

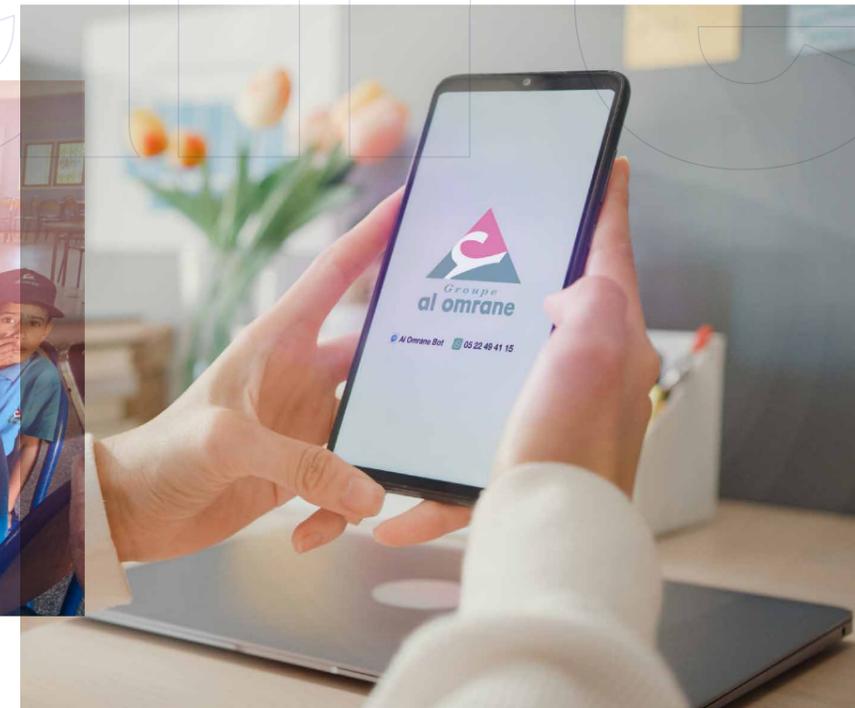


# RAPPORT FINANCIER 2021



SA MAJESTÉ LE ROI MOHAMMED VI QUE DIEU L'ASSISTE

# Sommaire



## 01 PRÉSENTATION DU GROUPE AL OMRANE

## 02 RAPPORT D'ACTIVITÉ

## 03 RAPPORT ESG

## 04 COMPTES ANNUELS ET RAPPORTS

---

## AVERTISSEMENT

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

---

## REPORTING ESG

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



“  
**En dépit, d'une conjoncture économique et sanitaire difficiles, le Groupe Al Omrane a pu enregistrer en 2021, des réalisations en phase avec les objectifs préalablement fixés dans la majorité des indicateurs de performance.**



Bien que l'année 2021 ait été marquée par la poursuite de la crise de sanitaire liée au COVID-19, elle a aussi été celle de la relance économique. L'allègement des restrictions sanitaires et l'ouverture des frontières ont permis à l'économie de renouer progressivement avec la croissance et au secteur de l'immobilier de retrouver une certaine dynamique, après avoir été durement touché par ladite crise en 2020. En témoigne les transactions immobilières qui ont affiché en 2021 une augmentation de 32,8% en comparaison avec l'année 2020 (Source BAM).

En dépit de cette conjoncture économique et sanitaire toujours difficiles, le Groupe Al Omrane a pu enregistrer en 2021, des réalisations en phase avec les objectifs préalablement fixés dans la majorité de ses indicateurs de performance.

Grâce à la mobilisation de ses collaborateurs et à l'appui de ses partenaires institutionnels, le Groupe a pu continuer à jouer son rôle de locomotive du secteur de l'habitat et de l'aménagement urbain à travers un plan d'action agile, évolutif et orienté proximité citoyen.

Afin d'accompagner le rythme de reprise du secteur, le Groupe Al Omrane a lancé plusieurs actions et initiatives ciblées génératrices de croissance, notamment des programmes d'offres promotionnelles à l'échelle nationale, des campagnes de communication d'envergure et des événements visant un redémarrage rapide de la dynamique commerciale et la génération d'un trafic soutenu au niveau de ses agences et points de vente dans toutes les régions du Royaume.

La performance des indicateurs opérationnels et financiers du Groupe en 2021 a été possible grâce à la bonne exécution de son plan de relance d'activité. Le chiffre d'affaires a ainsi pu s'établir à 4 104 M MAD, en progression de 24% par rapport à 2020.

Déterminé à poursuivre sa stratégie de développement et à consolider son positionnement d'acteur de référence dans la mise en œuvre des programmes publics en matière d'habitat et d'aménagement urbain, Al Omrane a également démarré le déploiement en 2021 de son nouveau plan stratégique PACT 2025. Lancée en 2020, cette nouvelle feuille de route s'appuie sur les Hautes Orientations Royales et sur les programmes du gouvernement et vise la poursuite de la transformation du Groupe et la consolidation des principes de bonne gouvernance et l'ancrage d'un système de valeurs d'une entreprise citoyenne engagée sur la voie du progrès.

Ancré dans son ADN, le développement durable fait partie intégrante des missions et valeurs du Groupe, et se présente comme pilier de sa stratégie. En 2021, le Groupe a redoublé d'efforts en matière de réduction de son empreinte environnementale et d'initiatives visant à accompagner le développement d'un urbanisme durable et responsable. Le Groupe a également renforcé ses initiatives pour la formation et le développement de carrières de ses collaborateurs tout en maintenant ses efforts en matière de santé et sécurité pour faire face à la propagation de la pandémie de la Covid-19. Enfin, en tant qu'acteur majeur du paysage économique national, le Groupe a poursuivi ses initiatives en faveur des populations locales notamment en matière de promotion de l'éducation, et d'épanouissement de l'enfance à travers la Fondation Al Omrane.

Grâce à l'engagement continu du Groupe en matière de développement durable, et pionnier dans le domaine de la construction durable et la préservation de l'environnement, Al Omrane s'est vu décerné en 2021 l'un des prix les plus prestigieux pour l'Environnement dans la catégorie « Initiatives des entreprises », le « prix Hassan II pour l'environnement ».



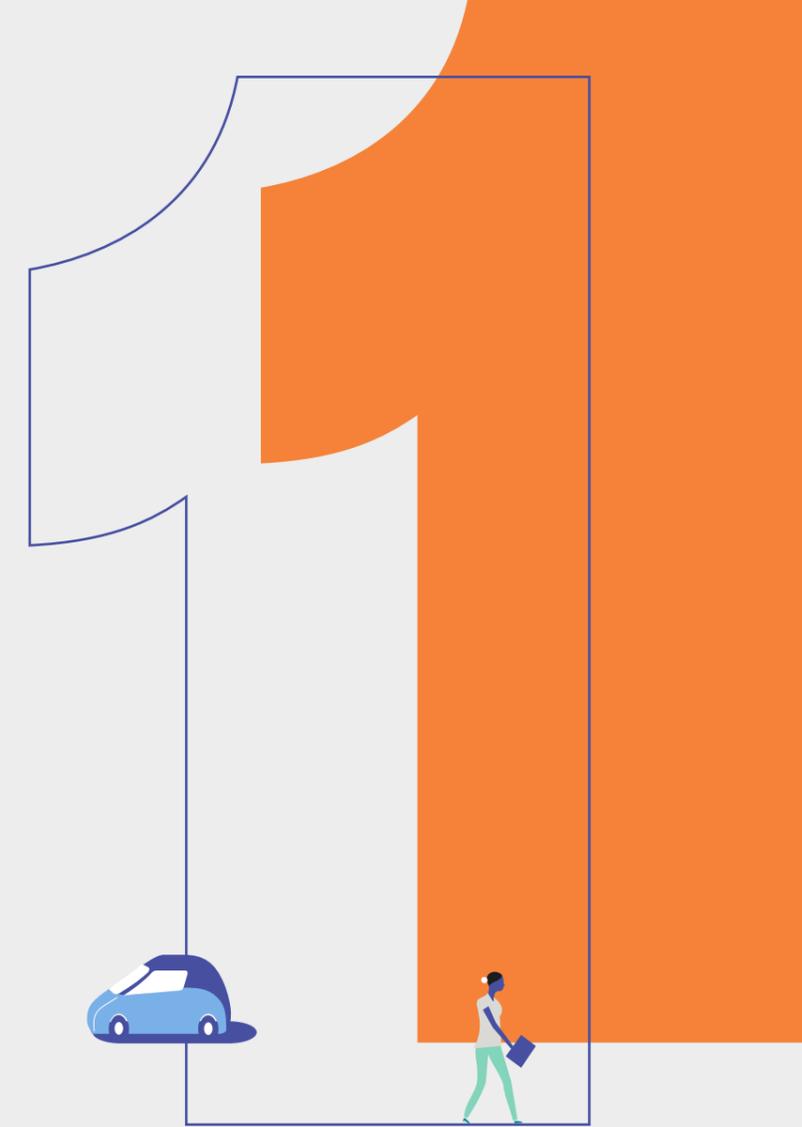
**Groupe Al Omrane est confiant et préparé à accompagner l'évolution de paysage économique et social national, et contribuer à la mise en œuvre du nouveau modèle de développement.**



Malgré les incertitudes qui pèsent sur l'économie mondiale liées à un contexte géopolitique particulièrement difficile et une forte hausse des prix des matières premières, le Groupe Al Omrane demeure confiant dans sa capacité à faire face à ces nouveaux défis. Grâce à son plan stratégique en marche, lui assurant le renforcement de ses fondamentaux, et grâce à la mobilisation de ses équipes, et avec le soutien permanent de ses partenaires institutionnels, le Groupe Al Omrane est confiant et préparé à accompagner l'évolution du paysage économique et social national, et à contribuer à la mise en œuvre du nouveau modèle de développement.

**M. Badre KANOUNI**

*Président du directoire du Groupe Al Omrane*



# PRÉSENTATION DU GROUPE AL OMRANE

# QUATRE DÉCENNIES D'HISTOIRE

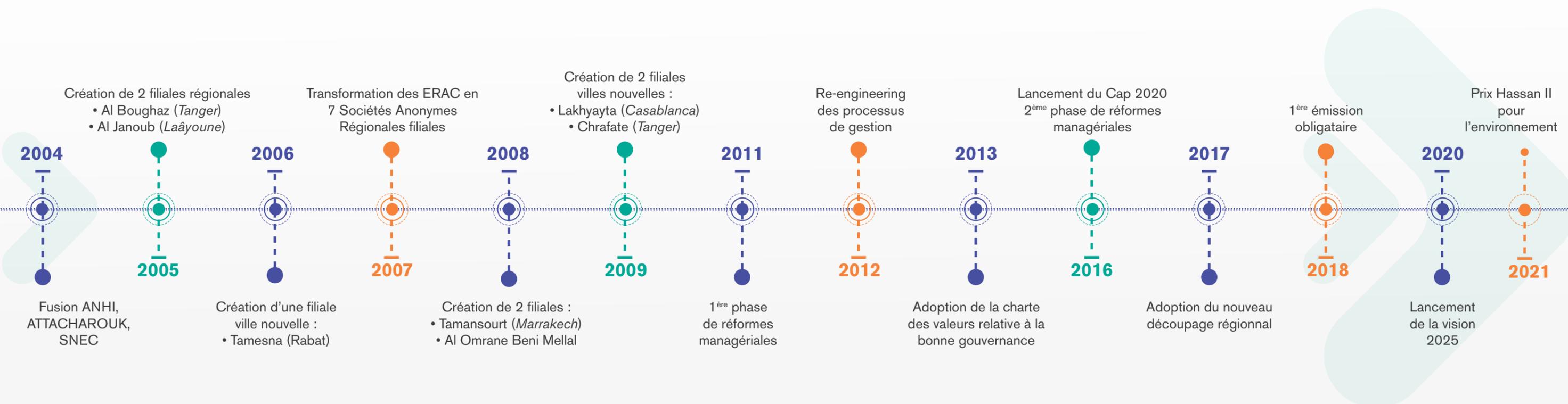
**Entreprise publique stratégique, Al Omrane est l'outil de l'État dans l'opérationnalisation des programmes publics en matière d'habitat et d'aménagement urbain.**

Structure décentralisée et déconcentrée, Al Omrane est née de la fusion de plusieurs entités dont la création remonte aux années 70 et 80 et qui répondaient essentiellement au besoin de lutte contre l'habitat insalubre et d'urbanisation.

Il s'agit, en l'occurrence, de l'Agence nationale de lutte contre l'habitat insalubre (ANHI) créée en 1984, de la Société nationale d'équipement et de construction (SNEC) et de la Société Attacharouk (qui avait pour mission d'achever le vaste programme de résorption du bidonville de Ben M'Sik à Casablanca) créées toutes deux en 1987. La fusion de ces trois entités en 2004 donna lieu donc à Al Omrane.

L'année suivante connaîtra la création de 2 filiales régionales : Al Boughaz (Tanger) et Al Janoub (Laâyoune), les premières post fusion. En 2006, c'est une filiale ville nouvelle qui verra le jour, elle porta le projet de Tamesna (Rabat). La transformation des ERAC (Établissements régionaux d'aménagement et de construction créés en 1974) en 7 Sociétés Anonymes Régionales filiales en 2007, fera muter Al Omrane en Holding. S'en est suivi d'autres créations de filiales notamment celles de Tamansourt (Marrakech) et Al Omrane Beni Mellal en 2008 et celles de Lakhyayta (Casablanca) et Chrafate (Tanger) en 2009. En 2011, le Holding entame la 1<sup>ère</sup> phase

de réformes managériales, pour procéder l'année d'après au ré-engineering des processus de gestion. L'année 2013 sera marquée par l'adoption de la charte des valeurs relative à la bonne gouvernance, fruit des démarches entamées les deux années précédentes. L'année 2016 connaîtra le lancement du plan stratégique CAP 2020 et l'entame de la 2<sup>ème</sup> phase de réformes managériales. L'année d'après, le Groupe adopte le nouveau découpage régional et lance en 2018 une opération d'émission obligataire, la 1<sup>ère</sup> depuis sa création et la 1<sup>ère</sup> en son genre. Après le succès du plan stratégique CAP 2020, le Holding lance lors de la dernière année dudit plan sa vision 2025.



# UN GROUPE AUX MÉTIERS DIVERSIFIÉS ET COMPLÉMENTAIRES

**Le Groupe Al Omrane est une entreprise publique stratégique née de la volonté de l'État de créer un opérateur pour la mise en œuvre de sa politique en matière d'habitat et de développement urbain.**

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

L'action du Groupe s'articule autour de 4 missions primordiales :

## MOBILISATION ET VALORISATION DES RÉSERVES FONCIÈRES PUBLIQUES

Le GAO mobilise et valorise les 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.

## DÉVELOPPEMENT TERRITORIAL

Le GAO propose des espaces intégrés tels que les villes nouvelles, les pôles urbains et les zones d'urbanisation nouvelles. Aussi, le Groupe intervient dans l'activité de restructuration urbaine pour le compte des collectivités.

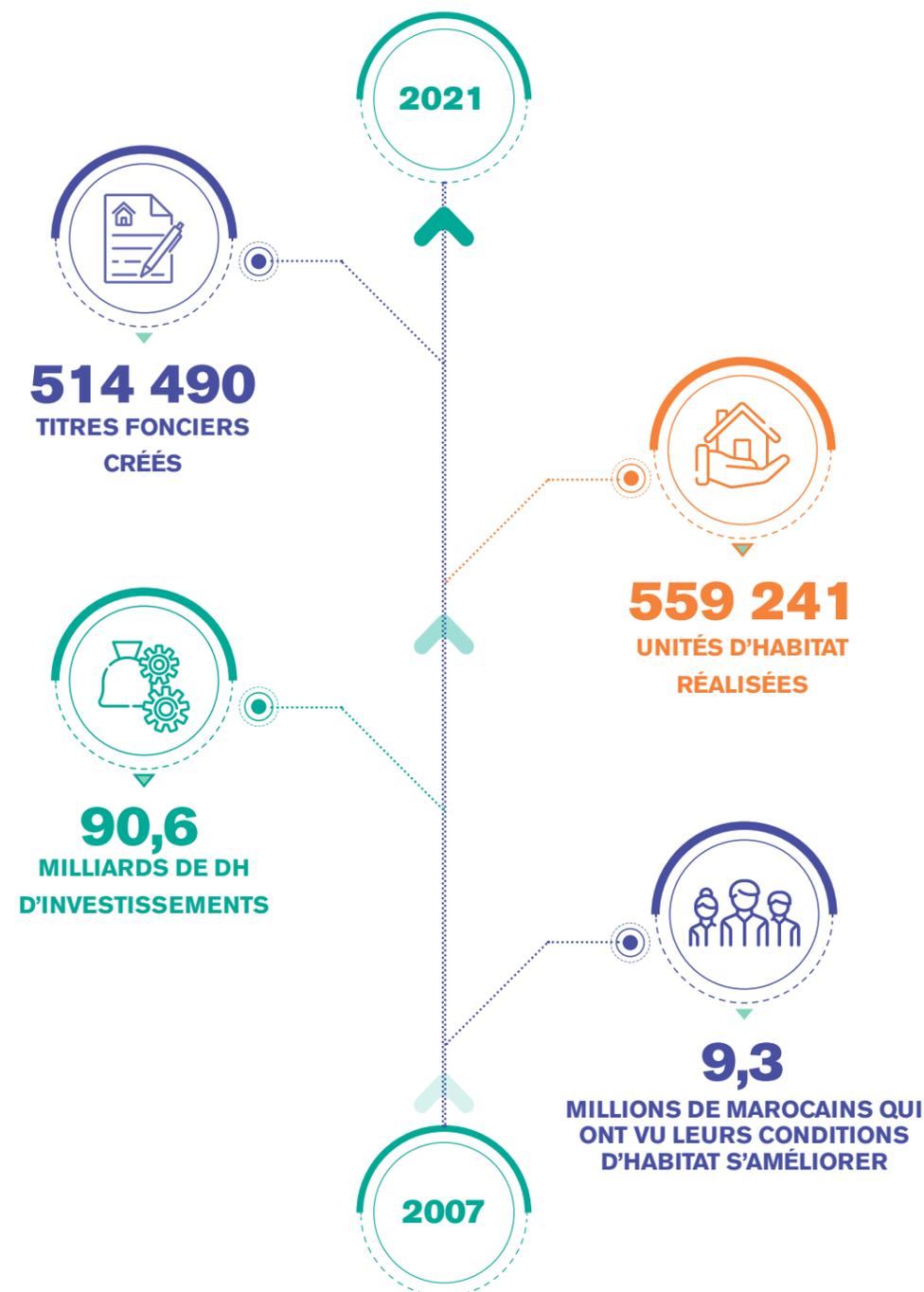
## LUTTE CONTRE L'HABITAT INSALUBRE

Le GAO a pour mission prioritaire la résorption et l'éradication de l'habitat insalubre à travers la réalisation de projets de recasement et de relogement et des opérations de réhabilitation et de requalification de l'habitat menaçant ruine.

## ACCÉLÉRATEUR DE LA PRODUCTION DE LOGEMENTS SOCIAUX

Catalyseur de la production de logements, le GAO est engagé dans le cadre du programme national relatif à la réalisation de manière directe ou à travers le partenariat avec les promoteurs privés et publics de logements sociaux, de logements à faible VIT et de logements destinés à la classe moyenne.

# AL OMRANE EN CHIFFRES



## PRÉSENTATION DU GROUPE



## PRÉSENTATION DU GROUPE

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



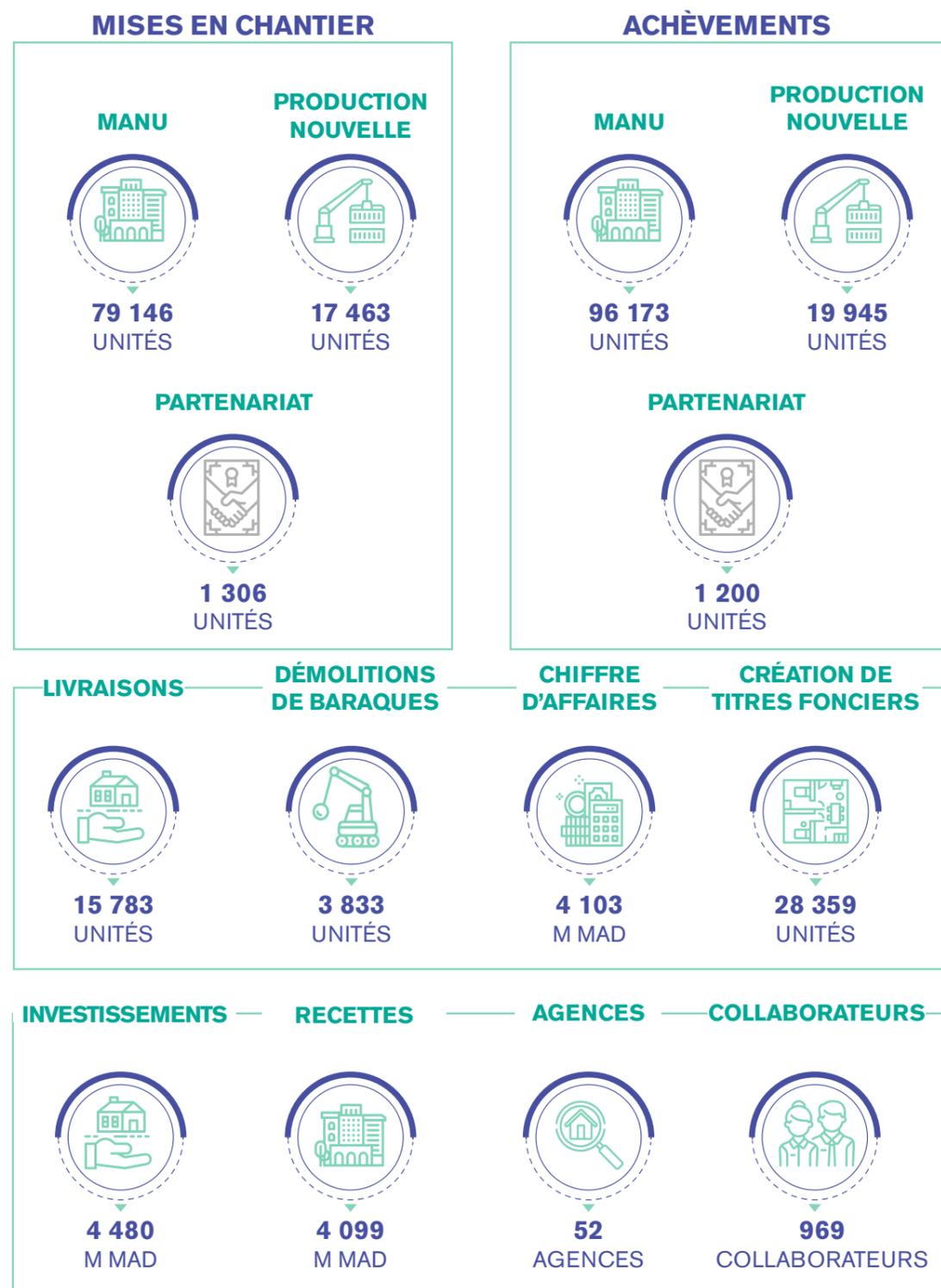
 Le Groupe Al Omrane assure une présence sur l'ensemble du territoire du pays à travers 14 filiales et 52 agences et dispose d'un bureau de représentation à Paris.



