d'exploitation	138 742	53 895
+ Autres produits d'exploitation		
- Autres charges d'exploitation		
+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	272 977	194 770
- Dotations d'exploitation	128 502	53 281
= Résultat d'exploitation	283 217	195 385
+/- Résultat financier	-7 918	-17 749
= Résultat courant	275 299	177 636
+/- Résultat non courant	12 981	-26 885
= Résultat avant impôt	288 280	150 750
- Impôts sur les Résultats	85 632	42 503
= Résultat net consolidé	202 648	108 247

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En KDH	30/06/2021	31/12/2020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	202 648	242 707
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
. Amortissements et provisions	19 837	24 087
. Variation des impôts différés	4 964	1 636
. Plus ou moins-values nettes d'impôts des sociétés intégrées		
. Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	-426 949	10 931
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	-199 501	279 361
. Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-291 204	346 090
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)	-490 705	625 451
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
. Acquisitions d'immobilisations	-2 491	-17 171
. Variation des autres actifs financiers	13 120	-163 034
. Cessions d'immobilisations	248	861
. Incidence des variations de périmètre		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	10 877	-179 344
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
. Dividendes versés	-157 046	-242 353
. Augmentations de capital en numéraire		
. Emissions d'emprunts		1 120 000
. Remboursements d'emprunts	-218 601	-641 233
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	-375 647	236 414
INCIDENCE DES VARIATIONS DE COURS DES DEVISES (D)		
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)	-855 475	682 521
TRESORERIE D'OUVERTURE (E)	759 330	76 809
TRESORERIE DE CLOTURE (A+B+C+D+E)	-96 145	759 330

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation des capitaux propres	Capital	Primes	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Autres			Titres de l'entreprise consolidée	Total des capitaux propres
					Ecarts de réévaluation	Ecarts de conversion	Changement de méthode		
Situation au 31 12 2020	2 104 048		242 707	3 813 125					6 159 879
Dividendes versés				-157 046					-157 046
Variations des écarts de conversion									
Retraitement de consolidation			-139 924	-287 025					-426 949
Affectation du résultat consolidé			-102 782	102 782					
Résultat consolidé de l'exercice			202 648						202 648
Situation au 30 06 2021	2 104 048		202 648	3 471 837					5 778 533

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 juin 2021 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 Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



Fidarc
Grant Thornton
Fidarc Grant Thornton
7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca

HOLDING AL OMRANE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

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 produits et charges consolidé, le périmètre de consolidation et une sélection des notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5 778 533 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 202 648. Cette situation intermédiaire a été établie le 28 septembre 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 intermédiaire 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 du Groupe HOLDING AL OMRANE arrêtés au 30 juin 2021, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que les comptes du Groupe Al Omrane comprennent à l'actif et au passif au 30 juin 2021, à hauteur de respectivement MMAD 24 397 et MMAD 25 556, 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 29 septembre 2021

Les Commissaires aux comptes

Mazars Audit et Conseil

Adnane LOUKILI

Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle Bd Abdelmoumen et Rue Galvon
20360 - Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00

Fidarc Grant Thornton

Façal MEKOUAR

Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 40 00 - Fax : 05 22 29 66 70



LISTE DES **COMMUNIQUÉS** AU 30 JUIN 2021

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE 2021

28/05/2021

CP relatif aux indicateurs du 1er trimestre 2021

30/06/2021

CP relatif à la révision du taux facial des obligations
(EO du 02-07-20)

31/08/2021

CP relatif aux indicateurs du 2ème trimestre 2021



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