

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018

ACTIFS	(en KDH)	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
ACTIF IMMOBILISÉ			
- Ecart d'acquisition			1
- Immobilisations incorporelles		40 760	35 667
- Immobilisations corporelles		194 088	203 755
- Immobilisations financières		4 410	20 224
- Participations non consolidées		9 900	9 900
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ		249 159	269 547
ACTIF CIRCULANT			
- Stocks		32 085 511	32 116 676
- Réserves foncières		377 170	379 739
- Produits en cours		15 584 718	15 665 637
- Produits intermédiaires		1 301 892	806 647
- Produits finis		14 821 732	15 264 654
- Créances de l'actif circulant		22 271 066	20 284 414
- Titres et valeurs de placement		191 619	77 483
TOTAL ACTIF CIRCULANT		54 548 197	52 478 574
TRÉSORERIE			
- Trésorerie-actif		1 422 830	888 244
TOTAL TRÉSORERIE		1 422 830	888 244
TOTAL GENERAL		56 220 185	53 636 364

PASSIF	(en KDH)	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
CAPITAUX PROPRES			
- Capital social		2 104 048	2 104 048
- Autres réserves consolidées		3 547 507	3 257 536
- Résultat net de l'exercice		422 159	253 466
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		6 073 713	5 615 050
- Intérêt minoritaire			
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		6 073 713	5 615 050
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS			
PROVISIONS DURABLES POUR R&C			
- Provisions pour risques		465 359	509 870
- Provisions pour charges		2 997	35 430
TOTAL PROVISIONS DURABLES POUR R&C		468 357	545 300
DETTES			
- Dettes de financement		3 620 343	2 849 650
- Dettes fournisseurs		10 154 969	9 949 300
- Autres dettes		33 659 613	32 677 636
- Autres provisions pour risques et charges		566 076	698 357
TOTAL DETTES		48 001 001	46 174 943
TRÉSORERIE-PASSIF			
- Trésorerie-passif		1 677 114	1 301 071
TOTAL TRÉSORERIE-PASSIF		1 677 114	1 301 071
TOTAL GENERAL		56 220 185	53 636 364

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2018

NATURE	(en KDH)	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
PRODUITS D'EXPLOITATION			
- Chiffre d'affaires		5 021 072	5 048 287
- Variation de stocks de produits		-345 020	14 870
- Immobilisations produites par l'Esse pr elle-même		14 248	28 983
- Subv d'exploitation et autres prod d'exploitation		703	5 394
- Reprises d'exploitation, transferts de charges		984 669	965 266
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		5 675 672	6 062 800
CHARGES D'EXPLOITATION			
- Achats consommés		3 634 387	3 979 639
- Autres charges externes		159 828	161 101
- Impôts et taxes		3 251	4 058
- Charges de personnel		491 495	541 000
- Autres charges d'exploitation		571	53
- Dotations d'exploitation		659 434	832 647
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		4 948 965	5 518 497
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		726 706	544 302
- Résultat financier		-72 885	-138 072
RÉSULTAT COURANT		653 822	406 230
RÉSULTAT NON COURANT		102 352	16 184
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		756 174	422 413
- Impôts sur les bénéfices		334 015	168 947
RÉSULTAT NET DU GROUPE		422 159	253 466
- Quote-part du Résultat net des entreprises associées			
- Résultat net consolidé		422 159	253 466
- Résultat revenant aux intérêts minoritaires			
RÉSULTAT NET REVENANT À LA SOCIÉTÉ MÈRE		422 159	253 466

Raison sociale	Capital Social (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 - Tétouan - Hoceima	127 700	2006	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Al Janoub	13 000	2006	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Béni Mellal - Khénifra	40 600	2008	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Casablanca - Settat	177 647	2007	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Fès	31 854	2007	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Marrakech - Safi	304 025	2007	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Meknès	222 147	2007	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Région de l'Oriental	49 342	2007	100%	100%	I.G.
Société al Omrane Rabat - Salé - Kénitra	102 763	2007	100%	100%	I.G.
Sociétés de projet					
Société Al Omrane Tamesna	25 000	2006	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Tamensourt	25 000	2008	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Sahel - Lakhayta	25 000	2009	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Chrafate	25 000	2009	100%	100%	I.G.
Participation					
Casa Aménagement	40 000	2009	13%	13%	H.P.
Idmaj Sakan	20 000	2006	15%	15%	H.P.
Rabat Région Aménagement	12 000	2014	17%	17%	H.P.

MAZARS		BDO	
HOLDING AL OMRANE			
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE			
AU 31 DÉCEMBRE 2018			
<p>Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire des comptes consolidés de la société HOLDING AL OMRANE et ses filiales comprenant le bilan consolidé et le compte de résultat consolidé couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MMAD 6 074 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 422.</p> <p>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.</p> <p>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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe HOLDING AL OMRANE arrêtés au 31 décembre 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.</p> <p>Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous informons des observations suivantes :</p> <p>1. La Société a constitué en 2014 une provision forfaitaire pour MMAD 100 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.</p> <p>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.</p> <p>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 117 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 susmentionné.</p> <p>3. 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.</p> <p>4. 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.</p>			
Casablanca, le 27 mars 2019			
Les Commissaires aux comptes			
Mazars Audit et Conseil		BDO MAROC	
			