# RAPPORT D'ACTIVITÉ



## CHIFFRES CLÉS 2021



## FAITS MARQUANTS ET RÉALISATIONS 2021

Malgré le prolongement des répercussions de la crise sanitaire sur l'économie nationale, le secteur immobilier a enregistré en 2021 un redressement remarquable de ses indicateurs d'activité. Plusieurs chantiers ayant subi des arrêts ou des ralentissements en 2020 ont renoué avec un rythme plus soutenu. Les ventes de ciments ont enregistré une progression de 14,7% et les transactions immobilières ont affiché une hausse de 32,8%.

Acteur de référence du paysage national et opérateur clés dans son secteur, le Groupe Al Omrane a pleinement joué son rôle de locomotive du secteur immobilier marocain et a

profité de l'embellie de la conjoncture sectorielle afin d'accélérer sa dynamique d'activité et réaliser ses objectifs en matière de production de logement, de résorption de l'habitat insalubre, et de développement et d'aménagement urbain.

Le Groupe a ainsi achevé près de 20 000 unités de production nouvelle, mis en chantier plus de 17 400 unités de production nouvelle et procédé à la démolition de plus de 3 800 baraques dans le cadre de son programme «Villes sans bidonvilles». Enfin, Al Omrane a procédé à la livraison de près de 15 800 unités nouvelles et à la création de plus de 28 000 titres fonciers.

### ANALYSE DES PRINCIPAUX INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS 2021

En M MAD	2020	2021
Chiffre d'affaires	3 319	4 104
Résultat d'exploitation	369	322
Résultat net consolidé	243	266
Dette financière	5 025	4 623

Le déploiement réussi du plan de relance de l'activité du Groupe Al Omrane, combiné à la mobilisation de ses partenaires institutionnels et à l'engagement de ses collaborateurs, a permis d'accélérer la réalisation de ses différents projets, contribuant ainsi à la performance globale prévue.

Au terme de l'année 2021, le Groupe Al Omrane a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 4 104 M MAD, en progression de 23,6% par rapport à 2020, grâce notamment à l'accélération du rythme de réalisation des différents projets. Le résultat d'exploitation s'est établi à 322 M MAD

contre 369 M MAD, sous l'effet de l'évolution du mix-produit en faveur des projets d'utilité publique. Le résultat net consolidé s'est amélioré pour sa part de 9,4% pour s'établir à 266 M MAD.

Durant cette année, le Groupe Al Omrane a poursuivi les efforts de consolidation de son assise financière, tout en assurant la réalisation de ses projets et l'exécution de ses engagements auprès de ses partenaires institutionnels. Au terme de l'année écoulée, l'endettement net du Groupe s'est établi à 4 623 M MAD, contre 5 025 M MAD en 2020.

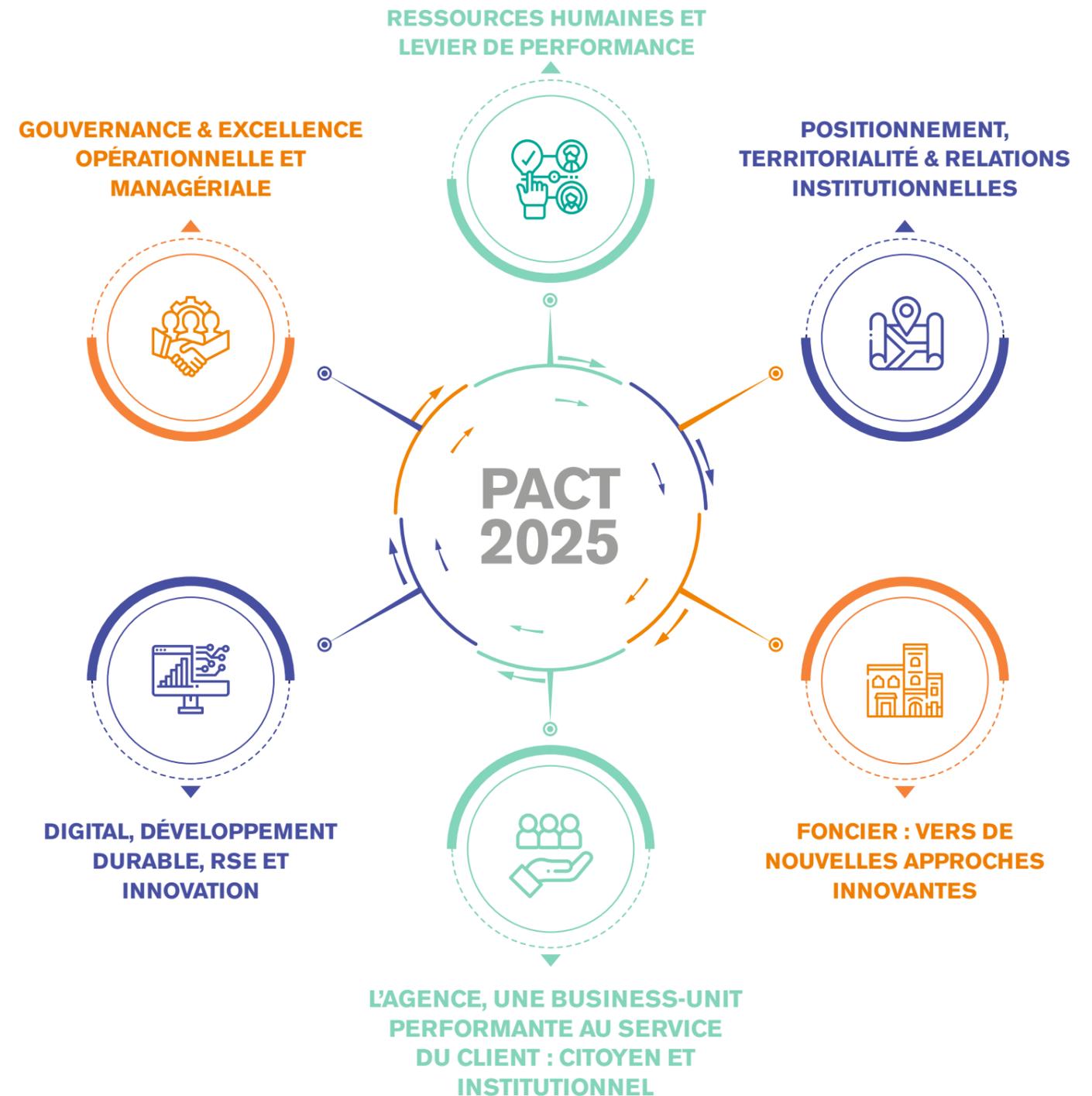
## DÉPLOIEMENT RÉUSSI DU PLAN PACT 2025 ET POURSUITE DE LA DYNAMIQUE D'INNOVATION ET DE RECHERCHE & DÉVELOPPÉMENT

Le Groupe Al Omrane poursuit sa transformation et renforce ses piliers stratégiques, à travers le déploiement de son nouveau plan quinquennal PACT 2025. Cette dynamique devrait contribuer à consolider la conduite des différentes missions du Groupe et permettre d'accompagner ses partenaires institutionnels dans la mise en œuvre du nouveau modèle de développement national.

Le Groupe Al Omrane continue également à renforcer son impact auprès de ses différentes parties prenantes, dans le cadre de son rôle de

locomotive de la production d'habitat et d'acteur local public engagé et responsable.

La mise en œuvre de la feuille de route du Groupe Al Omrane en matière de développement durable et de Recherche & Développement s'est poursuivie en 2021 à travers différentes initiatives concrétisant les engagements du Groupe en matière de préservation de l'environnement, de gestion du capital humain ou de développement local.



## ACCÉLÉRATION DE LA DYNAMIQUE COMMERCIALE

La reprise du secteur de l'immobilier s'est accompagnée au sein du Groupe Al Omrane par une accélération de sa dynamique commerciale et marketing. Avec la mobilisation de l'ensemble des collaborateurs en 2021, Al Omrane a mis en place un plan d'actions agile et évolutif pour pallier aux effets de la crise sanitaire à travers le pilotage de proximité de la performance ainsi que des actions au service de la vente et du recouvrement.

### Des offres promotionnelles nationales

Afin de soutenir l'effort commercial de l'ensemble des filiales, et profiter du regain d'intérêt des citoyens suite à une année 2020 marquée par la crise sanitaire, le Groupe Al Omrane a lancé au début de l'année un programme d'offres promotionnelles à l'échelle nationale visant à permettre un démarrage rapide de la dynamique commerciale et de générer du trafic au niveau des agences et des points de vente de toutes les régions.

**Du 10 juillet au 10 septembre 2020**

**Devenez propriétaire avec les offres solidaires chez Al Omrane**

- Jusqu'à **25%** de réduction\*
- Un différé de paiement\*\* jusqu'en **2021**
- Des offres commerciales exceptionnelles

\*Offres soumises à conditions dans la limite des stocks disponibles \*\* Agréés des banques partenaires

**Groupe al omrane**

Al Omrane Bot  
05 22 49 41 15  
080 100 15 16  
PREMIER PRIX D'UNE COMMUNICATION LOCALE

**AVEC LES OFFRES AL OMRANE ديو TOUS GAGNANTS !**

\* Offre Valable du 15 Février au 31 Mars

**J'ACHÈTE, JE GAGNE !  
JE PARRAINE,  
NOUS GAGNONS ENCORE PLUS !**

Visitez-vous dans nos agences pour découvrir l'ensemble des offres

**Groupe al omrane**  
Al Omrane Bot  
05 22 49 41 15  
080 100 15 16  
PREMIER PRIX D'UNE COMMUNICATION LOCALE

### Des campagnes de communication d'envergure

La dynamique commerciale en 2021 a été accompagnée par plusieurs campagnes de communication à grande échelle.

Une 1<sup>ère</sup> campagne de communication a été réalisée en début d'année à travers les canaux digitaux permettant de générer un nombre important de prospects et de renforcer la proximité avec les clients-citoyens.

Une 2<sup>ème</sup> campagne de communication a été réalisée durant l'été 2021 et a été relayée dans l'ensemble des régions du Royaume à travers un dispositif combinant des actions à la fois nationales et spécifiques au niveau local.

Cette campagne de communication a permis de générer un grand volume de prospects et a permis d'enrichir la base de données prospects en pertinence et renforcer le travail de conversion et de concrétisation des conseillers commerciaux.

### Émergence de l'agence mobile

L'innovation et l'efficacité opérationnelle sont au cœur de la stratégie du Groupe Al Omrane et cela sur l'ensemble de sa chaîne de valeur.

Afin de favoriser l'agilité de ses actions commerciales et renforcer leurs portées, le Groupe a lancé un nouveau format d'agences. Il s'agit d'agences mobiles sous un format compact permettant d'accueillir deux conseillers commerciaux et un flux de prospects tout en respectant les mesures sanitaires liées à la Covid-19.



**5<sup>ème</sup> EDITION**

**ALOMRANE EXPO 2021**  
DU 25 AU 29 NOVEMBRE

**En ligne comme en agence**  
concrétisez votre projet immobilier

**Venez nous rendre visite sur :**  
[www.alomraneexpo.ma](http://www.alomraneexpo.ma)  
ou dans l'agence Al Omrane la plus proche

**Groupe al omrane**

### Tenue de la 5<sup>ème</sup> édition de Al Omrane Expo

Pour sa 5<sup>ème</sup> édition, le Groupe Al Omrane lance son salon ALOMRANE EXPO, dans un format hybride : Virtuel & Présentiel, dans les principales agences du Groupe. A travers une plateforme riche en nouveautés, les visiteurs de ce salon découvrent les différentes offres du Groupe à travers des visites interactives des stands, la communication online avec les conseillers commerciaux (Chat et Vidéo), ou encore les conférences thématiques.



# RAPPORT ESG

## REPORTING ESG

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

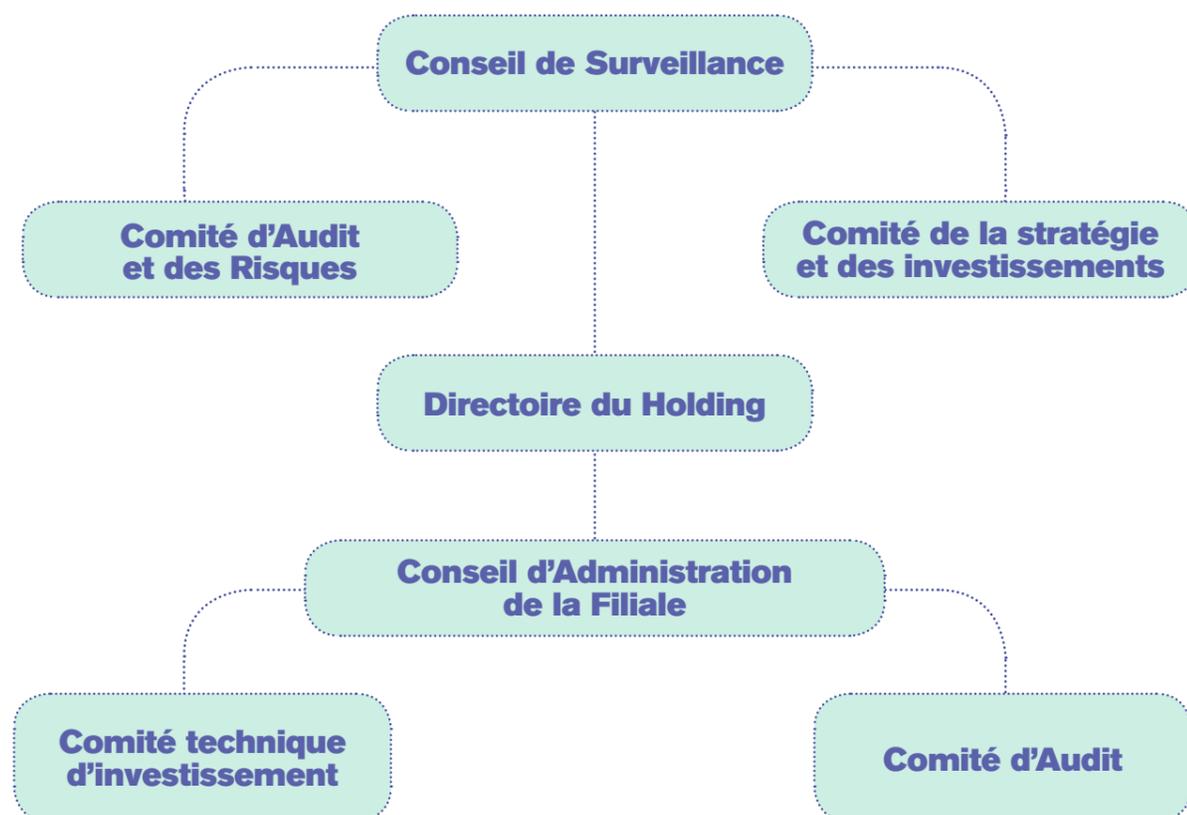
## NOTRE DÉMARCHE DE GOUVERNANCE

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

Le Conseil de Surveillance du Groupe Al Omrane est un organe de gouvernance prévu par la loi n°17-95, telle que modifiée et complétée par les lois n°19-20 et n°78-12. Présidé par le Chef du Gouvernement, il veille au bon fonctionnement de la société conformément aux statuts et à la loi, et exerce un contrôle permanent de la gestion de la société par le Directoire. Le Ministère de l'Aménagement du Territoire National, de l'Urbanisme,

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

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



## Le Conseil de Surveillance

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

Conformément à l'article 17.2.1 des statuts de la Société, les membres du Conseil de Surveillance sont nommés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires pour une durée de six ans. Le Conseil de Surveillance se compose des membres suivants :

Nom et prénoms	Fonction	Qualité	Nomination	Expiration
Monsieur Saad Dine EL OTMANI	Chef du Gouvernement	Président	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Madame Nezha BOUCHARB	Ministre de l'ATNUHPV	Membre	AGO 29/06/2020	AGO 2023
Monsieur Abdelouafi LAFTIT	Ministre de l'Intérieur	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Mohamed BENCHABOUN	Ministre de l'Économie, des Finances et de la Réforme de l'Administration	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Abdelkader AMARA	Ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Aziz RABBAH	Ministre de l'Énergie, des Mines, et de l'Environnement	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Madame Jamila ELMOUSSALI	Ministre de la Solidarité, de l'Égalité, et du Développement Social	Membre	AGO 29/06/2020	AGO 2023
Monsieur Abdellatif ZAGHNOUN	Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion	Membre	AGO 29/06/2017	AGO 2023
Madame Dounia TAARJI	Présidente du Directoire du Fonds HASSAN II pour le développement économique et social	Membre	AGO 29/06/2017	AGO 2022

### Assemblées Générales

Composition	Périodicité	Objectifs	Principes déroulant
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chef de gouvernement</li> <li>• Ministre de l'aménagement du territoire national, de l'urbanisme, de l'Habitat et de la politique de la ville (Vice Président)</li> <li>• Ministre de l'intérieur</li> <li>• Ministre de l'Économie, des Finances et de la Réforme de l'Administration</li> <li>• Ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau</li> <li>• Ministre de l'Energie, des Mines et de l'Environnement</li> <li>• Ministre de la Solidarité, du Développement social, de l'Égalité et de la Famille</li> <li>• Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion</li> <li>• Présidente du Directoire du Fonds HASSAN II pour le développement économique et social</li> </ul>	<p>Juin &amp; Chaque fois que cela s'avère nécessaire.</p>	<p>Les attributions prévues par la loi et les statuts</p>	<p>Organe de gouvernance prévu par la loi n°17-95 telle que modifié et complétée par les lois n°20-19 et n°78-12.PV établi et suivi d'effet</p>

### Composition du Comité de la stratégie et des investissements

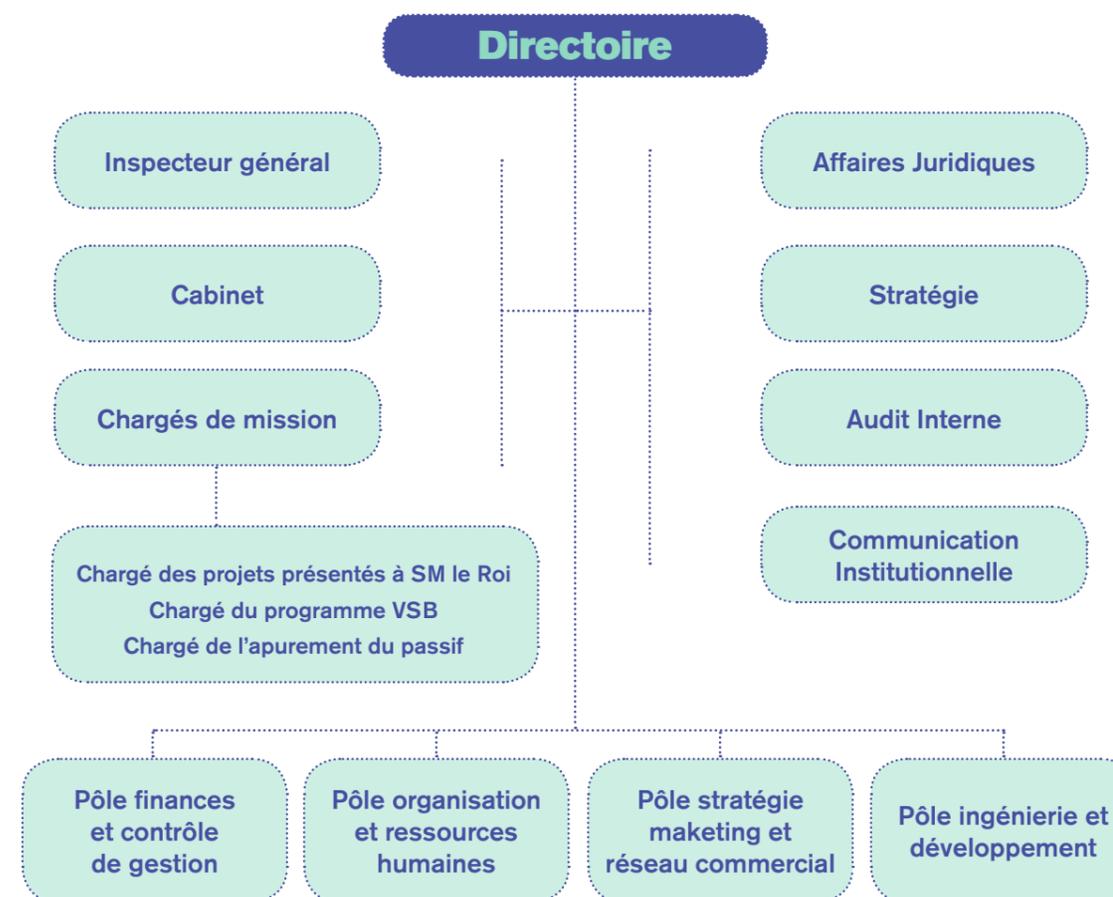
Composition	Périodicité	Objectifs	Principes déroulant
<ul style="list-style-type: none"> <li>• M. Le Secrétaire Général du Département de l'Habitat, et de la Politique de la Ville (Président)</li> <li>• M. Le Directeur de la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation (MEF).</li> <li>• M. Le Conseiller chargé de l'habitat auprès de Monsieur le Chef du Gouvernement.</li> <li>• M. Le Directeur de la Direction de la Promotion Immobilière (HPV);</li> <li>• M. Le Directeur de la Direction de l'Habitat (HPV);</li> <li>• M. Le Chef de la Division des secteurs de l'infrastructure (MEF)</li> <li>• M. le représentant du Ministère de l'Intérieur</li> </ul>	<p>2 fois par an</p>	<p>Examiner et formuler un avis sur :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ L'État d'avancement des projets d'habitat présentés à Sa Majesté le Roi que Dieu l'assiste ;</li> <li>▶ L'utilisation et la valorisation des assiettes foncières acquises dans le cadre de la mobilisation du foncier public ;</li> <li>▶ Le bilan des projets lancés en partenariat sur les assiettes foncières publiques mobilisées ;</li> <li>▶ L'état d'avancement des opérations transférées à Al Omrane pour achèvement ;</li> <li>▶ Le bilan et l'état d'avancement des programmes et projets d'Habitat bénéficiant d'un soutien de la part de l'État.</li> <li>▶ Les bilans de clôture des opérations achevées, bénéficiant du concours financier de l'État (FSHIU et BGE).</li> <li>▶ L'état d'avancement de la mise en œuvre des termes des conventions de financement (FSHIU / BGE) et leur clôture.</li> </ul>	<p>Émanation du Conseil de Surveillance. (charte disponible) PV de suivi et de reporting établis</p>

