

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

RÉSULTATS ANNUELS 2018

BILAN ACTIF Exercice clos le 31 décembre 2018

ACTIF	Exercice 2018			Exercice Précédent 2017
	Brut	Amortissements	Net	
ACTIF IMMOBILISÉ				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices				
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)				
• Terrains				
• Constructions				
• Installations techniques, matériel et outillage				
• Matériel de transport				
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers				
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)				
• Prêts immobilisés				
• Autres créances financières				
• Titres de participation				
• Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)				
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)				
• Réserves foncières				
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires				
• Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)				
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes				
• Clients et comptes rattachés				
• Personnel				
• Etat				
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs				
• Comptes de régularisation-Actif				
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)				
TRESORERIE				
TRESORERIE-ACTIF				
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG & CP				
• Caisse, régie d'avances et accreditifs				
TOTAL III				
TOTAL GENERAL I+II+III				

BILAN PASSIF Exercice clos le 31 décembre 2018

PASSIF	Exercice 2018		Exercice Précédent 2017
	Brut	Net	
FINANCEMENT PERMANENT			
CAPITAUX PROPRES (A)			
• Capital social ou personnel (1)			
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
• Primes d'émission, de fusion, d'apport			
• Écarts de réévaluation			
• Réserve légale			
• Autres réserves			
• Report à nouveau (2)			
• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)			
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES			
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
• Subventions d'investissement			
• Provisions réglementées			
DÉTTES DE FINANCEMENT (C)			
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)			
• Provisions pour risques			
• Provisions pour charges			
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)			
PASSIF CIRCULANT			
DÉTTES DU PASSIF CIRCULANT (F)			
• Fournisseurs et comptes rattachés			
• Clients créditeurs, avances et acomptes			
• Personnel			
• Organismes sociaux			
• Etat			
• Comptes d'associés			
• Autres créanciers			
• Comptes de régularisation - Passif			
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)			
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)			
TOTAL II (F+G+H)			
TRESORERIE			
TRESORERIE - PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques (soldes créditeurs)			
TOTAL III			
TOTAL GENERAL I+II+III			

(1) Variation de stocks : stock final-stock initial; augmentation (+); diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

ELEMENTS	Opérations		Totaux de l'exercice 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 2017
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
EXPLOITATION				
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises				
• Ventes de biens et services produits				
• Chiffre d'affaires				
• Variation de stocks de produits (a)				
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation; transferts de charges				
TOTAL I				
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises				
• Achats consommés de matières et fournitures				
• Autres charges externes				
• Impôts et taxes				
• Charges de personnel				
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation				
TOTAL II				
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				
FINANCIER				
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
• Gains de change				
• Intérêts et autres produits financiers				
• Reprises financières, transferts de charges				
TOTAL IV				
V CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts				
• Pertes de change				
• Autres charges financières				
• Dotations financières				
TOTAL V				
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)				
VII RESULTAT COURANT (III+VI)				
NON COURANT				
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants				
• Reprises non courantes, transferts de charges				
TOTAL VIII				
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes				
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX				
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)				
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)				
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				
XIII RESULTAT NET (XI-XII)				
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)				
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)				
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)				

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

	(En KDH)	31.12.2018	31.12.2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ			
Résultat net des sociétés intégrées			
Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
• Amortissements et provisions			
• Variation des impôts différés			
• Plus ou moins-values nettes d'impôts des sociétés intégrées			
• Autres opérations sans incidence sur la trésorerie			
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées			
• Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
• Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité			
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRE PAR L'ACTIVITÉ (A)			
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
• Acquisitions d'immobilisations			
• Variation des autres actifs financiers			
• Cessions d'immobilisations			
• Incidence des variations de périmètre			
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)			
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
• Dividendes versés			
• Augmentations de capital en numéraire			
• Emissions d'emprunts			
• Remboursements d'emprunts			
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)			
Incidence des variations de cours des devises (D)			
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)			
TRESORERIE D'OUVERTURE (E)			
TRESORERIE DE CLOTURE (A+B+C+D+E)			