### Composition du Comité d'Audit et des Risques

Composition	Périodicité	Objectifs	Principes déroulant
<ul style="list-style-type: none"> <li>Présidente : Mme. Leila BOUFOUS, Directrice Adjointe des Entreprises Publiques et de la Privatisation « DEPP », Ministère de l'Économie, des Finances et de la Réforme de l'Administration.</li> <li>Membre : Mme. Fatima BARGACH, Conseillère auprès de Monsieur le Chef du Gouvernement.</li> <li>Membre : M. Mohammed Rachid EL FIHRI, Architecte Général, Ministère de l'Aménagement du Territoire National, de l'Urbanisme, de l'Habitat et de la Politique de la Ville.</li> <li>Membre : Mme Najlae Rouijel, Contrôleur d'État du HAO, Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation « DEPP », Ministère de l'Économie, des Finances et de la Réforme de l'Administration.</li> <li>Membre : Monsieur Mustapha MERRI, Fonds Hassan II pour le développement économique et social.</li> </ul>	3 fois par an	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le suivi du processus d'élaboration de l'information financière ;</li> <li>Le suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de management des risques du Holding Al Omrane ;</li> <li>La mise en place de systèmes appropriés de gestion et de contrôle des risques et de proposer des options possibles afin d'atténuer les risques majeurs ;</li> <li>L'examen des procédures relatives à la détection des fraudes en s'assurant que toutes ces procédures sont mises en place, afin que le personnel puisse faire part, de manière confidentielle et probante, de ses préoccupations vis-à-vis d'éventuelles irrégularités en matière de contrôle, de reporting financier et de tout autre domaine ;</li> <li>L'approbation du plan d'audit annuel et/ou pluriannuel de la Direction de l'Audit Interne et du Management des Risques fondé sur une approche par les risques ;</li> <li>L'examen du Budget de la Direction de l'Audit Interne et du Management des Risques en s'assurant de son adéquation avec le plan de charge de la direction. Le Comité s'informe, notamment sur la composition et le professionnalisme de l'équipe d'audit interne et s'assure de l'adéquation des ressources aux missions imparties ;</li> <li>Le suivi des travaux d'audit interne et de leur efficacité ;</li> <li>Le suivi du contrôle légal des comptes sociaux annuels et des comptes consolidés, y compris le suivi des questions et recommandations formulées par les Commissaires aux Comptes ;</li> <li>Le Suivi des recommandations et des plans d'action correctifs de l'ensemble des organes de Contrôles internes et externes ;</li> <li>La formation des membres du Comité d'Audit et des Risques à l'exercice de leurs responsabilités ».</li> </ul>	Émanation du Conseil de Surveillance (charte disponible) PV de suivi et de reporting établis

### Notre Gouvernance au niveau opérationnel

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



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

- Le Comité de Direction Générale chargé du pilotage collégial de l'activité du Groupe ;
- Le Comité de Direction du HAO, en charge de la supervision de la déclinaison de la stratégie du Groupe au niveau des entités centrales du HAO ;
- Le Comité de Direction SAO chargé du pilotage collégial de l'activité de la SAO ;

Dans un souci d'amélioration constante de ses performances, le Groupe Al Omrane a mis en place des dispositifs pour un pilotage opérationnel et financier plus efficace, à même d'apporter un très haut niveau de service. C'est ainsi que le Groupe a procédé à un certain nombre de certifications, notamment pour son système de management de la qualité, à travers les certifications ISO 9001 Version 2015.

## NOS VALEURS

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



## NOS ENGAGEMENTS

Face aux nouveaux enjeux et engagements formalisés par le Groupe et ses filiales, Al Omrane a adopté en 2020 une nouvelle charte RSE. Cette charte s'articule autour de 7 engagements stratégiques constituant les valeurs du Groupe Al Omrane.



## NOTRE STRATÉGIE DE RESPONSABILITÉ SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE

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

### Obtention du label RSE de la CGEM

Animé par la volonté d'inscrire la RSE comme levier de création de valeur durable pour ses différentes parties prenantes et de se positionner au premier rang des entreprises nationales reconnues dans ce domaine, le Holding Al Omrane a engagé une mission d'évaluation de sa démarche selon le référentiel de la CGEM.

À l'issue de cette évaluation, le Groupe Al Omrane s'est vu décerner le label RSE de la CGEM le 7 octobre 2020, rejoignant de ce fait le club restreint des entreprises publiques détentrices de ce Label.

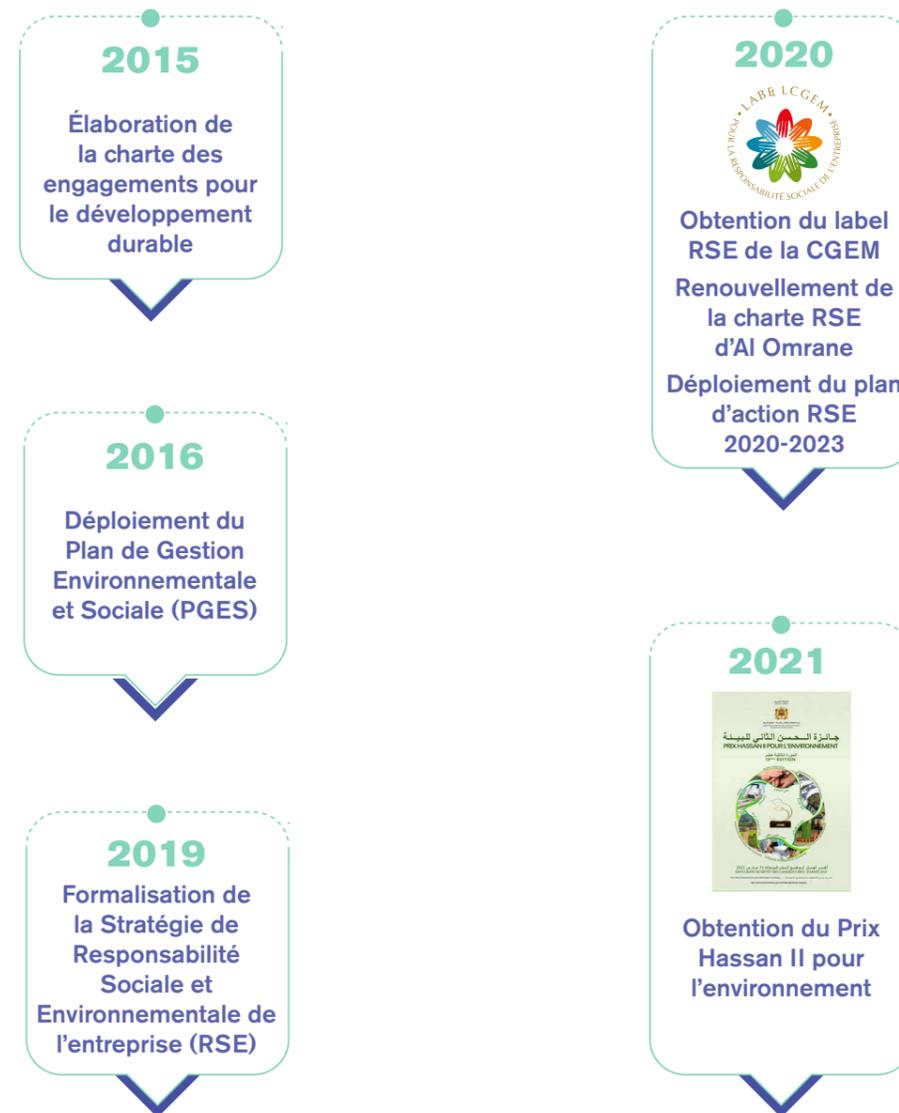
### Renouvellement de la charte RSE

Au fil des premières années de pratique, de nouveaux enjeux et engagements ont été formalisés par le Groupe et ses filiales donnant lieu en 2020 à l'adoption d'une nouvelle charte RSE.

Afin de conformer ses pratiques de développement durable aux meilleurs standards internationaux, avec pour ambition la satisfaction au mieux des exigences et des responsabilités découlant de ses missions de service public, le Groupe Al Omrane a institutionnalisé le concept et structuré sa démarche autour d'une stratégie de Responsabilité Sociale et Environnementale de l'entreprise (RSE).

### Déploiement du plan d'action RSE 2020-2023

En ligne avec la nouvelle charte RSE du Groupe et les engagements pris dans le cadre de la charte de la CGEM, Al Omrane a adopté en 2020 un Plan d'Action RSE à horizon 2023. Ce plan s'articule autour de trois principaux engagements et recommandations liés au Label RSE de la CGEM, ainsi que des actions définies lors des groupes de travail au sein d'Al Omrane.



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

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

**Axes de la stratégie RSE**



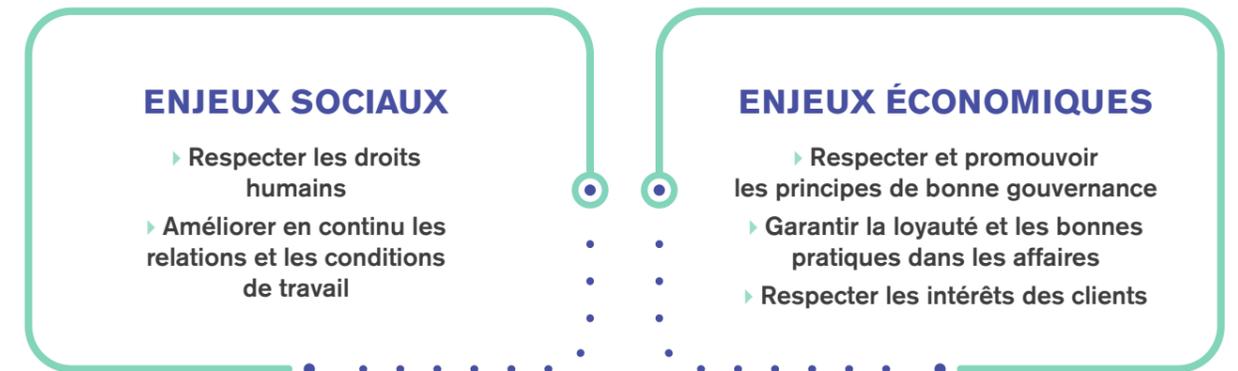
**Les parties prenantes**



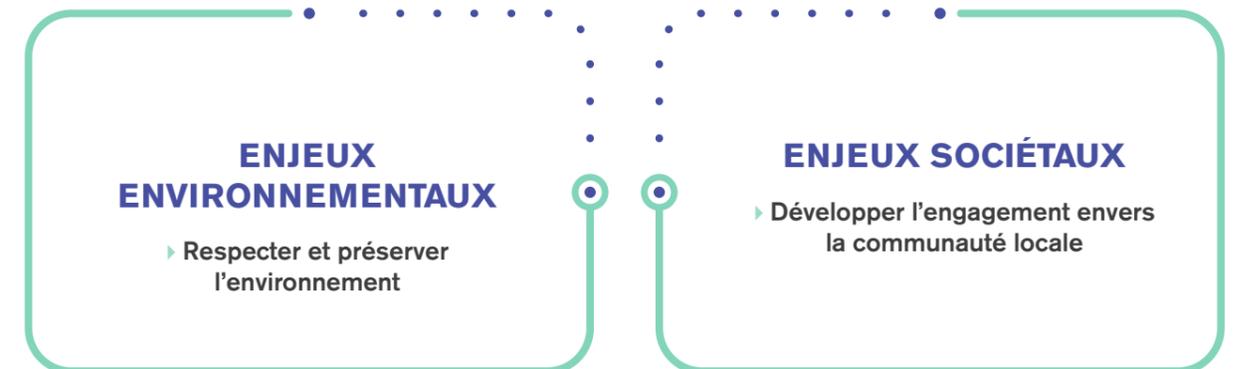
**Enjeux RSE**

Le dialogue avec nos différentes parties prenantes constitue le socle de notre charte et notre stratégie RSE ainsi qu'un levier d'amélioration continue de nos engagements et nos rapports avec nos parties prenantes. Ce processus nous a permis d'identifier et de qualifier les enjeux RSE de notre entreprise.

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



**Nos Enjeux**



## FAITS MARQUANTS 2021

### Mise en place d'un dispositif PMO-RSE

Le Holding Al Omrane s'est doté d'un dispositif de pilotage (PMO) afin de réussir la mise en œuvre et le déploiement du plan d'actions RSE, dont l'animation est assurée par la Direction Développement Durable et Recherche et Développement.

Cette organisation dudit dispositif a pour objectif de :

- ▶ **Faciliter** la prise de décision par les instances de gouvernance,
- ▶ **Assurer** une communication ascendante, descendante et horizontale,
- ▶ **Donner** de la visibilité à l'ensemble des parties prenantes sur l'avancement des projets,
- ▶ **Anticiper** les difficultés par une gestion anticipative des risques,
- ▶ **Clarifier** les rôles et responsabilités des parties prenantes et les mobiliser,
- ▶ **Outiller** les différents acteurs par des processus et des outils,

Pour l'animation dudit dispositif, le Holding a mis en place des instances de gouvernance RSE dédiées, à l'échelle centrale, constituées comme suit :

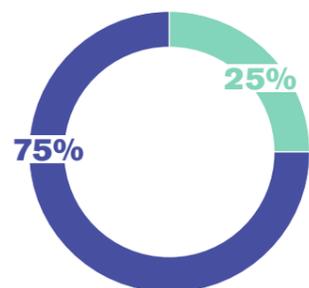
- ▶ Un comité de suivi ayant pour mission de suivre l'avancement des projets et d'évaluer constamment les risques projet à travers des réunions trimestrielles.
- ▶ Un comité de pilotage ayant pour mission principale de faire le bilan semestriel ainsi que de contrôler le bon déroulement des projets, le respect des échéances et procéder aux arbitrages nécessaires.

### Déploiement du plan d'action RSE - AL OMRANE

Le Holding Al Omrane s'est engagé dans la réalisation de son Plan d'Action RSE, échelonné sur la période 2020-2023.

Au titre de l'année 2021, deuxième année de déploiement du plan d'actions RSE Al Omrane, le reporting a révélé un **taux d'avancement réel** de l'ordre de **75%** du Plan d'action 2020-2023. Plusieurs chantiers ont été engagés, pour renforcer nos pratiques et nos performances sociales, sociétales et environnementales.

Bilan des réalisations des « Exigences LABEL RSE »



### Sensibilisation et Communication RSE

Dans le cadre de la mise en œuvre du plan d'action RSE Al Omrane, plusieurs actions de sensibilisation et de communication ont été tenues, soit en présentiel soit en webinaires, portant essentiellement sur :

- ▶ Les dispositions du code d'éthique,
- ▶ Le respect des données personnelles,
- ▶ Le tri et la collecte de déchets (papier, plastique, tonner imprimante...), économie d'eau et d'énergie,
- ▶ La protection de l'environnement à une fréquence régulière via le flash info dédié aux collaborateurs internes,
- ▶ La confidentialité des données client
- ▶ La Responsabilité sociétale : levier dans le management d'une entreprise,
- ▶ Les risques et les exigences réglementaires HSST et norme ISO 4500, ainsi que leur mise en place.

### Accord spécifique HAO-IRESEN

Engagé dans la promotion et le développement du tissu économique de son secteur, le Groupe Al Omrane a procédé en 2021 à la signature du 2<sup>ème</sup> Accord spécifique HAO-IRESEN : Incubation des startups innovantes dans le domaine de l'aménagement et de la construction.



### Prix Hassan II pour l'environnement

L'engagement historique du Holding Al Omrane en matière de préservation de l'environnement et la promotion du développement durable se manifeste continuellement à travers des initiatives fortes et des activités écocitoyennes.

Dans ce sens, le Groupe s'est vu décerné l'un des prix les plus prestigieux pour l'Environnement dans la catégorie « Initiatives des entreprises », le « prix Hassan II pour l'environnement ».

## NOS ENGAGEMENTS ÉCONOMIQUES

1

### Contribuer à l'effort national au service du social

Au regard des métiers confiés à l'opérateur public Al Omrane, la mission sociale se trouve au cœur de ses préoccupations et se traduit par :

- La contribution du Groupe à la production de logements sociaux en investissant dans les segments et territoires en déficit tout en stimulant la promotion privée ;
- L'accompagnement du développement urbain dans le cadre de la politique de la ville, en impulsant de grands projets urbains intégrés et équilibrés tant sur la plan urbanistique, social, économique qu'environnemental ;
- L'accompagnement de l'État et des Collectivités locales pour la résorption de l'habitat insalubre.

2

### Contribuer aux dynamiques économiques des territoires

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

3

### Maîtriser le financement et les coûts de nos programmes

Afin de maîtriser les coûts des programmes et contenir les impacts du prix du foncier sur le prix des logements mis sur le marché, le Groupe n'a cessé de chercher les meilleurs opportunités combinant l'utilisation des fonds propres, des emprunts et du financement public. Au niveau de la trésorerie court-terme, le Groupe a très tôt mis en place le cashpooling à travers 3 banques partenaires afin de mutualiser la trésorerie de l'ensemble de ses entités. Au niveau du financement du haut de bilan, le Groupe a conclu plusieurs contrats de prêts concessionnels avec des bailleurs de fonds internationaux en profitant de taux avantageux. Et pour poursuivre ses actions innovantes, le Groupe a émis en 2018 le 1<sup>er</sup> emprunt obligataire en social and green bond.

4

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

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

5

### Consolider l'investissement croissant dans les provinces du Sud

Dans le cadre du nouveau modèle de développement des provinces du sud, le Groupe a engagé près de 7 milliards de dirhams depuis le début de son implantation dans cette région. Plus de 145.000 ménages ont été concernés, dont 60% ont bénéficié de programmes de lutte contre l'habitat insalubre et d'amélioration des conditions de vie des citoyens.

6

### Maintenir la tendance positive des délais de paiements

S'inscrivant dans le cadre de l'engagement pris par le ministère de l'économie, des finances et de la Réforme de l'Administration dans la circulaire du 21 juin 2019 adressée aux Entreprises et Établissements Publics (EEP), et conformément à la dynamique initiée par les Hautes Orientations contenues dans le discours royal du 20 août 2018 et le Conseil des ministres du 10 octobre de la même année, le Groupe n'a cessé de réduire ses délais de paiements, se traduisant par moins de 59 jours à fin 2021.

## NOS ENGAGEMENTS ENVIRONNEMENTAUX

Dans le cadre de la mise en œuvre de la Stratégie Nationale de Développement Durable (SNDD), notamment dans son volet « Exemplarité de l'Administration Publique », le Groupe Al Omrane continue à engager plusieurs chantiers pour renforcer ses pratiques et ses performances, et ce, en mettant en place des mesures et des actions qui dépassent les exigences légales.

### Réduction des impacts environnementaux de nos locaux et de nos projets

#### Évaluation environnementale du siège du Holding

Suite à l'évaluation des impacts liés à l'exploitation du siège social du Holding Al Omrane, ayant fait l'objet d'un audit environnemental et qui a été réalisé conformément au Guide d'exemplarité de l'administration publique, des recommandations additionnelles ont été formulées quant aux initiatives déjà prises et réalisées et plusieurs actions ont été mises en place dans les six domaines cibles.

#### Réduction de la consommation de l'énergie

Un suivi continu et régulier relatif à la consommation de l'énergie a été mis en place et matérialisé par :

- ▶ L'introduction dans les nouveaux contrats de la maintenance de la climatisation avec un suivi du taux de fuites de fréons ;
- ▶ La maintenance de la centrale de climatisation ;
- ▶ L'évacuation des gaz d'échappement du groupe électrogène via l'extracteur déjà installé dans le sous-sol.

#### Réduction de la consommation de l'eau

- ▶ Un suivi continu et régulier relatif à la consommation d'eau ;
- ▶ L'installation d'un nouveau compteur, suite à un accord donné par la REDAL ;
- ▶ La sensibilisation continue des parties prenantes internes via des affiches.

#### Tri et valorisation des déchets

La valorisation des déchets s'est inscrite dans ce nouveau processus de gestion à travers :

- ▶ Le mise en place de bennes de tri spéciaux au niveau du sous-sol,
- ▶ L'introduction dans les marchés avec les prestataires de différentes clauses, notamment celles relative à la gestion des déchets ménagers et assimilés, la gestion des lampes LED, la gestion des déchets des équipements électriques et électroniques et la gestion des déchets encombrants.

#### Domaine de la mobilité

A titre démonstratif et depuis l'acquisition de son véhicule de service électrique, le Holding a réduit sa facture de la consommation de fuel de l'ordre de 85% ; ainsi que les émissions de gaz à effet de serre.

#### Consommables bureautiques

En ce qui concerne les consommables bureautiques, Al Omrane est particulièrement attentif à la qualité, la sécurité et l'origine des produits entrants (notamment papier, matériel informatique, électronique et de nettoyage). Le groupe veille à ce que ses fournisseurs respectent les exigences environnementales en la matière. Ainsi, des critères écologiques et d'aptitude à l'usage sont privilégiés. À cet effet, un référentiel des exigences environnementales des produits entrants a été mis en place dans un objectif de minimiser l'impact environnemental global négatif des produits pour des achats plus responsables.

### Mise à niveau énergétique des sièges sociaux

Suite à la réalisation des études « audits énergétiques des bâtiments » (sièges sociaux), patrimoine immobilier du Groupe, le Holding a donné son accord de principe pour la prolongation des contrats de performance énergétique et l'octroi d'un appui financier aux sociétés par la mise en œuvre des plans d'actions correctives qui en ont découlés :

- ▶ Au niveau du siège de la Société Al Omrane Marrakech-Safi, la réalisation des travaux d'optimisation de l'efficacité énergétique par l'Installation du système solaire Photovoltaïque, un système d'éclairage LED et des détecteurs de mouvement dans les parties communes ont débuté, et ce pour une meilleure optimisation.
- ▶ Une assistance technique pour l'installation du système photovoltaïque a été lancée pour accompagner la Société Al Omrane Fès-Meknès, dans la mise à niveau énergétique de son siège social.



**50%**  
GAIN EN  
CONSUMMATION  
D'ÉLECTRICITÉ  
DU SIÈGE DU HAO

### Gestion des impacts environnementaux inhérents à nos projets

La prévention et la gestion des impacts environnementaux de nos projets, se fondent sur une appropriation et application des dispositions et procédures qui composent le plan de gestion environnemental et social d'Al Omrane -PGES.

L'application de ces dispositions, et de manière générale des engagements environnementaux de notre groupe par rapport aux projets réalisés par ses filiales, est particulièrement observée à travers une analyse régulière des tableaux de bord PGES-Projets qui sont renseignés et consolidés au terme de chaque trimestre.

#### Projets Classe A

Projets susceptibles d'occasionner des impacts négatifs significatifs et nécessitant un processus complet d'étude d'impact environnementale et sociale (Etude d'impact environnementale réglementaire),

#### Projets Classe B

Projets susceptibles d'occasionner des impacts négatifs modérés, et relevant d'un processus d'analyse environnementale et sociale approfondie (EIE volontaire)

#### Projets Classe C

Projets susceptibles d'occasionner des impacts négatifs limités, et relevant d'un processus d'analyse environnementale et sociale simplifiée (Analyse environnementale et sociale, sommaire)



Aménagement durable du pôle citoyen Mhamid -Marrakech

La Société **Al Omrane Marrakech-Safi**, comme toute les filiales du groupe, veille à l'intégration des dispositions prévues dans le PGES dans les cahiers de charges avec les partenaires et leurs mises en conformité opérationnelles dans les chantiers notamment l'optimisation de l'éclairage public et l'arrosage des espaces verts par les eaux de pluies dans ses opérations.

### Construction durable

Dans le cadre de la généralisation de la démarche d'exemplarité au niveau du groupe dans différents domaines d'actions durables tout en se conformant à la réglementation thermique du bâtiment, plusieurs opérations pilotes voient le jour.



Opération Dalia à Tamesna

Un projet de 2 immeubles moyen standing de 32 logements dans le cadre de l'opération Dalia à Tamesna est en cours d'achèvement, en respectant les dispositions d'un bâtiment de qualité **environnementale** (conforts thermiques et acoustiques, enveloppe des appartements avec isolation et double vitrage, puits de lumière naturelle, chauffe-eaux solaires individuels, ascenseurs avec accessibilité PMR, puits de lumière naturelle )



Opération Les Lauriers



L'opération « Les Lauriers » à la ville nouvelle Chrafate est en cours de mise en chantier depuis 2020. Ce projet pilote a été conçu conformément à l'Approche Environnementale de l'Urbanisme (AEU), en y intégrant entre autres la gestion des déchets, la réutilisation des eaux pluviales et la gestion des déplacements urbains (murs extérieurs en Monomur, réalisé en brique allégée en terre cuite alvéolée, double vitrage assurant une bonne isolation thermique et acoustique, mise en place des réservations pour installation de Chauffe-eau solaires, réutilisation des eaux pluviales pour l'arrosage, réseau d'assainissement séparatif).

### Innovation métier, Recherche & Développement

En cette année 2021, l'opérationnalisation de notre feuille de route « Innovation métier et Recherche Développement » s'est poursuivie en accordant la priorité à la concrétisation des projets et objectifs fixés dans le cadre des deux premiers partenariats conclus avec le CNRST & IRESEN.

A cet effet, plusieurs actions ont été entreprises pour lancer et accompagner les deux projets de recherche retenus dans le cadre du programme OMRANINNOV, d'une part, et pour la mise en œuvre du premier accord spécifique avec IRESEN et la conclusion d'un deuxième accord spécifique relatif à l'accompagnement des startups innovantes, d'autre part.

### Partenariat entre AI Omrane et le CNRST : Programme OMRANINNOV

2021 a connu le lancement effectif des travaux et activités de ces deux projets de recherche retenus dans le cadre du programme OMRANINNOV.

### Partenariat entre AI Omrane et IRESEN

Dans le cadre du premier accord spécifique entre AI Omrane et l'IRESEN, les deux parties ont convenues de développer quatre projets pilotes –BSDHEE- au niveau des différentes régions du Maroc avec des conditions climatiques diverses, notamment les régions de Souss-Massa, Fès-Meknès, Marrakech-Safi et la région de l'Oriental

En 2021, les études de conception de deux premiers projets pilotes ont été lancées et leurs mises en chantier planifiées. Les études de conception des deux derniers pilotes sont programmées pour l'année 2022.

S'agissant du deuxième accord spécifique signé entre les deux parties en décembre 2021, il concerne la réalisation d'un programme d'« Appui aux startups innovantes dans les secteurs de l'aménagement et de la construction ».



## NOS ENGAGEMENTS SOCIAUX



### Gestion de la crise COVID-19

Dans le cadre de sa démarche de responsabilité sociétale et face à la persistance du contexte de crise du COVID 19, le Groupe Al Omrane a renforcé la mise en œuvre de son dispositif de gestion de crise élaboré en 2020, pour assurer la continuité de l'activité aussi bien au niveau du Holding qu'au niveau des filiales. Plusieurs dispositions ont été maintenues et pour certaines renforcées :

- ▶ Adoption des dispositions réglementaires instaurées par le gouvernement pour combattre la pandémie, notamment en termes de tests PCR et de vaccination ;
- ▶ Augmentation du nombre de réunions du comité de vigilance ;
- ▶ Poursuite de l'approvisionnement et de l'alimentation des distributeurs de gels et maintien de la signalétique des espaces du HAO ;
- ▶ Elaboration de nouvelles conventions pour le dépistage du COVID 19 ;
- ▶ Renforcement du dispositif de télétravail et son adaptation à la circonstance des femmes enceintes, maladies chroniques et système immunitaire fragile en collaboration avec le médecin de travail ;

### Mise en place d'une démarche Hygiène, Santé et Sécurité au Travail

Dans le cadre de l'étude menée à l'échelle de la Holding portant sur un « diagnostic Hygiène-Santé-Sécurité » du siège social d'Al Omrane, l'évaluation de la conformité des locaux et la mesure de la performance a révélé des résultats probants et satisfaisants. Un plan d'action triennal a été lancé afin de s'inscrire dans une démarche d'amélioration continue.

Parallèlement, un contrôle continu de tous les types d'installations (électriques ou ascenseurs) est réalisé.

### Protection de la santé et de la sécurité à l'échelle du groupe

#### Bâtiment administratif du Holding Al Omrane

Dans le cadre de l'exemplarité de l'administration publique et conformément à la Stratégie de Responsabilité Sociétale d'Al Omrane, le Holding Al Omrane a réalisé un diagnostic « Hygiène-Santé-Sécurité » de son siège social, afin d'évaluer la conformité de ses locaux, de mesurer sa performance, et de s'inscrire dans une démarche d'amélioration continue.

La planification de l'amélioration de performance Hygiène Santé Sécurité a porté principalement sur six axes principaux à savoir :

- ▶ Travail sur écran et/ou travail prolongé,
- ▶ Ambiance de travail,
- ▶ Travail dans un sol glissant ou défectueux et balcon non protégé,
- ▶ Effondrement et chute d'objets,
- ▶ Travail à proximité de l'électricité,
- ▶ Incendie,
- ▶ Déplacement et transport,
- ▶ Prévention des risques.

Un plan d'action d'amélioration a été mis en place afin de renforcer notre performance en termes d'hygiène, santé et sécurité au Travail. Aussi, des sessions de formation sur les volets exigences réglementaires HSST et norme ISO 45001 ont été réalisées auprès des parties prenantes internes et externes.

### Projets opérationnels du Groupe

L'hygiène, la santé et la sécurité des travailleurs dans les chantiers du Groupe Al Omrane représentent une priorité.

Des campagnes de contrôle et de sensibilisation des entreprises et de leurs ouvriers sur les mesures préventives et de sécurité se fait d'une manière continue sur le terrain.

La majorité de nos Mises en chantier-2021 sont ou en cours d'être dotés de PHSE<sup>4</sup>-Chantier. Des efforts sont fournis par les équipes d'Al Omrane au niveau de ces chantiers, et doivent se poursuivre, pour accompagner certaines entreprises à se conformer aux exigences HSE d'Al Omrane.

Aussi, il est à noter que Al Omrane inclue systématiquement dans ses cahiers des charges, le cahier des prescriptions environnementales et sociales, et dont le contenu développe les différentes attentes et moyens à mettre en place par l'entreprise prestataire pour contribuer à la prévention de l'environnement du chantier et à la protection de la santé et sécurité des employés et riverains du chantier.

<sup>4</sup> PHSE : Plan Hygiène Sécurité Environnement

### Pôle citoyen Mhamid -Marrakech



### Formation et renforcement des capacités

L'année 2021 a connu, malgré la conjoncture du COVID-19, un investissement important en matière de renforcement des capacités au profit des collaborateurs du Holding, à travers des sessions de formation en distanciel :

- ▶ Réalisation de plus de 3500 Journées de formation participants dans des domaines divers ;
- ▶ Intensification du programme de formation sur l'environnement en élargissant le réseau des formateurs internes ;
- ▶ Ventilation par genre et intégration, dans le reporting Ressources Humaines, les indicateurs relatifs à l'accès à la formation, aux accidents du travail, aux maladies professionnelles et aux mesures disciplinaires ;
- ▶ Tenu en compte des spécificités des PSH (personnes en situation de handicap) et des femmes enceintes lors de l'exercice d'évacuation et adaptation de la procédure en conséquence ;
- ▶ Organisation d'une rencontre pour les femmes autour du thème du Leadership féminin.

### Rencontre « Leadership féminin »





### Promotion du dialogue social

- ▶ Tenue de la réunion du comité d'entreprise et des Comité d'Hygiène et de Sécurité (CHS) du HAO au respect de la réglementation ;
- ▶ Tenue de la réunion du comité d'éthique du HAO ;
- ▶ Formation des RRH sur la procédure de traitement des écarts par rapport au code d'Éthique ;
- ▶ Organisation des élections du représentant du Groupe Al Omrane au niveau de la Fondation des œuvres sociales et au niveau du Ministère de l'Aménagement du Territoire National, de l'Urbanisme, de l'Habitat et de la Politique de la Ville.



## Principaux indicateurs RH

Répartition de l'effectif par genre			
	2019	2020	2021
Femmes	330	323	324
Hommes	685	656	645
<b>Total effectif</b>	<b>1015</b>	<b>979</b>	<b>969</b>

Répartition de l'effectif total par branche d'activité			
	2019	2020	2021
Commercial	239	237	229
Technique et Ingénierie	314	310	339
Support	462	432	401
<b>Total effectif</b>	<b>1015</b>	<b>979</b>	<b>969</b>

Répartition par nature du contrat de travail (CDI, CDD, interim...)			
	2019	2020	2021
CDD	0	0	0
CDI	1015	979	969
Saisonniers	0	0	0
ANAPEC	0	0	0
<b>Total effectif</b>	<b>1015</b>	<b>979</b>	<b>969</b>

Répartition par catégorie (direction, cadres, employés...) déclinée par genre			
	2019	2020	2021
Femmes direction	20	18	14
Femmes cadres	257	260	267
Femmes non cadres	53	45	43
<b>Total femmes</b>	<b>330</b>	<b>323</b>	<b>324</b>
Hommes direction	96	110	115
Hommes cadres	446	419	415
Hommes non cadres	143	127	115
<b>Total hommes</b>	<b>685</b>	<b>656</b>	<b>645</b>
<b>Total effectif</b>	<b>1015</b>	<b>979</b>	<b>969</b>

Répartition par ancienneté			
Ancienneté	2019	2020	2021
0 >= & < 2 ans	76	43	50
2 >= 1 < 5 ans	82	101	96
5 >= & < 10 ans	193	121	115
10 >= & < 12 ans	74	95	84
12 >= & < 20 ans	177	229	239
20 >= & < 25 ans	237	143	100
25 ans et plus	176	247	285
<b>Total effectif</b>	<b>1015</b>	<b>979</b>	<b>969</b>

Formation globale			
	2019	2020	2021
Nombre de salariés ayant bénéficié d'une formation en % de l'effectif global	61,1%	60,0%	80,7%
Budget formation en % de la masse salariale	1,4%	1,1%	0,6%

Evolution de l'emploi			
	2019	2020	2021
Nombre de recrutements	22	0	20
Nombre de démissions	17	9	13
Nombre de licenciements	3	4	3

Dialogue social			
	2019	2020	2021
Nombre de jours de grève	0	0	0
Nombre de représentants du personnel	47	43	44
Nombre de litiges sociaux	0	0	0

Santé & sécurité au travail			
	2019	2020	2021
Nombre d'accidents de travail	12	7	6

## NOS ENGAGEMENTS SOCIÉTAUX

La Fondation Al Omrane continue d'apporter tout l'appui nécessaire aux initiatives locales dans ses sites d'implémentation.

### Appui aux initiatives locales de développement humain

A ce titre, trois actions principales ont été réalisées, à savoir :

- ▶ Lancement de 22 classes préscolaires,
- ▶ Signature d'un nouveau partenariat avec la Fondation Nationale des Musées,
- ▶ Le Marathon international de Tamesna avec l'organisation d'une course dédiée aux enfants.

### 22 Classes préscolaires dans 3 Régions du Royaume



École Assalam - Errachidia

**Partenariat** stratégique entre la Fondation Al Omrane et la FNM qui va permettre à 500 élèves de bénéficier de visites des musées du Royaume



Visite du musée Mohammed VI par les élèves de l'école Sidi Abdellah

### 3500 Enfants ont participé à la course organisée dans le cadre du Marathon International de Tamesna



Marathon Tamesna

### Lancement de 22 classes préscolaires dans l'enseignement public

L'éducation des enfants est au cœur des préoccupations de la Fondation Al Omrane. Ainsi, la fondation procède chaque année au financement de l'aménagement, l'équipement et la gestion des classes d'enseignement préscolaire relevant des écoles publiques.

Il s'agit du programme de la Fondation pour la généralisation du préscolaire. Il permet l'accueil

précoce des enfants, assorti d'un enseignement de qualité, pour que les nouvelles générations bénéficient de meilleures perspectives d'avenir.

Le Nombre de classes réalisées en 2021 est de 22 classes, répartis comme suit :

- ▶ 1 Classe dans la Région Marrakech Safi,
- ▶ 11 Classes dans la Région Souss-massa,
- ▶ 10 Classes dans la Région Draa-Tafilalat.

### Signature d'un nouveau partenariat avec la Fondation Nationale des Musées

La Fondation a porté son intérêt au cours de cette année sur le domaine sur l'art et la culture pour une meilleure scolarité.

Ainsi, la Holding Al Omrane a concrétisé un partenariat avec la Fondation Nationale des Musées par la signature d'une convention.

Ce partenariat va permettre l'organisation de visites gratuites des musées relevant de la Fédération à savoir :

- ▶ Musée Mohamed 5 de Rabat,
- ▶ Musée de Tanger,
- ▶ Musée de Tétouan,
- ▶ Et le musée de Marrakech.



Signature de la convention de partenariat FAO-FNM



Visite du musée Mohammed VI



Visite du musée Mohammed VI

### Lancement du Marathon de Tamesna

**Encourager les enfants à pratiquer une activité sportive est un des autres champs d'action de la Fondation.**

A cet effet, la Fondation a organisé le Marathon international de Tamesna dédié aux enfants. Cette course a rencontré un franc succès avec la participation de plus de 3500 enfants.



Marathon international Tamesna

### Soutien aux manifestations nationales et régionales

La vocation éminemment sociale du Groupe a toujours constitué la finalité de l'ensemble de ses actions et que la communication s'est attelée à mettre en avant à travers les différents canaux média et hors média.

Ainsi, les dimensions RSE et Recherche-Développement ont été au centre du dispositif de communication institutionnelle déployé en 2021, avec comme premier évènement la participation de la présidence du Groupe à l'animation d'un séminaire sur « **L'action publique avancée** », organisé par l'Université Mohammed VI et l'Africa Business School.

Ce fût l'occasion de communiquer sur l'ouverture du Groupe sur son environnement notamment universitaire et de la recherche développement ainsi que son engagement sur la voie de l'Entreprise apprenante, de la recherche-développement et de la responsabilité sociétale.

Plusieurs articles et reportages web tv sur les actions du Groupe en matière de RSE et de recherche développement, ont été diffusés en plus de l'édition de plusieurs supports écrits (plaquettes).

La dimension RSE a été également mise en avant par des actions de communication notamment à Tamesna, à l'occasion de l'installation des services de la sûreté nationale dans la ville, l'ouverture de son Parc central, la tenue de la nouvelle édition du Semi-Marathon International de Tamesna, ainsi que le soutien de l'action « ville propre » lancée par la société civile pour la sensibilisation à l'entretien et la propreté de la forêt urbaine de Tamesna sous le thème « **ليست قماماتي... لكنها غابتي** ».

L'engagement RSE du Groupe, a été également mis en relief à Dakhla, à l'occasion de la signature de la convention d'un partenariat novateur et innovant avec le secteur privé pour la réalisation d'une Smart City à Dakhla.

Il importe également de rappeler l'organisation du premier diagnostic participatif urbain sur le nouveau plan d'aménagement de Tamesna qui avait pour thème « Tamesna, une vision partagée » qui fût un moment fort de cette fin d'année, tant il s'inscrit dans la continuité de l'appui aux villes nouvelles en général, entrant qu'espaces d'inclusivité sociale et de durabilité et au profit de Tamesna en particulier. Une occasion qui a mis en valeur l'engagement du GAO sur la voie de la concertation et la proximité avec ses partenaires institutionnels et acteurs de la société civile représentant les habitants de la ville.

La dimension citoyenne du Groupe a été mise en exergue, également, à travers la signature d'une convention de partenariat entre la Fondation AI Omrane et la Fondation Nationale des Musées pour faciliter l'accès à la culture et au patrimoine aux enfants des familles bénéficiaires des programmes sociaux du Groupe.



Participation du Groupe AI Omrane à l'EXPO DUBAI

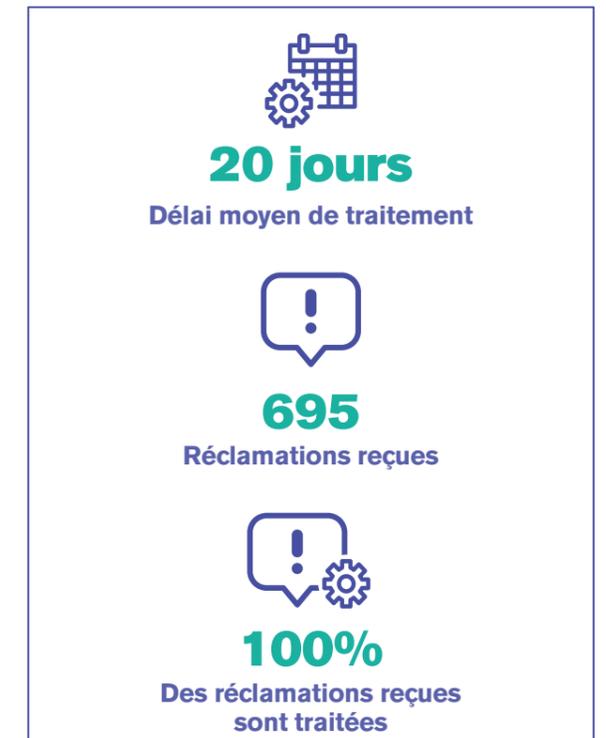


### Écoute du Citoyen

Dans l'objectif d'amélioration du service au citoyen (citoyen individuel et institutionnel), le Holding a mis en place le Service **Citoyen et Réclamations** dédié à la gestion des réclamations, ayant pour mission l'élaboration et la mise en œuvre d'une stratégie concertée et évolutive pour **accroître durablement la confiance et la satisfaction du citoyen des prestations rendues par le Groupe AI Omrane**.

Cette entité repose sur trois axes :

- ▶ **L'accueil** : accueil physique ; accueil téléphonique (standard et centre d'appels) ; traitement des courriers : physique et email ; requêtes via le site web du groupe AI Omrane
- ▶ **L'accès à l'information** : assurer la disponibilité de l'information, sa qualité et sa fiabilité ; faciliter l'accès à l'information ; développer la dématérialisation de l'accès à l'information.
- ▶ **La gestion des réclamations**: réception et répartition ; prise en charge et dispatching ; traitement et éléments de réponse Suivi (digitalisation) ; validation de la Réponse réexamen, recours & médiation reporting ;



# COMPTES ANNUELS ET RAPPORTS



## NOTES PRÉLIMINAIRES

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

## INFORMATIONS LÉGALES

Le Holding Al Omrane (HAO) est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance régie par la loi 17-95, telle que modifiée et complétée par la loi 20-19 promulguée par le dahir 1-19-78 du 26 avril 2019 ainsi que les statuts du Holding.

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

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

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

Organigramme du groupe :

Au 31 décembre 2021, la structure du Groupe se présente comme suit :



## CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS 2021

L'évolution des indicateurs significatifs de l'activité du Groupe au titre des exercices 2020 et 2021 se résume comme suit :

Désignation	Réalisations 2020	Réalisations 2021	Variation
Mises en chantier PN	16 960	17 463	2,79%
Mises en chantier MANU	96 446	79 146	-17,94%
Achèvements PN	14 019	19 945	42,27%
Achèvements MANU	85 875	96 173	11,99%
Livraisons	14 917	15 783	5,81%
Démolitions de baraques	4 092	3 833	-6,33%
Création de titres fonciers	24 135	28 359	17,50%
Contrats de vente	16 500	20 605	24,88%
Investissements en MDH	4 363	4 480	2,68%
Recettes de vente en MDH	3 619	4 099	13,29%

# EVÈNEMENTS MARQUANTS ET PERFORMANCES 2021

Les principaux événements ayant marqué l'exercice 2021 sont :

- Déploiement réussi du plan de relance de l'activité du Groupe Al Omrane ;
- Redressement de la performance opérationnelle et financière ;
- Poursuite de la transformation et du renforcement des piliers stratégiques du Groupe Al Omrane à travers le déploiement de son nouveau plan quinquennal PACT 2025 ;
- Concrétisation d'un nouvel accord avec l'IRESEN, portant sur l'accompagnement des startups innovantes dans le secteur de l'aménagement et de la construction

## PERFORMANCES RÉALISÉES

### • Activité et rentabilité :

Le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 4 104 MDH en 2021 contre 3 319 MDH en 2020, soit une augmentation de 24%. Cette hausse s'explique par le retour progressif de l'activité suite à la levée des mesures restrictives liées à la pandémie de la Covid-19.

Quant au résultat net consolidé, ce dernier a connu une hausse de 9% passant de 243 MDH en 2020 à 266 MDH en 2021. Cette hausse s'explique par l'effet conjugué de :

- La baisse de 47 MDH du résultat d'exploitation qui est due principalement à la hausse des dotations nettes de 264 MDH ;
- L'amélioration du résultat financier, notamment suite à l'augmentation du flux de transfert des charges financières durant l'exercice 2021 ;
- Et l'amélioration du résultat non courant, vu l'impact du don consenti, durant l'exercice 2020, au profit du fonds de solidarité pour la gestion de la pandémie de la Covid-19.