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En millions de dirhams)	Capital	Primes	Résultat consolidé	Autres			Titres de l'entreprise consolidée	Total des capitaux propres
				Réserves consolidées	Ecart de réévaluation	Ecart de conversion		
Situation au 31.12.2017	2 104 048		253 466	3 257 536				5 615 050
Dividendes versés			-352 941					-352 941
Variations des écarts de conversion								
Retraitement de consolidation				389 446				389 446
Affectation du résultat consolidé			99 475	-99 475				
Résultat consolidé de l'exercice			422 159					422 159
Situation au 31.12.2018	2 104 048		422 159	3 547 507				6 073 713

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe Holding Al Omrane, comprenant le bilan au 31 décembre 2018, 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 6 073 713 KDH dont un bénéfice net consolidé de 422 159 KDH.

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.

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 2018, 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 :

1. La Société a constitué en 2014 une provision forfaitaire pour 100 000 KDH au titre des excédents éventuels des opérations propres ayant bénéficié du concours du Fonds de Solidarité Habitat et Intégration Urbaine (FSHIU). Selon le management, cette provision devrait correspondre au montant à verser au FSHIU en guise de solde de tout passif qui pourrait résulter de l'application des conventions relatives aux dites opérations à l'échelle de la Société et de ses filiales. Ledit montant était prévu, à cet égard, d'être entériné dans le cadre d'une convention soumise en 2015 par la Société à la signature du Ministère en charge de l'Habitat, lequel processus demeure encore pendant à la date d'émission de ce rapport. Dans ce même cadre, les bilans de clôture des opérations propres achevées ayant bénéficié du concours financier de l'Etat sont en cours de préparation par les services de la Société afin d'être présentés au Ministère en charge de l'Habitat. Les modalités de clôture des dites opérations devraient s'inscrire dans le cadre des dispositions de la convention susmentionnée.

2. Les opérations gérées en maîtrise d'ouvrage déléguée (MOD) pour le compte de l'Etat, aussi bien achevées que non achevées, présentent au 31 décembre 2018, des soldes débiteurs et créditeurs pour respectivement MMAD 17 917 et MMAD 19 173. Le Groupe a établi jusqu'à fin 2018 le bilan de clôture de 293 opérations déclarées achevées qu'il avait transmis au Ministère en charge de l'Habitat. Il est à noter qu'un projet de convention, dont le processus de signature avait été déjà initié en 2015, et portant sur les modalités de prise en charge des résultats des opérations MOD Etat achevées au niveau du Groupe, demeure toujours en cours de discussion entre le Holding Al Omrane, le Ministère en charge de l'Habitat et le Ministère de l'Economie et des Finances.

Il est à rappeler que 117 anciennes opérations MOD Etat achevées, affichant des soldes débiteurs pour MMAD 158 et des soldes créditeurs pour MMAD 239 étaient, en partie, en cours de validation par le Ministère de l'Economie et des Finances ou par le Ministère en charge de l'Habitat (45 opérations). Le management nous a informé que les bilans de clôture de ces opérations feront l'objet d'une nouvelle déclaration auprès du Ministère en charge de l'Habitat selon les nouvelles modalités prévues dans le projet de convention susmentionnée.

3. L'estimation de la provision pour dépenses restant à effectuer, correspondant au coût des travaux à effectuer postérieurement à la constatation de l'achèvement des projets dont le solde s'élève au 31 décembre 2018 à MMAD 7 439, fait l'objet d'actualisation annuelle qui a donné lieu en 2018 à la constatation d'un produit net de MMAD 94.

4. Holding Al Omrane ainsi que cinq autres sociétés du Groupe ont fait l'objet de contrôles fiscaux. Courant 2018, ces sociétés ont conclu des accords avec l'administration fiscale, pour le règlement définitif de ces contrôles, qui se sont traduits par des redressements totaux de MMAD 229.

Casablanca, le 27 mars 2019

Les Commissaires aux comptes

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
01, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél: 05 33 42 34 23 (L.G.)
Adnane LOUKILI
Associé

BDO MAROC
BDO S.A.R.L.
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca, Maroc
Tél: 05 33 42 34 23
Associé 24