### • Solvabilité et financement :

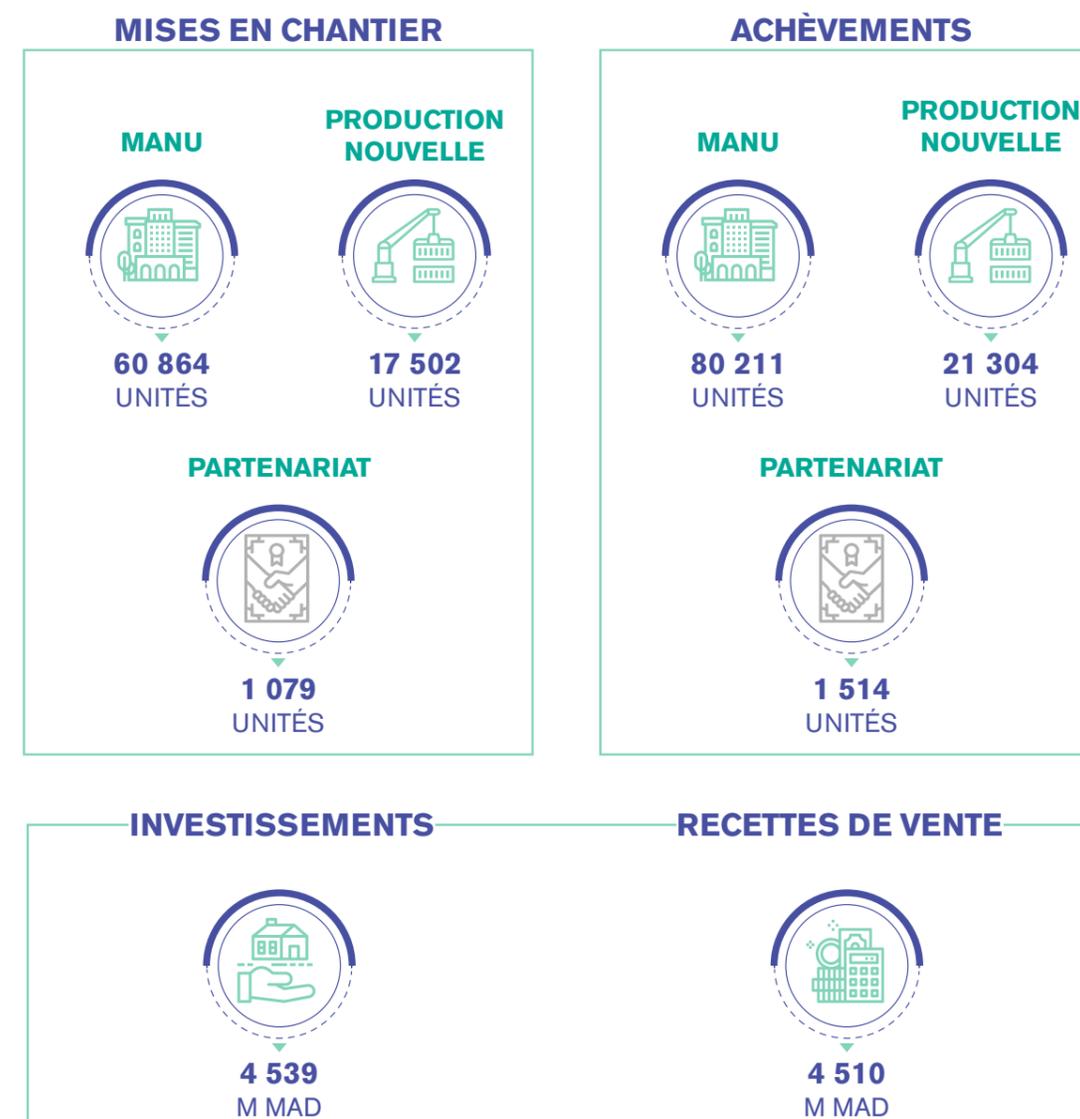
La situation nette consolidée au 31 décembre 2021 s'élève à 5 847 MDH pour un capital consolidé groupe de 2 104 MDH.

Les emprunts à long terme s'élèvent à 4 623 MDH en 2021 contre 5 025 MDH en 2020 soit une baisse de 8 % (402 MDH).

L'analyse de la structure bilantielle du Groupe fait ressortir un fonds de roulement net global consolidé de 10 540 MDH (contre 11 185 MDH en 2020) qui couvre le besoin en fonds de roulement qui lui s'élève à seulement 10 440 MDH. Par conséquent, la trésorerie nette et assimilées consolidée, à fin 2021, s'élève à 100 MDH contre 759 MDH en 2020 soit une détérioration de 659 MDH.

## PERSPECTIVES DU GROUPE

Pour l'année 2022, les prévisions de réalisation des indicateurs significatifs d'activité se présentent comme suit :



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2021

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

## BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF en Kdh	Notes	2021	2020
<b>Actif immobilisé</b>			
Écart d'acquisition	(5)	-	-
Immobilisations incorporelles	(6)	49.964	49.186
Immobilisations corporelles	(7)	171.154	185.992
Immobilisations financières	(8)	131.823	166.372
Participations non consolidées	(9)	9.900	9.900
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>362.841</b>	<b>411.450</b>
<b>Actif circulant</b>			
Stocks	(10)	31.452.514	31.586.099
Créances de l'actif circulant	(11)	28.640.491	26.156.126
Impôt différé	(12)	398.693	333.075
Titres et valeurs de placement	(13)	71.614	71.969
<b>Total actif circulant</b>		<b>60.563.312</b>	<b>58.147.269</b>
<b>Trésorerie</b>			
Trésorerie-actif	(14)	2.151.367	2.264.033
<b>Total trésorerie</b>		<b>2.151.367</b>	<b>2.264.033</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>63.077.520</b>	<b>60.822.752</b>
<b>Passif en Kdh</b>	<b>Notes</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		2.104.048	2.104.048
Autres réserves consolidées		3.476.246	3.813.125
Résultat net de l'exercice		266.275	242.708
<b>Capitaux propres du Groupe</b>		<b>5.846.569</b>	<b>6.159.881</b>
Intérêt minoritaire			
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>5.846.569</b>	<b>6.159.881</b>
<b>Capitaux propres assimilés</b>			
<b>Provisions durables pour R&amp;C</b>	<b>(15)</b>		
Provisions pour risques		433.490	411.412
Provisions pour charges		276	273
<b>Total provisions durables pour R&amp;C</b>		<b>433.766</b>	<b>411.685</b>
<b>Dettes</b>	<b>(16)</b>		
Dettes de financement		4.622.882	5.025.289
Dettes fournisseurs		10.309.857	10.116.779
Autres dettes		38.845.624	37.083.531
Impôts différés passifs		353.644	
Autres provisions pour risques et charges		614.274	520.884
<b>Total des dettes</b>		<b>54.746.281</b>	<b>52.746.483</b>
<b>Trésorerie-passif</b>	<b>(14)</b>		
Trésorerie-passif		2.050.904	1.504.703
<b>Total trésorerie-passif</b>		<b>2.050.904</b>	<b>1.504.703</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>63.077.520</b>	<b>60.822.752</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

C.P.C en Kdh	Notes	2021	2020
<b>Produits d'exploitation</b>			
Chiffre d'affaires	(17)	4 104 431	3 319 495
Variation de stocks de produits		-88 828	-103 288
Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même		-	-
Subv d'exploitation et autres produits d'exploitation		-	-
Reprises d'exploitation, transferts de charges	(19)	657 845	556 607
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>4 673 448</b>	<b>3 772 814</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Achats consommés		2 804 505	2 244 723
Autres charges externes		119 166	129 367
Impôts et taxes		7 701	5 353
Charges de personnel	(18)	531 862	501 278
Autres charges d'exploitation		4	-
Dotations d'exploitation	(19)	888 059	522 783
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>4 351 297</b>	<b>3 403 504</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>322 151</b>	<b>369 310</b>
Résultat financier	(20)	-19 686	-32 507
<b>Résultat courant</b>		<b>302 465</b>	<b>336 803</b>
<b>Résultat non courant</b>		<b>73 602</b>	<b>45 345</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>376 067</b>	<b>382 148</b>
Impôts sur les bénéfices	(12)	109 792	139 440
<b>Résultat net du groupe</b>		<b>266 275</b>	<b>242 708</b>
Quote-part du Résultat net des entreprises associées		-	1
Résultat net consolidé		266 275	242 708
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		-	1
<b>Résultat net revenant à la société mère</b>	<b>(21)</b>	<b>266 275</b>	<b>242 708</b>
<b>Résultat par action en Dh</b>		<b>12,66</b>	<b>11,54</b>
<b>Total des produits</b>		<b>4 986 222</b>	<b>4 078 813</b>
<b>Total des charges</b>		<b>4 719 947</b>	<b>3 836 105</b>
<b>Résultat net</b>		<b>266 275</b>	<b>242 708</b>

## LES COMPTES CONSOLIDÉS

### TABLEAU DE FORMATION DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ

ESG en Kdh	2021	2020
<b>+</b> Marge brute sur les ventes en l'état		
<b>+</b> Production de l'exercice	<b>4 015 603</b>	<b>3 216 207</b>
Ventes de biens et services produits	4 104 431	3 319 495
Variation stocks produits	-88 828	-103 288
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
<b>-</b> Consommations de l'exercice	<b>2 923 671</b>	<b>2 374 090</b>
Achats consommés de matières et fournitures	2 804 505	2 244 723
Autres charges externes	119 166	129 367
<b>=</b> Valeur ajoutée	<b>1 091 932</b>	<b>842 117</b>
+ Subventions d'exploitation	-	-
- Impôts et taxes	7 701	5 353
- Charges de personnel	531 862	501 278
<b>=</b> Excédent brut d'exploitation	<b>552 369</b>	<b>335 486</b>
+ Autres produits d'exploitation	-	-
- Autres charges d'exploitation	4	-
+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	657 845	556 607
- Dotations d'exploitation	888 059	522 783
<b>=</b> Résultat d'exploitation	<b>322 151</b>	<b>369 310</b>
<b>+/-</b> Résultat financier	<b>-19 686</b>	<b>-32 507</b>
<b>=</b> Résultat courant	<b>302 465</b>	<b>336 803</b>
<b>+/-</b> Résultat non courant	<b>73 602</b>	<b>45 345</b>
<b>=</b> Résultat avant impôt	<b>376 067</b>	<b>382 148</b>
- Impôts sur les Résultats	109 792	139 440
<b>=</b> Résultat net consolidé	<b>266 275</b>	<b>242 708</b>

## LES COMPTES CONSOLIDÉS

### TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

#### TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En KDH	31.12.2021	31.12.2020
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	266 275	242 708
Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
. Amortissements et provisions	43 020	24 087
. Variation des impôts différés	-42 291	1 636
. Plus ou moins-values nettes d'impôts des sociétés intégrées	-1 664	
. Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	-422 540	10 931
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>-157 200</b>	<b>279 361</b>
. Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	28 443	346 090
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRE PAR L'ACTIVITÉ (A)</b>	<b>-128 757</b>	<b>625 450</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
. Acquisitions d'immobilisations	-6 002	-17 171
. Variation des autres actifs financiers	34 547	-163 034
. Cessions d'immobilisations	797	861
. Incidence des variations de périmètre		
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>29 342</b>	<b>-179 344</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		
. Dividendes versés	-157 046	-242 353
. Augmentations de capital en numéraire		
. Émissions d'emprunts	300 000	1 120 000
. Remboursements d'emprunts	-702 406	-641 233
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>-559 452</b>	<b>236 414</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE COURS DES DEVICES (D)</b>		
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)</b>	<b>- 658 867</b>	<b>682 521</b>
<b>TRESORERIE D'OUVERTURE (E)</b>	<b>759 330</b>	<b>76 809</b>
<b>TRÉSORERIE DE CLÔTURE (A+B+C+D+E)</b>	<b>100 463</b>	<b>759 330</b>

La trésorerie et similaire totalisent à fin 2021 100 463 KDH.

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation des capitaux propres	Capital	Primes	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Autres				Total des capitaux propres
					Écarts de réévaluation	Écarts de conversion	Changement de méthode	Titres de l'entreprise consolidée	
<b>Situation au 31.12.2019</b>	<b>2 104 048</b>		<b>242 708</b>	<b>3 813 125</b>					<b>6 159 879</b>
Dividendes versés				-157 046					-157 046
Variations des écarts de conversion									
Retraitement de consolidation				-422 540					-422 540
Affectation du résultat consolidé			-242 708	242 708					
Résultat consolidé de l'exercice			266 275						266 275
<b>Situation au 31.12.2020</b>	<b>2 104 048</b>		<b>266 275</b>	<b>3 476 246</b>					<b>5 846 569</b>

Les capitaux propres (part du Groupe) ont baissé de 313 312 KDH soit une baisse de 4% par rapport à l'exercice précédent. Cette variation s'explique par :

- Le résultat net consolidé du Groupe : le résultat net consolidé à fin 2020, s'élevant à 242 708 KDH, a été distribué sous forme de dividendes à hauteur de 157 046 KDH. Le résultat net consolidé de l'exercice 2021 s'élève à 266 275 KDH.
- Les réserves consolidées ont atteint le niveau de 3 476 246 KDH. La baisse des réserves s'expliquent, principalement, par la constatation de l'impôt différé - Passif de 353 644 KDH.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## GÉNÉRALITÉS

### NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES

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

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

#### (+) Ecarts 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 « Ecarts d'acquisition » et est amorti linéairement sur une durée raisonnable qui ne saurait excéder une dizaine d'années. Si cet écart est négatif, il est porté au passif du bilan au niveau des provisions pour risques, et imputé en totalité au compte de résultat consolidé le premier exercice.

#### (+) Immobilisations :

##### -Immobilisations en non-valeur

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

##### -Immobilisations incorporelles

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

##### -Immobilisations corporelles

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

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

##### -Immobilisations financières

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

#### (+) Subventions d'investissements

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

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

### (+) Stocks

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

La méthode de valorisation adoptée est celle de l'inventaire permanent par laquelle les imputations comptables sont portés dans le compte de stock au moment de leur acquisition ou production.

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 ».

### -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 l'étendue plus large de projets.

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

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

### -Dépréciation du stock

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

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

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

### -Stocks Intermédiaires :

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

### -Stocks finis

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

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

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

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

**(+) La fiscalité différée**

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

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

**NOTE 2 - MODALITÉS ET MÉTHODES DE CONSOLIDATION**

**(+) Modalités de consolidation**

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

Les comptes consolidés découlent des comptes sociaux arrêtés au 31/12/2021 et retraités suivant les méthodes adoptées par la société mère.

**(+) Méthodes de consolidation**

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

Le journal de consolidation récapitule les écritures comptables concernant les :

**•Travaux de retraitements**

Liés essentiellement à :

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

**•Travaux de reclassement**

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

**•Travaux d'ajustement**

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

**•Travaux d'élimination**

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

**NOTE 3 - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION**

Raison sociale de la Société	Capital social en KDH	Année prise participation	% Intérêt	% Contrôle	Méthode conso
<b>Société Mère</b>					
HOLDING AL OMRANE	2 104 048	-	-	S.M	-
<b>Sociétés Régionales</b>					
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 BENI 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-MEKNÉS	407 236	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE MARRAKECH – SAFI	304 025	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE DARAÂ-TAFILALT	5 000	2019	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
<b>Sociétés de projet</b>					
SOCIÉTÉ CHRAFATE	25 000	2009	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ SAHEL LAKHIAÏTA	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
<b>Participation</b>					
SOCIÉTÉ CASA AMÉNAGEMENT S.A	40 000	2009	13%	13%	H.P
SOCIÉTÉ CASABLANCA ISKANE ET ÉQUIPEMENTS	20 000	2006	15%	15%	H.P
SOCIÉTÉ RABAT RÉGION AMÉNAGEMENTS	17 400	2014	11%	11%	H.P

**S.M : Société mère**

**I.G : Intégration Globale**

**H.P : Hors Périmètre**

La structure du Groupe à fin 2021 est composée de la société mère, dix sociétés « filiales régionales », et quatre sociétés « filiales projets ».

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

## NOTE 4 - INFORMATION SECTORIELLE

L'examen de la structure du reporting financier interne du Groupe Al Omrane au titre de l'exercice 2021 fait ressortir deux niveaux d'analyse de l'information sectorielle : une analyse opérationnelle et une deuxième par zone géographique.

## Information par secteur opérationnel

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

Ces différents métiers sont récapitulés dans le tableau suivant :

En KMAD	2020	2021	Var 21/20
Lotissement	2 375 426	3 110 418	30,93%
Construction	837 645	889 621	6,20%
MOD (Prestation de service)	106 424	104 391	-1,91%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 319 495</b>	<b>4 104 431</b>	<b>23,68%</b>

## Information par secteur géographique

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

Les principaux indicateurs par zone géographique se présentent comme suit

Chiffres d'Affaires En KMAD	2020	2021	Var 21/20
Rabat - Salé - Kénitra	711 408	1 567 484	120,34%
Tanger - Tétouan - Al Hoceïma	194 554	196 445	0,97%
Beni - Mellal - Khénifra	166 378	143 492	-13,76%
Fès - Meknès	447 843	478 496	6,84%
Casablanca - Settât	494 329	360 487	-27,08%
Marrakech - Safi	348 566	446 815	28,19%
Oriental	254 755	161 172	-36,73%
Souss - Massa	597 558	663 202	10,99%
Guelmim - Oued Noun			
Laâyoune - Sakia El Hamra	104 105	86 839	-16,59%
Dakhla - Oued Eddahab			
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 319 495</b>	<b>4 104 431</b>	<b>23,65%</b>

## BILAN

## NOTE 5 - ECART D'ACQUISITION

Le périmètre de consolidation n'a pas connu de changement courant 2021, néanmoins, du fait de la fusion de deux sociétés régionales détenues à 100 % par le HAO, à savoir la SAO Fès et la SAO Meknès en 2019, une écriture de la neutralisation du Good will a été passée afin d'adéquater les titres de participations de la société consolidante et les filiales nouvellement fusionnées.

## NOTE 6 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

ACTIF	EXERCICE 2021			EXERCICE PRECEDENT 2020
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	34 296	21 025	13 271	12 494
Fonds commercial	1 347		1 347	1 347
Autres immobilisations incorporelles	35 346	-	35 346	35 346
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>70 989</b>	<b>21 025</b>	<b>49 964</b>	<b>49 186</b>

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

- Des licences et frais de développement des systèmes d'information du Groupe pour un montant net d'amortissement de 13 271 KDH ;
- Du droit au bail de la succursale basée à Paris pour 1 347 KDH ;
- Du coût engagé à fin 2021 pour la mise en place du nouveau système d'information intégré SAP. Ce coût s'élève à 35 346 KDH.

## NOTE 7 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

ACTIF	EXERCICE 2021			EXERCICE PRECEDENT 2020
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
Terrains	29 714	-	29 714	29 714
Constructions	288 294	164 935	123 359	131 540
Installations techniques, matériel et outillage	1 694	1 115	579	565
Matériel de transport	2 347	2 338	9	40
Mobiliers, matériel de bureau et aménagement divers	175 016	160 177	14 839	21 544
Autres immobilisations corporelles	3 744	2 993	751	688
Immobilisations corporelles en cours	1 903		1 903	1 902
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>502 712</b>	<b>331 558</b>	<b>171 154</b>	<b>185 993</b>

Les immobilisations corporelles du Groupe AL OMRANE cumulent à fin 2021 un montant net de 171 154 KDH contre 185 992 KDH en 2020, soit une baisse de 7,98% due essentiellement aux acquisitions de l'année en matériel, mobilier de bureau et aménagements de 3 323 KDH diminué de l'impact des dotations aux amortissements y afférents et des cessions de l'exercice de 18 161 KDH.

A signaler que le montant net de ces immobilisations représente moins de 0,53 % du total de l'Actif consolidé du Groupe.

NOTE 8 - IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

ACTIF	EXERCICE 2021			EXERCICE PRÉCÉDENT 2020
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
Prêts immobilisés	132 324	857	131 467	166 036
Autres créances financières	356		356	336
<b>Immobilisations financières</b>	<b>132 680</b>	<b>857</b>	<b>131 823</b>	<b>166 372</b>

Les immobilisations financières du Groupe enregistrent une baisse qui s'expliquent essentiellement par le remboursement de 29 101 KDH par la DGCT de la dette levée pour le financement des opérations réalisées en maîtrise d'ouvrage déléguée pour les communes pour un montant total de 170 000 KDH.

Les autres créances financières sont constituées essentiellement des dépôts et cautions versés et ont connu une légère hausse de 20 KDH.

NOTE 9 - PARTICIPATIONS NON CONSOLIDÉES

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation	% d'Intérêt	% de Contrôle	Type de Contrôle
SOCIÉTÉ CASABLANCA ISKANE ET ÉQUIPEMENTS	AMÉNAGEMENT	20 000	2 900	15%	15%	Pas de contrôle
SOCIÉTÉ CASA AMÉNAGEMENT S.A	AMÉNAGEMENT	40 000	5 000	13%	13%	Pas de contrôle
SOCIÉTÉ RABAT RÉGION AMÉNAGEMENTS	AMÉNAGEMENT	17 400	2 000	11%	11%	Pas de contrôle
<b>TOTAL</b>		<b>77 400</b>	<b>9 900</b>			

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

A fin 2021, le Groupe n'a pas constaté de dépréciation sur ces titres du fait que les trois sociétés en question présentent des perspectives de rentabilité prometteuses.

NOTE 10 – STOCKS

Le stock a enregistré au titre de l'exercice 2021 une baisse nette de 133 585 KDH, soit 0,42% par rapport à l'exercice 2020.

Stocks en KDH	2021	2020	Variation
Réserves foncières	392 442	362 103	8,38%
Produits intermédiaires	1 785 242	1 605 377	11,20%
Stocks en-cours	14 648 951	14 546 053	0,71%
Stocks finis	17 989 097	18 163 098	-0,96%
Provisions pour dépréciation	-3 363 218	-3 090 532	8,82%
<b>SOLDE FIN DE PÉRIODE</b>	<b>31 452 514</b>	<b>31 586 099</b>	<b>-0,42%</b>

Les provisions pour dépréciation du stock sont passées de 3 090 532 KDH à 3 363 218 KDH, soit une hausse de 272 686 KDH. Cette hausse s'explique essentiellement par l'achèvement de certaines opérations ayant la composante « Recasement » très importante, telle que l'opération El Goumi provisionnée à hauteur de 111 308 KDH et l'opération Errahma provisionnée à hauteur de 63 199 KDH, Jnane Laamour 29 751 KDH, Zaouiate Sidi Othmane II 26 435 KDH ou encore Riad Al Omrane Tr 2&4 pour 21 596 KDH. A noter que le stock est provisionné à hauteur de 9,66 %. Au 31/12/2021 le stock global représente 49,86 % du total de l'Actif net consolidé.

NOTE 11 - CRÉANCES

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

Créances en KDH	2021	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES		2020	
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues	en devise	vis-à-vis de l'Etat		Effets
<b>ACTIF IMMOBILISÉ (a)</b>	<b>132 680</b>	<b>99 248</b>	<b>33 432</b>	<b>0</b>		<b>132 324</b>	<b>0</b>	<b>167 229</b>
Prêts immobilisés	132 324	98 892	33 432			132 324		166 893
Autres créances financières	356	356						336
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>29 599 565</b>	<b>304 514</b>	<b>29 295 051</b>	<b>6 785</b>		<b>27 967 131</b>	<b>72 931</b>	<b>26 987 474</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes (b)	305 737	304 514	1 223			304 514		322 730
Clients et comptes rattachés (c)	1 759 347		1 759 347			399 619	72 931	1 751 163
Personnel (d)	16 327		16 327					4 814
État (e)	1 557 887		1 557 887			1 557 887		1 237 915
Comptes d'associés	0		0					0
Autres débiteurs (f)	25 705 111		25 705 111			25 705 111		23 424 662
Comptes de régularisation - actif (g)	255 156		255 156	6 785				246 190
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>29 732 245</b>	<b>403 762</b>	<b>29 328 483</b>	<b>6 785</b>		<b>28 099 455</b>	<b>72 931</b>	<b>27 154 703</b>

Les créances brutes du Groupe sont passées de 27 154 703 KDH en 2020 à 29 732 245 KDH à fin 2021, soit une augmentation de 9,49 %.

Le solde à fin 2021 comprend principalement les :

- Créances de l'actif immobilisé qui correspondent essentiellement à l'encours de la dette lever par le HAO pour le financement des opérations réalisées en maîtrise d'ouvrage déléguée pour les communes pour un montant total de 132 324 KDH à la suite de la signature de deux protocoles d'accord avec la DGCT en 2020.
- Avances et acomptes du groupe qui totalisent un montant de 305 737 KDH à la fin 2021 correspondant essentiellement à des avances sur acquisition de foncier exclusivement domaniale ;
- Créances liées aux cessions des produits de partenariat, de recasement et des équipements publics, et qui s'élèvent à 1 759 347 KDH contre 1 751 163 KDH en 2020 soit une hausse de 0,47%.
- Créances sur l'Etat qui totalisent 1 557 887 KDH à fin 2021 et correspondant principalement à la TVA pour 820 097 KDH soit 52,63 % du total créances sur Etat (dont 314 336 KDH de la TVA récupérable, 286 386 KDH relative à la TVA à régulariser sur avances acquéreurs et 219 375 KDH de crédit de TVA) ;
- Les autres débiteurs présentent 86,45% du total des créances de l'actif circulant et se composent essentiellement des dépenses engagées sur les projets gérés en maîtrise d'ouvrage déléguée pour le compte de l'Etat ou ses différents démembrements.

NOTE 12 - IMPÔT DIFFÉRÉ

Éléments	Solde fin 2020	Mvts 2021				Solde fin 2021
		Résultat		Réserves		
		-	+	-	+	
Déficits fiscaux	11 871	11 907			1 376	1 340
Retraitements temporels	177 032	4 517	526 159		188 946	-164 698
Différences temporaires	144 172	25 932			90 167	208 407
<b>TOTAL</b>		<b>42 356</b>	<b>0</b>	<b>526 159</b>	<b>280 489</b>	
<b>SOLDE</b>	<b>333 075</b>		<b>-42 356</b>		<b>-245 670</b>	<b>45 049</b>

L'impôt différé (I.D) se solde à 45 049 KDH à fin 2021. La variation de l'exercice s'explique essentiellement par :

- ▶ La charge d'impôt différé impactant le résultat consolidé pour un montant net de - 42 356 KDH ;
- ▶ La charge d'impôt différé impactant les réserves consolidées pour un montant net de -245 670 KDH ;
- ▶ Le crédit d'impôt (I.D.A) résultant des déficits fiscaux de la société Al Omrane Daraa Tafilalt de 1 376 KDH activé suite à la probabilité de disposer de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales pourront être imputés.

NOTE 13 - TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT

Les dépôts à terme et valeurs mobilières de placement totalisent un montant de 71 614 KDH à fin 2021 contre 71 969 KDH à fin 2020.

NOTE 14 - TRÉSORERIE

Les disponibilités en comptes bancaires et caisses-régies totalisent 100 463 KDH en 2021 contre 759 330 KDH en 2020, soit une baisse de 87%. Cette baisse résulte de l'effort déployé par le Groupe afin d'améliorer ses délais de paiement qui passent de 77 jours à fin décembre 2020 à 59 jours à fin décembre 2021.

NOTE 15 – PROVISIONS

A- Provisions durables pour risques et charges :

• Provisions pour risques :

Passant de 411 412 KDH à fin 2020 à 433 490 KDH à fin 2021, les provisions pour risques ont connu une dotation nette de 22 081 KDH qui s'explique principalement par la naissance de quelques litiges liés au foncier.

• Provisions pour charges :

Avec un montant à fin 2021 qui s'élève à 276 KDH contre 273 KDH en 2020, soit une très légère hausse nette de 3 KDH.

B- Autres provisions pour risques et charges :

Les provisions pour risques et charges momentanées ont marqué une hausse de 18% en passant de 520 884 KDH à fin 2020 à 614 274 KDH à fin 2021, à la suite de l'actualisation des provisions pour perte à terminaison.

NOTE 16 – DETTES

Les dettes du Groupe sont détaillées comme suit

Dettes en KDH	2021	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			2020
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues	en devises	vis-à-vis de l'État	Effets	
DE FINANCEMENT	4 622 882	3 763 671	859 211	-	1 143 123	129 110	-	5 025 289
Emprunts obligataires	2 274 000	2 048 000	226 000					2 500 000
Autres dettes d'financements (a)	2 348 882	1 715 671	633 211		1 143 123	129 110	-	2 525 289
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>49 509 124</b>	<b>-</b>	<b>49 504 532</b>	<b>4 592</b>	<b>-</b>	<b>29 863 578</b>	<b>44 649</b>	<b>47 200 310</b>
Fournisseurs et comptes rattachés (b)	10 309 857		10 309 857			177 943	44 649	10 116 779
Clients créditeurs, avances et acomptes (c)	9 157 610		9 157 610					9 487 299
Personnel	118 729		118 729					91 470
Organismes sociaux	15 162		15 162			15 162		16 162
État (d)	2 730 173		2 730 173			2 730 173		2 135 107
Autres créanciers (e)	26 940 300		26 940 300			26 940 300		25 146 800
Comptes de régularisation - passif	237 293		232 701	4 592				206 693
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>54 132 006</b>	<b>3 763 671</b>	<b>50 363 743</b>	<b>4 592</b>	<b>1 143 123</b>	<b>29 992 688</b>	<b>44 649</b>	<b>52 225 599</b>

a) Les autres dettes de financement ont enregistré une baisse de 7,0% soit 176 407 KDH, ce qui est représenté par l'effet conjugué de :

- ▶ Les nouveaux tirages de 300 000 KDH ;
- ▶ Le remboursement net des dettes du groupe (Hors emprunts obligataires) pour un montant de 476 407 KDH.

b) Le poste fournisseurs et comptes rattachés totalise 10 309 857 KDH à fin 2021 soit une hausse de 1,9 % par rapport à 2020 et se compose essentiellement de provisions pour terrains à payer et travaux à effectuer (7 323 316 KDH en 2021 contre 7 488 529 KDH en 2020 soit une baisse de 2,2%) constitués à l'achèvement des opérations pour faire face aux charges futures ;

c) Les avances clients se sont élevées à 9 157 610 KDH à fin 2021 contre 9 487 299 KDH à fin 2020, soit une baisse de 3,5 % ;

d) Les dettes envers l'Etat s'élèvent à 2 730 173 KDH en 2021 contre 2 135 107 KDH en 2020, soit une hausse de 595 066 KDH ;

e) Les autres créanciers totalisent 26 940 300 KDH en 2021 contre 25 146 800 KDH en 2020, ils concernent aussi bien les avances encaissées que les subventions reçues au titre des projets gérés en maîtrise d'ouvrage déléguée pour le compte de l'Etat ou ses collectivités locales.

## COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES

### NOTE 17 - CHIFFRE D'AFFAIRES

Au terme de l'exercice 2021, le chiffre d'affaires consolidé par le groupe a connu une hausse de 23,6 % passant de 3 319 495 KDH à fin 2020 à 4 104 227 KDH à fin 2021. Il est à noter que le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est réparti essentiellement entre l'activité lotissement à hauteur de 75,78 % suivi de l'activité construction pour 21,67 %.

### CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ



### NOTE 18 - CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel sont passées de 501 278 KDH à 531 862 KDH à fin 2021, soit une hausse de plus de 6,1 %. L'effectif du Groupe totalise 969 collaborateurs à fin 2021 avec un taux d'encadrement de 84%.

### NOTE 19 - DOTATIONS ET REPRISES D'EXPLOITATION

S'élevant à 17 635 KDH, la dotation nette d'amortissement de l'exercice représente la dépréciation de l'actif immobilisé du Groupe en respect des principes précités dans la note n°1.

Nature en KDH	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Cumul d'Ats
ÉCART D'ACQUISITION	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19 168	1 857	21 025
* Immobilisation en recherche et développement			
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	19 168	1 857	21 025
* Fonds commercial			
* Autres immobilisations incorporelles			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>315 781</b>	<b>15 777</b>	<b>331 558</b>
* Terrains			
* Constructions	156 141	8 794	164 935
* Installations techniques, matériel et outillage	1 129	-14	1 115
* Matériel de transport	2 325	13	2 338
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	153 160	7 017	160 177
* Autres immobilisations corporelles informatiques	3 026	-33	2 993
* Immobilisations corporelles en cours			
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>334 948</b>	<b>17 635</b>	<b>352 583</b>

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

### TABLEAU DES PROVISIONS

Nature en KDH	Montant début exercice	Dotation nette	Montant fin exercice
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	857	0	857
2 Provisions réglementées			
3 Provisions durables pour risques et charges	411 685	22 081	433 766
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>412 542</b>	<b>22 081</b>	<b>434 623</b>
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	3 588 806	334 793	3 923 599
5 Autres Provisions pour risques et charges	520 884	93 390	614 274
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie			
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>4 109 690</b>	<b>428 183</b>	<b>4 537 873</b>
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>4 522 232</b>	<b>450 264</b>	<b>4 972 496</b>

La provision pour dépréciation de l'actif immobilisé concerne les prêts immobilisés du groupe et s'élève à 857 KDH à la fin 2021.

## LES COMPTES CONSOLIDÉS

Les provisions durables pour risques et charges sont passés d'un total de 411 685 KDH à fin 2020 à 433 766 KDH à fin 2021, soit une dotation nette de 22 081 KDH due essentiellement à la naissance de quelques litiges sur le foncier du Groupe.

Les provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) sont passées de 3 588 806 KDH à fin 2020 (dont 3 090 532 KDH pour le stock et 498 274 KDH de provisions sur créances), à 3 923 599 KDH à fin 2021 (dont 3 363 218 KDH pour le stock et 560 384 KDH de provisions sur créances). Cette hausse s'explique par l'effet conjugué de l'achèvement de certaines opérations ayant la composante « Recasement » très importante, telle que l'opération El Goumi provisionnée à hauteur de 111 308 KDH et l'opération Errahma provisionnée à hauteur de 63 199 KDH, Jnane Laamour 29 751 KDH, Zaouiate Sidi Othmane II 26 435 KDH ou encore Riad Al Omrane Tr 2&4 pour 21 596 KDH ainsi que de la constatation de provisions pour dépréciation des créances relatives à la cession des équipements socio-administratifs tel que Taddart Relogement Tr 1 à 4 pour 58 355 KDH, Adrar Tr2 6 696 KDH, Lotissement Al Wiam (Ex Lahbichat) ou encore 5 010 KMAD, Jawharat Atlas 3 062 KDH.

### NOTE 20 - CHARGES DE FINANCEMENT

Le résultat financier est passé de -32 507 KDH à fin 2020 à -19 686 KDH à fin 2021. Cette hausse s'explique essentiellement par :

- L'augmentation des flux de transfert des charges financières pour 13 984 KDH ;
- La baisse de la perte de change sur l'encours libellé en Yen passant de 19 559 KDH en 2020 à 17 851 KDH en 2021 soit 1 708 KDH ;

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

Bailleurs de fonds étrangers En Mdh	Capital restant dû				Devises	Cours fin 2020	Cours fin 2021
	2020	%	2021	%			
AFD	946	68%	772	68%	EUR	Couverture de change du 22 mai 2019	Couverture de change du 22 mai 2019
BEI	322	23%	253	22%	EUR	Couverture de change du 22 mai 2019	Couverture de change du 22 mai 2019
JICA	131	9%	118	10%	100 Yen	9,5706	9,032
<b>TOTAL</b>	<b>1 399</b>		<b>1 143</b>				

Les dettes du groupe d'un montant de 4 623 MDH se composent essentiellement des emprunts obligataires avec un stock de 2 274 MDH suivies de ceux accordés par des bailleurs de fonds internationaux qui représentent 1 143 MDH.

Le financement en devises du GAO est dominé par l'Euro et représente près de 90% de l'endettement en devises. L'Agence Française de Développement est le principal bailleur de fonds étranger du HAO avec plus de 772 MDH d'encours pour 2 milliards débloqués.

## LES COMPTES CONSOLIDÉS

### NOTE 21 - RÉSULTAT NET

Le résultat consolidé réalisé au titre de l'exercice 2021 a connu une hausse de 23 567 KDH par rapport à l'exercice 2020 en passant de 242 708 KDH à 266 275 KDH.

Libellé	2021	2020
Résultat net du Groupe	266 275	242 706
Quote-part du résultat net des entreprises associées	0	0
Résultat net consolidé	266 275	242 706
Résultat revenant aux intérêts minoritaires	0	0
<b>Résultat net revenant à la société mère</b>	<b>266 275</b>	<b>242 706</b>
Total des produits	4 986 222	4 078 813
Total des charges	4 719 947	3 836 107
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>266 275</b>	<b>242 706</b>
<b>Résultat par action (en MAD)</b>	<b>12,66</b>	<b>11,54</b>

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

Nature	2021	2020
Résultat net individuel du Groupe (comptes sociaux)	404 297	394 401
Élimination dividendes internes	-138 700	-159 000
Retraitements d'harmonisation et autres retraitements	-9 676	25 535
Élimination marges internes	-32 002	-16 593
Fiscalité différée	42 356	-1 636
<b>Résultat Net Consolidé du Groupe</b>	<b>266 275</b>	<b>242 707</b>

**Aux Actionnaires de la Société**  
**HOLDING AL OMRANE S.A Rue Boundoq, Mail central Hay Ryad - Rabat**  
**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR**  
**LES COMPTES CONSOLIDÉS**  
**EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2021**

**Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société AL OMRANE HOLDING S.A et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 5 846 569 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 266.275 KMAD.

Ces états ont été arrêtés par le Directoire en date du 29 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que les comptes de la société comprennent à l'actif et au passif au 31 décembre 2021, à hauteur de respectivement 25 657 044 KMAD et 26 940 300 KMAD, 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.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

**Evaluation des stocks de biens immobiliers**

**Risques identifiés**

Les stocks de biens immobiliers figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant net de 31.453 millions MAD. Comme indiqué dans la note 1 de l'Etat des informations complémentaires (ETIC), les stocks sont comptabilisés au coût d'acquisition pour les terrains et au coût de production pour les programmes en cours et achevés. Des provisions sont constituées pour couvrir les pertes prévisibles, lesquelles sont évaluées à partir de la valeur actuelle des stocks, estimée par la Direction à la clôture, qui correspond au prix de vente probable diminué des frais de commercialisation.

Nous avons considéré l'évaluation des stocks immobiliers comme un point clé d'audit en raison de l'importance de ce poste dans les états de synthèse et de la part de jugement de la Direction que requiert l'estimation de la valeur actuelle des biens immobiliers.

**Réponse d'audit**

Dans le cadre de nos diligences, nous avons :

- ▶ pris connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour identifier les stocks de biens immobiliers susceptibles de faire l'objet de dépréciation ;
- ▶ examiné les méthodes d'évaluation et les hypothèses utilisées par la Direction pour déterminer les valeurs actuelles ;
- ▶ examiné, par sondage, pour les projets dont la réalisation ou la commercialisation accuse un retard significatif, l'existence de perspectives profitables, à partir d'entretiens avec la Direction et d'analyse des valeurs actuelles.

**Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de de synthèse consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

### Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- ▶ nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- ▶ nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- ▶ nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

- ▶ nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

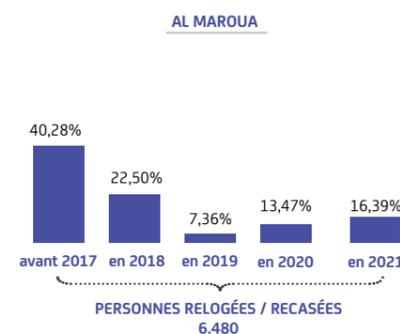
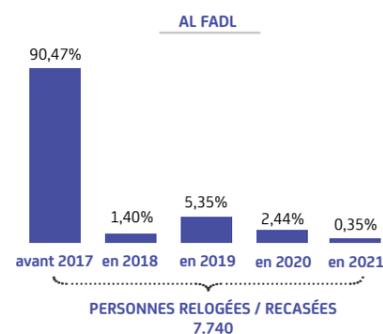
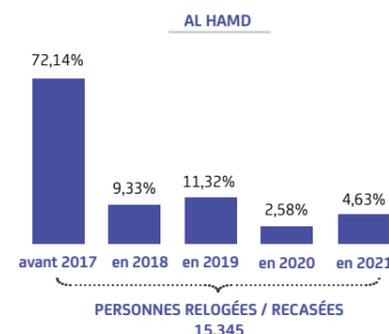
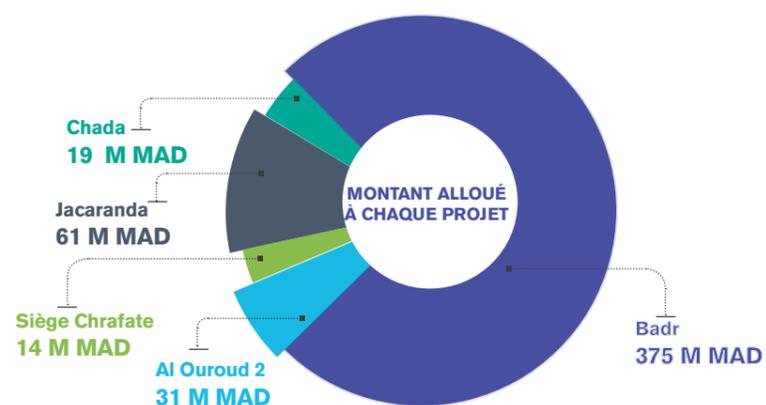
Casablanca, le 28 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAR/C GRANT THORNTON  
**FIDAR/C GRANT THORNTON**  
 Membre Réseau Grant Thornton  
 International  
 7 Bd. Dries Sığoui - Casablanca  
 Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70  
 Faïça MEKOUAR  
 Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
 Angle B, Abdelmoumin El-Bach Galyon  
 09 250 - Casablanca  
 Tél : 0522 423 423 (L.G)  
 Fax : 0522 423 400  
 Adnane LOUKILI  
 Associé

GREEN & SOCIAL REPORTING



\* Personnes relogées / recasées avec TF  
Personnes relogées / recasées avec raccordement



mazars

101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

A l'attention de Monsieur Badre EL KANOUNI  
Président du Directoire  
Holding Al Omrane

ATTESTATION DE L'AUDITEUR INDEPENDANT SUR LA VALEUR DES STOCKS RELATIFS AUX PROJETS REFINANCES DANS LE CADRE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE AU 31 DECEMBRE 2021

Dans le cadre de notre mission d'audit, nous avons procédé à l'audit des comptes consolidés de la société Holding Al Omrane au 31 décembre 2021.

Nous attestons que ces comptes comportent des stocks d'une valeur globale de 643 MDH tel qu'ils sont détaillés dans l'annexe ci-après.

Casablanca, le 29 avril 2022

Mazars Audit et Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Angle B. Abdelmoumen - Casablanca  
29 150 - Casablanca  
Tél : 0522 423 423 (L.G)  
Fax : 0522 423 400

Adnane LOUKILI  
Associé

## LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE PUBLIÉS EN 2021

Communiqué de presse	
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 4e trimestre 2020	26/02/2021
Communiqué de presse relatif aux résultats 2020	31/03/2021
Communication financière 2020	30/04/2021
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 1er trimestre 2021	28/05/2021
Communiqué de presse relatif à la révision du taux facial des obligations (EO du 02/07/20)	30/06/2021
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 2e trimestre 2021	31/08/2021
Résultats financiers du 1 <sup>er</sup> semestre 2021	30/09/2021
Communiqué de presse relatif à la révision du taux facial des obligations (EO du 08/11/19)	04/11/2021
Communiqué de presse relatif à la révision du taux facial des obligations de la tranche F (EO du 23/11/18)	23/11/2021
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 3e trimestre 2021	31/11/2021



# Rapport DE GESTION

## INTRODUCTION

Le Holding Al Omrane est une entreprise publique stratégique née de la volonté de l'Etat de créer un opérateur-aménageur pour la mise en œuvre de la politique de l'État en matière d'habitat et de développement urbain. C'est un contributeur de premier ordre à l'effort national de production de logements et principalement ceux destinés aux populations les plus démunies, et particulièrement dans les zones et les segments en déficit. Il contribue ainsi à travers son positionnement social à renforcer l'offre d'habitats pour les couches sociales à faible revenu et classe moyenne et à améliorer leur cadre de vie.

C'est également un opérateur privilégié de l'Etat et des collectivités territoriales dans la résorption de l'habitat insalubre et clandestin ainsi que dans la prévention de sa reconstitution. C'est aussi un aménageur de référence à l'échelle nationale qui accompagne la politique de développement des villes nouvelles et des grands projets urbains intégrés. Le Groupe assure ces différentes missions grâce à une présence sur l'ensemble du territoire national à travers ses 70 représentations (14 filiales et 52 agences). Il dispose aussi d'une représentation à Paris qui lui donne une présence et une visibilité à l'international.

L'atteinte de ces objectifs se base sur un partenariat renforcé avec l'ensemble des acteurs centraux et locaux (élus et autorités locales), publics et privés, et sur un renforcement du positionnement du Groupe en tant qu'entreprise citoyenne, moderne et performante. C'est dans ce sillon donc, que le Holding Al Omrane contribue activement à la réalisation des objectifs du Groupe à travers la satisfaction des citoyens, de ses clients institutionnels, de ses filiales ainsi que toutes les parties prenantes.

Afin de contribuer à préserver les fondamentaux de l'écosystème de l'habitat et de veiller à la relance du secteur, le Holding Al Omrane a poursuivi ses investissements durant l'année 2021, une année qui a été marquée notamment par :

- ▶ La poursuite de la crise sanitaire liée à la pandémie de la COVID-19 avec la levée progressive et assurée des mesures restrictives permettant ainsi le démarrage de l'écosystème ;
- ▶ La finalisation de l'instruction avec l'Agence Française de Développement pour un financement portant sur les 3 prochaines années ;
- ▶ La poursuite de la transformation et du renforcement des piliers stratégiques à travers le déploiement du nouveau plan quinquennal « PACT 2025 »

## ACTIVITÉ PHYSIQUE

### RÉALISATIONS PHYSIQUE

Malgré un contexte économique et sanitaire d'exception et prolongeant de surcroît une crise du secteur de l'immobilier établie depuis plusieurs années, le Groupe Al Omrane a pu maintenir des indicateurs de performance honorable. Ces performances restent le fruit d'une adaptation de la stratégie du Groupe Al Omrane aux instructions des organes de gouvernance mais aussi à la mobilisation générale non conditionnée de ses ressources humaines.

Les indicateurs physiques du Holding Al Omrane de l'année 2021 se résument comme suit :

Désignation	Mesure	Réalisations 2021	Réalisations 2020	Variation
Mises en chantier PN	Unités	793	1 530	-48%
Mises en chantier MANU	Unités	-	-	n.s.
Achèvements PN	Unités	3119	1 487	110%
Achèvements MANU	Unités	-	-	n.s.
Livraisons	Unités	3153	2 081	52%
Démolitions de baraques	Unités	-	-	n.s.
Création de titres fonciers	Unités	3390	4 208	-19%
Contrats de ventes	Unités	4147	3 824	8%
Investissements	MMAD	635	546	16%
Recettes de ventes	MMAD	840	748	12%
Chiffre d'Affaires	MMAD	1124	602	87%

### DIFFICULTÉS RENCONTRÉES

L'essentiel des difficultés rencontrées durant l'exercice 2021 se présente comme suit :

- ▶ La difficulté de mettre en œuvre la recommandation du Conseil de Surveillance notamment celle relative à l'accélération du dépôt des bilans de clôture ;
- ▶ Le rythme lent de délestage et de la valorisation des équipements publics entraînant, ainsi, un manque d'attractivité des pôles urbains et des villes nouvelles.

# SITUATION FINANCIÈRE

## COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2021

Le bilan du Holding Al Omrane présente à la fin de l'exercice 2021, un total de 16.758 MDH contre 17.210 MDH en 2020, soit une diminution de 452 MDH par rapport à l'exercice précédent.

## PRÉSENTATION ET REVUE

### ANALYTIQUE DU BILAN AU 31.12.2021

#### Actif

Actif en MMAD	Notes	2021	QP	2020	QP	Variation	En %
Immobilisations	(a)	3 090	18%	3 309	19%	-219	-7%
Stocks	(b)	9 297	55%	9 492	55%	-195	-2%
Créances de l'actif circulant	(c)	3 525	21%	3 593	21%	-69	-2%
Titres et valeurs de placement		71	0%	72	0%	0	0%
Trésorerie - Actif		775	5%	745	4%	30	4%
<b>Total - Actif</b>		<b>16 758</b>		<b>17 210</b>		<b>-452</b>	<b>-3%</b>

a. Le poste des immobilisations est passé de 3.309 MDH à 3.090 MDH soit une diminution de l'ordre de 7%. Cette variation résulte principalement de l'effet conjugué des remboursements nets des prêts, soit 284 Mdh, répartis entre les remboursements nets des prêts des filiales à hauteur de 255 Mdh et le remboursement de la DGCT pour les prêts consentis pour 29 Mdh, d'une part, et de l'augmentation des dettes de financement de 68 Mdh.

b. Les stocks ont connu une diminution de -2 %, soit 195 MDH. Cette variation s'explique par :

- La hausse des stocks bruts des encours de 1%, soit 67 MDH due à l'investissement réalisé sur les projets propres encours pour 639 MDH contre l'achèvement de 5 opérations pour un coût total de 707 MDH.
- La diminution des stocks bruts des produits finis de 6%, soit -293 MDH due aux achèvements de l'exercice pour un montant de 707 MDH contre un délestage pour un coût de 999 MDH. Il est à noter qu'un reclassement a été effectué de 220 Mdh en produits intermédiaires afférents aux îlots de la ville nouvelle « Sahel – Lakhyayta » destinés à être développés par le Groupe ultérieurement.
- La dotation nette des provisions sur les stocks en cours ainsi que les stocks de produits finis de 148 MDH due aux provisions constatées de l'ordre de 184 Mdh sur les opérations achevées notamment l'opération « El Goumi » pour un montant de 111 Mdh ainsi que « PUG Errahma » pour un montant de 63 Mdh.

Stocks	Stock initial	+	-	Stock final
Réserves foncières & Stocks intermédiaires	556	220	42	734
Stocks en cours	5 013	639	707	5 080
Provisions	-154	42		-195
Stocks finis	5 024	707	999	4 732
Provisions	-949	106		-1054
<b>Total des stocks</b>	<b>9 492</b>			<b>9 297</b>

c. Les créances de l'actif circulant ont connu une légère diminution de 69 MDH passant ainsi de 3.593 MDH en 2020 à 3.525 MDH en 2021 soit une variation de -2 %. Cette légère diminution s'explique, principalement, par :

- La baisse des créances clients pour 133 MDH due essentiellement à la stratégie de recouvrement des créances durant l'exercice 2021.
- L'augmentation du poste « Etat » pour 44 Mdh due essentiellement à la constatation de la subvention à recevoir sur l'opération « El Goumi » de 18 Mdh et l'augmentation du crédit de TVA de 10 Mdh.

La trésorerie nette (TVP inclus) s'est dégradée de 634 Mdh en 2021 par rapport à 2020 suite à la politique du Holding visant à soutenir ses filiales dans le contexte de crise sanitaire visant à améliorer leurs délais de paiement.

#### Passif

Passif en MMAD	Notes	2021	QP	2020	QP	Variation	En %
Capitaux propres	(d)	2 577	15%	2 649	15%	-72	-3%
Dettes de financement	(e)	4 508	27%	4 910	29%	-402	-8%
Prov. Risques & Charges et écart de conversion	(f)	283	2%	300	2%	-18	-6%
Passif circulant	(g)	7 633	46%	8 257	48%	-624	-8%
Trésorerie - Passif		1 757	10%	1 094	6%	663	61%
<b>Total - Passif</b>		<b>16 758</b>		<b>17 210</b>		<b>-452</b>	

d. La baisse des capitaux propres de 72 MDH s'explique par l'effet conjugué de la distribution des dividendes de l'exercice précédent de 157 MDH (retenue à la source comprise) et d'un résultat de l'exercice de 85 MDH.

e. Les dettes de financement ont connu une diminution de 8%, soit 402 MDH due au :

- Nouveau tirage en 2021 pour un montant de 300 MDH ;
- Et au remboursement de 702 MDH au titre des échéances dues.

f. Les provisions pour risques et charges ont connu une baisse nette de 17 MDH due principalement au dénouement de certaines affaires en litige.

g. Le passif circulant qui représente près de la moitié (46%) du total du passif a enregistré une diminution de 624 MDH par rapport à l'exercice précédent. Les principaux postes mouvementés ont généré les variations suivantes :

► Les dettes fournisseurs ont connu une baisse de 203 MDH détaillée comme suit :

Fournisseurs en MMAD	2021	2020	Variation
Fournisseurs	162	292	-130
Fournisseurs - Retenues de garantie	151	147	4
Fournisseurs - Factures non parvenues	200	193	6
Provision pour travaux restants à effectuer et foncier à acquérir	2 122	2 206	-83
<b>Total</b>	<b>2 635</b>	<b>2 838</b>	<b>-203</b>

► La baisse des dettes fournisseurs s'explique principalement par l'effort consenti par le HAO en matière de réduction des délais de paiement, malgré la crise sanitaire et économique que traverse notre pays.

► Les provisions pour travaux restant à effectuer et foncier à acquérir ont évolué comme suit :

Provision pour travaux restants à effectuer et foncier à acquérir	2020	Achèvement	Consommation	2021
	2 206	153	237	2 122

- Les avances clients ont connu une baisse de 358 MDH due principalement à la baisse des recettes encaissées par rapport à celles des produits livrés ;
- Le poste « Etat » a connu une augmentation nette de 92 Mdh suite à la constatation des contributions de l'Etat relatives aux opérations propres de recasement ;
- Les autres créanciers s'élèvent à 2.302 MDH en 2021 contre 2.454 MDH en 2020, soit une variation de 152 MDH. Cette baisse s'explique par l'effet conjugué de la baisse des dettes vis-à-vis des filiales pour un montant de 238 Mdh (la baisse des dettes liées au CashPooling de 98 Mdh et les autres dettes de 140 Mdh) et l'augmentation des avances sur les opérations mandants de 86 Mdh.

## PRÉSENTATION ET REVUE ANALYTIQUE DU CPC AU 31.12.2021

Le compte des produits et charges présente les évolutions suivantes :

Composition du résultat	2021		2020	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produits et charges d'exploitation	1 266	1 217	893	897
Dont C.A		1 124		602
Produits et charges financiers	234	361	234	369
Produits et charges non courants	1	14	53	21
<b>TOTAL</b>	<b>1501</b>	<b>1592</b>	<b>1 180</b>	<b>1 288</b>
Résultat d'exploitation	-49		4	
Résultat financier	128		135	
Résultat non courant	13		-31	
Résultat avant impôt	92		107	
Impôt sur le résultat	7		4	
<b>Résultat Net</b>	<b>85</b>		<b>103</b>	

Le résultat d'exploitation a connu une baisse de 53 MDH qui s'explique par l'effet conjugué de la hausse de la marge brute en valeur pour un montant de 145 MDH résultant, principalement, de la hausse du chiffre d'affaires de 87%, soit 522 MDH et l'augmentation des dotations nettes de 163 Mdh due aux provisions comptabilisées sur les opérations achevées en 2021. Par ailleurs, le taux de marge a connu une baisse passant de 33 % en 2020 à 31% en 2021, et ce vu le mix produits.

Nature	2021	2020
Chiffre d'affaires	1124	602
Coût de revient	779	401
Marge brute	345	200
<b>Taux de marge brute</b>	<b>31%</b>	<b>33%</b>

Le résultat financier a connu une légère baisse de 5 %, soit 7 MDH. Cette variation s'explique par :

- La baisse des dividendes remontées par les filiales de 20 Mdh atténuée, partiellement, par l'augmentation de 10 Mdh des intérêts et autres produits financiers
- La baisse des dotations financières de 8 MDH suite à l'actualisation de la provision sur l'encours du prêt consenti par la JICA.

Il n'est pas sans rappeler que le Holding a continué à maîtriser le Taux Effectif Global s'élevant à 3.35 % en 2021, soit une baisse de 9 points de base par rapport à 2020, ce qui démontre la performance financière du Holding.

Le résultat non courant s'est amélioré de 44 MDH dû principalement à la contribution du Holding Al Omrane de 50 MDH servie au Fonds de la lutte contre la pandémie de la COVID – 19, durant l'exercice 2020. Enfin, l'impôt sur les sociétés s'élève à 7 MDH en 2021 relatif à la cotisation minimale.

## PRÉSENTATION ET REVUE ANALYTIQUE DES EMPLOIS ET RESSOURCES AU 31.12.2021

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

### RESSOURCES

Les ressources de financements de l'exercice 2021 s'élèvent à 1.410 MDH contre 2.245 MDH en 2020 où les recettes bénéficiaires représentent 68% avec un montant de 959 MDH contre 748 MDH. La ventilation des ressources se présente comme suit :

Ressources	2021	2020	Var %
Solde d'ouverture de l'exercice	(349)	(563)	-38%
Produits de vente	959	748	28%
Emprunts	300	1 120	-73%
Subventions FSHIU & BGE	-	-	n.s
Remboursement des SAO	284	99	187%
Placements ouverture de l'exercice	72	524	-86%
Produits financiers	92	82	13%
Autres ressources	51	235	-78%
<b>Total des ressources</b>	<b>1 410</b>	<b>2 245</b>	<b>-37%</b>

## EMPLOIS

Les emplois de l'exercice 2021 s'élèvent à 1.410 MDH contre 2.245 MDH en 2020 où les investissements représentent 52% avec un montant de 728 MDH contre 546 MDH. La ventilation des emplois se présentent comme suit :

Emplois	2021	2020	Var %
Investissements	728	546	33%
Dépenses de fonctionnement	145	148	-2%
Autres emplois	461	239	93%
Remboursement des emprunts	771	643	20%
Prêts du HAO aux SAO		733	-100%
Placements clôture de l'exercice	71	72	-1%
Charges financières	216	212	2%
Solde de clôture de l'exercice	(982)	(349)	182%
<b>Total des emplois</b>	<b>1 410</b>	<b>2 245</b>	<b>-37%</b>

## DÉCOMPOSITION DES DETTES FOURNISSEURS

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

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
31/12/2020	292 171 775,25	55 255 723,06	7 466 414,04	11 102 201,74	3 778 313,73	214 569 122,68
31/12/2021	162 374 195,75	53 632 716,84	24 859 482,26	13 012 230,18	337 351,44	70 532 415,03

# CAPITAL SOCIAL ET PARTICIPATIONS

## CAPITAL SOCIAL

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

## FILIALES ET PARTICIPATIONS

Les sociétés filiales au sens de l'article 143 de la loi 17-95, telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, relative aux sociétés anonymes présentent à fin 2021 la situation suivante :

Raison sociale	Participation	Prix d'acquisition en KMAD	Situation nette 2021
Al Omrane Sous Massa	100%	373 266	852 322
Al Omrane Tanger - Tétouan - Hoceima	100%	127 700	222 115
Al Omrane Al Janoub	100%	13 000	81 365
Al Omrane Béni Mellal - Khénifra	100%	40 600	138 925
Al Omrane Casablanca - Settat	100%	177 647	465 056
Al Omrane Fès-Meknès	100%	407 236	1 024 183
Al Omrane Marrakech - Safi	100%	304 025	812 430
Al Omrane région de l'Oriental	100%	49 342	308 645
Al Omrane Rabat - Salé - Kénitra	100%	102 763	397 569
Al Omrane Tamesna	100%	25 000	128 600
Al Omrane Tamensourt	100%	25 000	107 741
Al Omrane Sahel - Lakhyayta	100%	25 000	36 891
Al Omrane Darâa-Tafilalet	100%	5 000	3 352
Al Omrane Chrafate	100%	25 000	7 698
<b>Total</b>		<b>1 700 579</b>	<b>4 671 439</b>

Les dividendes validés en AGO par les sociétés filiales au titre de l'exercice 2021 ont totalisé 138.7 MDH et se présentent comme suit :

Raison sociale	Dividendes en KMAD
Al Omrane Sous Massa	40 000
Al Omrane Tanger - Tétouan - Hoceima	
Al Omrane Al Janoub	
Al Omrane Béni Mellal - Khénifra	7 000
Al Omrane Casablanca - Settat	20 000
Al Omrane Fès-Meknès	8 000
Al Omrane Marrakech - Safi	25 000
Al Omrane région de l'Oriental	15 000
Al Omrane Rabat - Salé - Kénitra	10 000
Al Omrane Tamesna	2 700
Al Omrane Tamensourt	10 000
Al Omrane Sahel - Lakhyayta	1 000
Al Omrane Chrafate	
<b>Total</b>	<b>138 700</b>

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

Raison sociale	Participation	Prix d'acquisition en KDH	Situation nette 2021
Société Casablanca Iskane et Équipements	15%	2 900	76 339
CASA Aménagement SA	13%	5 000	133 782
Rabat Région aménagement	11%	2 000	317 897
<b>Total</b>		<b>9 900</b>	<b>528 019</b>

## COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Conformément à l'article 17.2.1 des statuts de la Société, les membres du Conseil de Surveillance sont nommés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires pour une durée de six ans. Le Conseil de Surveillance se compose des membres suivants :

Nom et prénoms	Fonction	Qualité	Nomination	Expiration
Monsieur Saad Dine EL OTMANI	Chef du Gouvernement	Président	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Abdelouafi LAFTIT	Ministre de l'Intérieur	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Madame Nezha BOUCHARREB	Ministre de l'ATNUHPV	Membre	AGO 29/06/2020	AGO 2023
Monsieur Abdelkader AMARA	Ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau	Administrateur	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Aziz RABBAH	Ministre de l'Énergie, des Mines, et de l'Environnement	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Monsieur Mohamed BENCHABOUN	Ministre de l'Économie, des Finances et de la Réforme de l'Administration	Membre	AGO 26/06/2019	AGO 2023
Madame Jamila ELMOUSSALI	Ministre de la Solidarité, de l'Égalité, et du Développement Social	Membre	AGO 29/06/2020	AGO 2023
Monsieur Abdellatif ZAGHNOUN	Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2023
Madame Dounia TAARJI	Président du Directoire du Fonds HASSAN II pour le développement économique et social	Membre	AGO 15/06/2017	AGO 2022

## MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS PAR CHACUN DES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

1-En tant que Président du Conseil de surveillance, Monsieur Saad Dine EL OTMANI et conformément à l'article 6 du texte réglementaire n° 065.13 portant sur l'organisation et la gestion des travaux du Gouvernement et de la situation légale des membres de ce dernier, celui-ci préside les conseils d'administration des établissements publics sauf dispositions légales contraires.

2-En tant que membre du Conseil de surveillance, Monsieur Abdelouafi LAFTIT n'a pas communiqué d'autres mandats ou fonctions exercées par lui dans d'autres établissements ou entreprises.

3-En tant que membre du Conseil de surveillance, Madame Nezha BOUCHARREB n'a pas communiqué d'autres mandats ou/et fonctions exercées par elle dans d'autres établissements ou entreprises.

4-En tant que membre du Conseil de surveillance, Monsieur Abdelkader AMARA déclare exercer les mandats et/ou fonctions suivantes :

Nom de l'entreprise	Type d'Organe délibérant	Mandats exercés postes et Fonctions occupés	Dates de début et de la fonction de mandat	
			Nomination	Expiration
Société d'Exploitation des Ports (SODEP / Marsa Maroc)	Conseil de Surveillance	Président	N.C	N.C
Société Nationale des Autoroutes du Maroc (ADM)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Laboratoire Public d'Essais et des Études (LPEE)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Conseil, Ingénierie et Développement (CID)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Agence Spéciale Tanger Méditerranée (TMSA)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Barid Al Maghrib (BAM / Poste Maroc)	N.C	Administrateur	N.C	N.C
Société de Développement de la Lagune de Marchica (Marchica med)	N.C	Administrateur	N.C	N.C
Société Marocaine d'Ingénierie Touristique (SMIT)	N.C	Administrateur	N.C	N.C

5-En tant que membre du Conseil de surveillance, Monsieur Aziz RABBAH n'a pas communiqué d'autres mandats et/ou fonctions.

## RAPPORT DE GESTION

6-En tant que membre du Conseil de surveillance, Monsieur Mohamed BENCHAABOUN déclare exercer les mandats de membres du Conseil d'Administration ou du Conseil de Surveillance des sociétés suivantes :

Nom de l'entreprise	Type d'Organe délibérant	Mandats exercés postes et Fonctions occupés	Dates de début et de la fonction de mandat	
			Nomination	Expiration
Agence Nationale de la Conservation Foncière du Cadastre et de la Cartographie (ANCFCC)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Agence nationale de Réglementation des Télécommunications (ANRT)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Agence pour l'Aménagement pour la Vallée du Bouregreg (AAVBR)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Agence pour l'Aménagement du Site de la Lagune Marchica (AASLM)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Agence Marocaine pour l'Efficacité Énergétique (AMEE)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Agence Nationale pour la Promotion de la Petite et Moyenne Entreprise (ANPME)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Caisse Centrale de garantie (CCG)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Caisse Marocaine des Retraites (CMR)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Centre National de l'Énergie, des Sciences et des Techniques Nucléaire (CNESTEN)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Caisse Nationale de la Sécurité Sociale (CNSS)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Agence Millennium Challenge Account Morocco (AMCAM)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Office National de l'Électricité et de l'Eau Potable (ONEE)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Office National des Hydrocarbures et des Mines (ONYM)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Office de la Formation Professionnelle et de la Promotion du Travail (OFPPT)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Office de National des Chemins de Fer (ONCF)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Office National des Aéroports (ONDA)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Office National Marocain du Tourisme (ONMT)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Barid Al Maghrib (BAM . S A)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Crédit Agricole du Maroc (CAM)	Conseil de Surveillance	Membre	N.C	N.C
Itissalat Al-Maghrib (IAM)	Conseil de Surveillance	Président	N.C	N.C
Ithamar Al Mawarid	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Moroccan Agency For Sustainable Energy (MASEN)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
OCP S A	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Société d'Investissement Énergétique (SIE)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Agence Spéciale Tanger Méditerranée (TMSA)	Conseil de Surveillance	Membre	N.C	N.C

7-En tant que membre du Conseil de surveillance, Madame Jamila EL MOUSSALI, n'a pas communiqué d'autres fonctions et/ou mandats.

## RAPPORT DE GESTION

8-En tant que membre du Conseil de surveillance, Monsieur Abdelatif ZAGHNOUN déclare exercer les mandats e/ou fonctions suivantes :

Nom de l'entreprise	Type d'Organe délibérant	Mandats exercés postes et Fonctions occupés	Dates de début et de la fonction de mandat	
			Nomination	Expiration
Crédit immobilier et Hôtelier (CIH)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Bank Of Africa (BMCE)	Conseil d'Administration	Représentant Permanent CDG	N.C	N.C
Barid Al Maghrib (BAM)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Société Centrale de Réassurance (SCR)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Compagnie Française de Câblage (CFCA - MAROC)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
CDG - Capital	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
CDG – Invest	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Holding Financière de Participations et d'Investissement (FIPAR Holding)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Ciments du Maroc (CIMAR)	Conseil d'Administration	Vice-Président	N.C	N.C
MEDI TELECOM	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Tanger Med Port Authority (TMPA)	Conseil d'Administration	Représentant Permanent CDG	N.C	N.C
Faculté de Médecine et de Pharmacie (FMP)	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
MADAEF	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Société marocaine de la valorisation des kasbahs (SMVK)	Conseil d'Administration	Vice-Président	N.C	N.C
Université Internationale de Rabat (UIR )	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C
Foncière Chellah	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Fondation CDG	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Fondation Ahhly	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Institut Marocain des Administrateurs (IMA)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Société d'Aménagement Ryad (SAR)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Agence Spéciale Tanger Méditerranée (TMSA)	Conseil de Surveillance	Membre	N.C	N.C
CDG – Dev	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
NOVEC	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
MEDZ	Conseil de Surveillance	Président	N.C	N.C
Compagnie Générale Immobilière (CGI)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
La Société Nationale d'Aménagement Communal (SONADAC)	Conseil d'Administration	Vice-Président	N.C	N.C
Agence d'Urbanisation et de Développement d'Anfa (AUDA)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Société d'Aménagement Zenata (SAZ)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
PARILOG S.A	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Société de Développement de Saidia (SDS)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Société d'Aménagement de la Station de Taghazout (SAPST)	Conseil d'Administration	Président	N.C	N.C
Oued Cbika Développement	Conseil d'Administration	Membre	N.C	N.C

9-En tant que membre du Conseil de surveillance, Madame Dounia TAARJI déclare exercer les mandats et/ou fonctions suivantes :

Nom de l'entreprise	Type d'Organe délibérant	Mandats exercés postes et Fonctions occupés	Dates de début et de la fonction de mandat	
			Nomination	Expiration
Société Nationale des Autoroutes du Maroc (ADM)	Conseil d'Administration	Administrateur et Membre du comité d'investissement	29/03/2019	30/06/2022
Société Casablanca Transport (SCT)	Conseil d'Administration	Administrateur	29/03/2019	30/06/2024
Ithmar Al Mawarid	Conseil d'Administration	Administrateur et Président du comité d'investissement	08/02/2019	30/06/2024
Société de Développement de la Lagune de Marchica Med	Conseil d'Administration	Administrateur	14/05/2019	30/06/2024
Moroccan Agency for Sustainable Energy (MASEN)	Conseil d'Administration	Administrateur et Membre du comité d'audit	29/03/2019	30/06/2024
Société d'Investissement Énergétique (SIE)	Conseil d'Administration	Administrateur	28/06/2019	30/06/2026
La Société Nationale d'Aménagement Communal (SONADAC)	Conseil d'Administration	Administrateur	16/06/2019	30/06/2023
Société Tanger Med 2	Conseil d'Administration	Administrateur	25/03/2019	30/06/2024
Agence Spéciale Tanger Méditerranée (TMSA)	Conseil de Surveillance	Membre et Présidente du Comité d'Audit	04/04/2019	30/06/2024
Société Tanger Méd Port Authority (TMPA)	Conseil d'Administration	Administrateur	25/03/2019	30/06/2024
Moroccan Foundation for Advanced Science Innovation and Research (MASCIR)	Conseil d'Administration	Administrateur et Président du Comité d'Audit	25/04/2019	30/06/2024
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie (BMCI)	Conseil de Surveillance	Membre	01/06/2015	01/06/2021
Compagnie Nationale "Royale Air Maroc"	Conseil d'Administration	Administrateur et Membre du Comité d'Audit	24/04/2018	30/04/2024
Maghrib Hospitality Company (MHC)	N.C	PDG	13/12/2019	30/06/2023
Société La Mamounia SA	Conseil d'Administration	Administrateur, Présidente du Comité d'exploitation et d'investissement et membre du comité de nomination et de rémunération	16/04/2020	30/06/2023
Société Foncière de la Lagune SA	Conseil d'Administration	Administrateur représentant de MHC	05/08/2020	30/06/2023
Société Palais Jamaï SA	Conseil d'Administration	Administrateur	05/08/2020	30/06/2024
Société de Gestion de l'Hôtel Michlifan Ifrane SA	Conseil d'Administration	Administrateur représentant de MHC	17/06/2020	30/06/2023
Société Foncière CMC	Conseil d'Administration	Président	13/07/2020	30/06/2023
Société Alliances Développement Immobilier	Conseil d'Administration	Administrateur et membre du comité d'audit	06/01/2017	31/12/2025

## PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

L'affectation du résultat net de la société au titre de l'exercice 2021, tel que prévu par la loi de finances 2022, se présente comme suit :

<b>Bénéfice net de l'exercice</b>	<b>85 017 240,57</b>
- Dotation à la réserve légale	4 250 862,03
+ Report à nouveau créditeur	215 562 218,37
= Bénéfice distribuable	296 328 596,91
<b>Associés - Dividendes à distribuer</b>	<b>172 764 705,88</b>
<b>Report à nouveau créditeur</b>	<b>123 563 891,03</b>

Il est à signaler que les dividendes représentés sont exprimés en montant brut, incluant une retenue à la source. De ce fait, les dividendes nets s'élèvent à 146.850.000 Dhs

## PERSPECTIVES D'AVENIR

Le tableau ci-après fait ressortir les prévisions de réalisation des indicateurs d'activité pour l'exercice 2021 comparativement aux réalisations de l'exercice 2021 :

Désignation	Mesure	Réalisations 2021	Prévisions 2022	Variation
Mises en chantier PN	Unités	793	1 059	34%
Mises en chantier MANU	Unités	-	-	n.s
Achèvements PN	Unités	3 119	2 692	-14%
Achèvements MANU	Unités	-	-	n.s
Livraisons	Unités	3 153	3 427	9%
Démolitions de baraques	Unités	-	-	n.s
Création de titres fonciers	Unités	3 390	6 091	80%
Contrats de ventes	Unités	4 147	2 322	-44%
Investissements	MMAD	635	700	10%
Recettes de ventes	MMAD	840	979	17%
Chiffre d'Affaires	MMAD	1 124	1 175	5%

## ETIC

## BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent Net
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>5 476 375,00</b>	<b>5 476 375,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
• Frais préliminaires			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
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>40 784 510,26</b>	<b>8 915 413,89</b>	<b>31 869 096,37</b>	<b>32 257 758,52</b>
• Immobilisation en recherche et développement			0,00	0,00
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	18 379 366,36	8 915 413,89	9 463 952,47	9 852 614,62
• 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
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>126 287 117,05</b>	<b>92 519 161,15</b>	<b>33 767 955,90</b>	<b>36 302 974,40</b>
• Terrains	3 598 346,11		3 598 346,11	3 598 346,11
• Constructions	43 915 255,26	22 639 227,84	21 276 027,42	23 066 780,30
• Installations techniques, matériel et outillage			0,00	0,00
• Matériel de transport	845 837,06	844 725,00	1 112,06	1 692,27
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	76 240 027,91	67 605 777,20	8 634 250,71	9 229 311,35
• Autres immobilisations corporelles	1 460 332,37	1 429 431,11	30 901,26	179 526,03
• Immobilisations corporelles en cours	227 318,34		227 318,34	227 318,34
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>2 936 459 009,91</b>	<b>0,00</b>	<b>2 936 459 009,91</b>	<b>3 220 481 009,65</b>
• Prêts immobilisés	1 379 110 445,03		1 379 110 445,03	1 663 132 444,77
• Autres créances financières	103 964,88		103 964,88	103 964,88
• Titres de participation	1 557 244 600,00		1 557 244 600,00	1 557 244 600,00
• Autres titres immobilisés			0,00	0,00
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	<b>87 736 002,75</b>	<b>0,00</b>	<b>87 736 002,75</b>	<b>19 558 750,99</b>
• Diminution des créances immobilisées			0,00	0,00
• Augmentation des dettes de financement	87 736 002,75		87 736 002,75	19 558 750,99
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>3 196 743 014,97</b>	<b>106 910 950,04</b>	<b>3 089 832 064,93</b>	<b>3 308 600 493,56</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>STOCKS (F)</b>	<b>10 546 453 431,60</b>	<b>1 249 792 039,59</b>	<b>9 296 661 392,01</b>	<b>9 491 501 662,88</b>
• Terrains	58 000 000,00		58 000 000,00	58 000 000,00
• Matières et fournitures consommables			0,00	0,00
• Produits en cours	5 080 461 715,65	195 413 514,01	4 885 048 201,64	4 859 415 800,33
• Produits intermédiaires et produits résiduels	676 245 688,60		676 245 688,60	498 310 361,25
• Produits finis	4 731 746 027,35	1 054 378 525,58	3 677 367 501,77	4 075 775 501,30
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>3 854 523 234,52</b>	<b>329 948 776,03</b>	<b>3 524 574 458,49</b>	<b>3 593 222 022,06</b>
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	195 934 439,08		195 934 439,08	195 867 440,14
• Clients et comptes rattachés	854 175 998,38	293 335 997,14	560 840 001,24	693 346 300,25
• Personnel	2 585 807,76	263 284,94	2 322 522,82	977 565,72
• État	538 713 970,00		538 713 970,00	494 127 710,16
• Comptes d'associés			0,00	0,00
• Autres débiteurs	2 088 851 211,52	36 349 493,95	2 052 501 717,57	2 038 697 277,86
• Comptes de régularisation-Actif	174 261 807,78		174 261 807,78	170 205 727,93
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>71 463 511,68</b>	<b>0,00</b>	<b>71 463 511,68</b>	<b>71 818 684,04</b>
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b> (Éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>14 472 440 177,80</b>	<b>1 579 740 815,62</b>	<b>12 892 699 362,18</b>	<b>13 156 542 368,98</b>
<b>TRÉSORERIE</b>				
<b>TRÉSORERIE-ACTIF</b>	<b>775 431 152,01</b>	<b>0,00</b>	<b>775 431 152,01</b>	<b>745 285 461,93</b>
• Chèques et valeurs à encaisser			0,00	0,00
• Banques, T.G & CP	775 323 223,88		775 323 223,88	745 165 547,68
• Caisse, régie d'avances et accreditifs	107 928,13		107 928,13	119 914,25
<b>TOTAL III</b>	<b>775 431 152,01</b>	<b>0,00</b>	<b>775 431 152,01</b>	<b>745 285 461,93</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>18 444 614 344,78</b>	<b>1 686 651 765,66</b>	<b>16 757 962 579,12</b>	<b>17 210 428 324,47</b>

## BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice	Exercice Précédent Net
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>		
• 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	172 653 151,31	167 514 030,19
• Autres réserves		
• Report à nouveau (2)	215 562 218,37	274 964 489,05
• Résultats net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	85 017 240,57	102 782 422,34
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 577 280 310,25</b>	<b>2 649 308 641,58</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>4 507 772 927,88</b>	<b>4 910 178 958,42</b>
• Emprunts obligataires	2 274 000 000,00	2 500 000 000,00
• Autres dettes de financement	2 233 772 927,88	2 410 178 958,42
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	<b>282 519 309,97</b>	<b>300 477 738,72</b>
• Provisions pour risques	282 519 309,97	300 477 738,72
• Provisions pour charges		
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>7 367 572 548,10</b>	<b>7 859 965 338,72</b>
<b>PASSIF CIRCULANT</b>		
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>7 333 672 679,54</b>	<b>7 955 749 839,40</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	2 634 884 390,60	2 837 956 796,52
• Clients créditeurs, avances et acomptes	1 555 552 676,70	1 913 530 685,11
• Personnel	20 567 601,51	17 415 658,71
• Organismes sociaux	8 264 562,50	5 264 097,80
• État	617 725 489,98	526 193 040,16
• Comptes d'associés		
• Autres créanciers	2 302 098 547,07	2 454 060 504,27
• Comptes de régularisation - Passif	194 579 411,18	201 329 056,83
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>299 487 277,41</b>	<b>300 924 920,88</b>
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>7 633 159 956,95</b>	<b>8 256 674 760,28</b>
<b>TRÉSORERIE</b>		
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>	<b>1 757 230 074,07</b>	<b>1 093 788 225,47</b>
• Crédits d'escompte		0,00
• Crédits de trésorerie	1 757 230 074,07	1 093 788 225,47
• Banques (soldes créditeurs)		
<b>TOTAL III</b>	<b>1 757 230 074,07</b>	<b>1 093 788 225,47</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>16 757 962 579,12</b>	<b>17 210 428 324,47</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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		
<b>EXPLOITATION</b>				
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises		0,00	0,00	0,00
• Ventes de biens et services produits	1 124 083 727,98		1 124 083 727,98	601 806 178,45
• Chiffre d'affaires	1 124 083 727,98	0,00	1 124 083 727,98	601 806 178,45
• Variation de stocks de produits (±)	-152 037 727,12		-152 037 727,12	73 523 476,79
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		0,00	0,00	0,00
• Subventions d'exploitation			0,00	0,00
• Autres produits d'exploitation		0,00	0,00	0,00
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	245 317 482,01		245 317 482,01	221 852 264,48
<b>TOTAL I</b>	<b>1 217 363 482,87</b>	<b>0,00</b>	<b>1 217 363 482,87</b>	<b>897 181 919,72</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats revendus de marchandises		0,00	0,00	0,00
• Achats consommés de matières et fournitures	699 778 210,88	0,00	699 778 210,88	510 191 798,52
• Autres charges externes	51 342 597,92	2 115 213,56	53 457 811,48	55 952 394,87
• Impôts et taxes	580 113,43		580 113,43	425 288,75
• Charges de personnel	90 793 403,43		90 793 403,43	91 717 337,21
• Autres charges d'exploitation			0,00	0,00
• Dotations d'exploitation	421 632 913,38		421 632 913,38	235 021 487,97
<b>TOTAL II</b>	<b>1 264 127 239,04</b>	<b>2 115 213,56</b>	<b>1 266 242 452,60</b>	<b>893 308 307,32</b>
<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>-46 763 756,17</b>	<b>-2 115 213,56</b>	<b>-48 878 969,73</b>	<b>3 873 612,40</b>
<b>FINANCIER</b>				
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	138 700 000,00		138 700 000,00	159 000 000,00
• Gains de change	197 144,33		197 144,33	51 682,38
• Intérêts et autres produits financiers	95 218 526,00		95 218 526,00	81 733 660,21
• Reprises financières, transferts de charges	130 447 396,56		130 447 396,56	128 335 366,31
<b>TOTAL IV</b>	<b>364 563 066,89</b>	<b>0,00</b>	<b>364 563 066,89</b>	<b>369 120 708,90</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
• Charges d'intérêts	215 936 038,71	30 839,78	215 966 878,49	212 200 054,18
• Pertes de change	6 204 064,46		6 204 064,46	2 565 494,31
• Autres charges financières	3 128 063,59		3 128 063,59	97 722,55
• Dotations financières	11 646 891,75		11 646 891,75	19 558 750,99
<b>TOTAL V</b>	<b>236 915 058,51</b>	<b>30 839,78</b>	<b>236 945 898,29</b>	<b>234 422 022,03</b>
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>127 648 008,38</b>	<b>-30 839,78</b>	<b>127 617 168,60</b>	<b>134 698 686,87</b>
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>80 884 252,21</b>	<b>-2 146 053,34</b>	<b>78 738 198,87</b>	<b>138 572 299,27</b>
<b>NON COURANT</b>				
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
• Produits des cessions d'immobilisations			0,00	35 300,00
• Subventions d'équilibre			0,00	0,00
• Reprises sur subventions d'investissement			0,00	0,00
• Autres produits non courants	14 229 263,44		14 229 263,44	21 167 529,71
• Reprises non courantes, transferts de charges			0,00	0,00
<b>TOTAL VIII</b>	<b>14 229 263,44</b>	<b>0,00</b>	<b>14 229 263,44</b>	<b>21 202 829,71</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées			0,00	0,02
• Subventions accordées			0,00	355 000,00
• Autres charges non courantes	85 189,32	1 018 529,43	1 103 718,75	52 318 911,37
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	0,00
<b>TOTAL IX</b>	<b>85 189,32</b>	<b>1 018 529,43</b>	<b>1 103 718,75</b>	<b>52 673 911,39</b>
<b>X RÉSULTAT NON COURANT (VIII±IX)</b>	<b>14 144 074,12</b>	<b>-1 018 529,43</b>	<b>13 125 544,69</b>	<b>-31 471 081,68</b>
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)</b>	<b>95 028 326,33</b>	<b>-3 164 582,77</b>	<b>91 863 743,56</b>	<b>107 101 217,59</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>6 846 502,99</b>		<b>6 846 502,99</b>	<b>4 318 795,25</b>
<b>XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>88 181 823,34</b>	<b>-3 164 582,77</b>	<b>85 017 240,57</b>	<b>102 782 422,34</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	<b>1 596 155 813,20</b>	<b>0,00</b>	<b>1 596 155 813,20</b>	<b>1 287 505 458,33</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	<b>1 507 973 989,86</b>	<b>3 164 582,77</b>	<b>1 511 138 572,63</b>	<b>1 184 723 035,99</b>
<b>XVI RÉSULTAT NET (XIV-XV)</b>	<b>88 181 823,34</b>	<b>-3 164 582,77</b>	<b>85 017 240,57</b>	<b>102 782 422,34</b>

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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

ÉLÉMENT		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)	972 046 000,86	675 329 655,24
3	Ventes de biens et services produits	1 124 083 727,98	601 806 178,45
4	Variation de stocks de produits	-152 037 727,12	73 523 476,79
5	Immobilisations produites par l'Es pour elle-même	0,00	0,00
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	753 236 022,36	566 144 193,39
6	Achats consommés de matières et fournitures	699 778 210,88	510 191 798,52
7	Autres charges externes	53 457 811,48	55 952 394,87
IV	= VALEUR AJOUTÉE ( I-II+III )	218 809 978,50	109 185 461,85
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	9 - Impôts et taxes	580 113,43	425 288,75
10	- Charges de personnel	90 793 403,43	91 717 337,21
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E.B.E )	127 436 461,64	17 042 835,89
	= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION ( I.B.E )	0,00	0,00
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	245 317 482,01	221 852 264,48
14	- Dotations d'exploitation	421 632 913,38	235 021 487,97
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )	-48 878 969,73	3 873 612,40
VII	RÉSULTAT FINANCIER	127 617 168,60	134 698 686,87
VIII	= RÉSULTAT COURANT ( + ou - )	78 738 198,87	138 572 299,27
IX	RÉSULTAT NON COURANT ( + ou - )	13 125 544,69	-31 471 081,68
15	- Impôts sur les résultats	6 846 502,99	4 318 795,25
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )	<b>85 017 240,57</b>	<b>102 782 422,34</b>

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

ÉLÉMENT		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )	85 017 240,57	102 782 422,34
	* Bénéfice +	85 017 240,57	102 782 422,34
	* Perte -	0,00	0,00
2	+ Dotations d'exploitation	4 906 266,35	15 954 215,02
3	+ Dotations financières	11 646 891,75	19 558 750,99
4	+ Dotations non courantes	0,00	0,00
5	- Reprises d'exploitation	4 766 551,80	232 028,43
6	- Reprises financières	25 721 775,44	20 259 857,71
7	- Reprises non courantes	0,00	0,00
8	- Produits des cession des immobilisation	0,00	35 300,00
9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	0,00	0,02
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F )	<b>71 082 071,43</b>	<b>117 768 202,23</b>
10	- Distributions de bénéfice	157 045 571,91	242 352 941,18
II	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-85 963 500,48</b>	<b>-124 584 738,95</b>

**TABLEAU DE FINANCEMENT**

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2021

				VARIATION A-B	
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		EXERCICE N	EXERCICE N-1	EMPLOIS C	RESSOURCES D
1	Financement permanent	7 367 572 548,10	7 859 965 338,72	492 392 790,62	0,00
2	(-) actif immobilisé	3 089 832 064,93	3 308 600 493,56	0,00	218 768 428,63
<b>3</b>	<b>=FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)</b>	<b>4 277 740 483,17</b>	<b>4 551 364 845,16</b>	<b>273 624 361,99</b>	<b>0,00</b>
4	Actif circulant	12 892 699 362,18	13 156 542 368,98	0,00	263 843 006,80
5	(-) passif circulant	7 633 159 956,95	8 256 674 760,28	623 514 803,33	0,00
<b>6</b>	<b>=BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)</b>	<b>5 259 539 405,23</b>	<b>4 899 867 608,70</b>	<b>359 671 796,53</b>	<b>0,00</b>
<b>7</b>	<b>TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) A-B</b>	<b>-981 798 922,06</b>	<b>-348 502 763,54</b>	<b>0,00</b>	<b>633 296 158,52</b>
		EXERCICE N		EXERCICE N-1	
II. EMPLOIS ET RESSOURCES		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
<b>* AUTOFINANCEMENT (A)</b>			<b>-85 963 500,48</b>		<b>-124 584 738,95</b>
	* Capacité d'autofinancement		71 082 071,43		117 768 202,23
	* Distribution de bénéfices		-157 045 571,91		-242 352 941,18
<b>* CESSION ET REDUCTION D'IMMOBILISATIONS (B)</b>			<b>284 051 347,23</b>		<b>95 844 449,64</b>
	* Cessions d'immobilisations incor.				
	* Cessions d'immobilisations cor.		0,00		35 300,00
	* Cessions d'immobilisations finan.				
	* Récupération sur créances immo.		284 051 347,23		95 809 149,64
<b>* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
	* Augmentations de capital, apports				
	* Subvention d'investissement		0,00		0,00
<b>* AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>			<b>300 000 000,00</b>		<b>1 120 000 000,00</b>
	(nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>			<b>498 087 846,75</b>		<b>1 091 259 710,69</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>					
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>		<b>1 128 956,98</b>		<b>743 091 694,70</b>	
	*Acquisitions d'immobilisations incor.	201 463,48		5 169 963,54	
	*Acquisitions d'immobilisations cor.	927 493,50		3 789 855,96	
	*Acquisitions d'immobilisations finan.	0,00		3 750 000,00	
	*Augmentations des créances immo.			730 381 875,20	
<b>* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>					
<b>* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>		<b>770 583 251,76</b>		<b>642 748 185,56</b>	
	*EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>		<b>771 712 208,74</b>	<b>0,00</b>	<b>1 385 839 880,26</b>	<b>0,00</b>
<b>III. VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>		<b>359 671 796,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>508 693 852,27</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>		<b>0,00</b>	<b>633 296 158,52</b>	<b>214 113 682,70</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>1 131 384 005,27</b>	<b>1 131 384 005,27</b>	<b>1 599 953 562,96</b>	<b>1 599 953 562,96</b>

**PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE**

EXERCICE DU 01/01/2020 AU 31/12/2021

**INDICATION DES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ENTREPRISE**

**I- ACTIF IMMOBILISÉ**

**A- Évaluation à l'Entrée:**

- 1- Immobilisations en non-valeurs: Dépenses engagées.
- 2- Immobilisations incorporelles: Coût d'acquisition.
- 3- Immobilisations corporelles: Coût d'acquisition y compris frais accessoires d'achat.

**B- Corrections de valeur:**

**Méthodes d'amortissements:**

Les différents taux d'amortissements pratiqués par l'établissement sont les suivants:

- \* Immobilisations en non-valeurs: 100% et autres 20%
- \* Constructions: 4%
- \* Matériel et outillage: 20%
- \* Logiciels: 20 à 33,33 %
- \* Matériel et transport: 20%
- \* Matériel de bureau: 20%
- \* Matériel de informatique: 20%
- \* Mobilier de bureau et AAI: 10%

**II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie):**

**A-Évaluation à l'entrée.**

**Stocks**

Les stocks sont évalués sur la base des coûts de production qui comprennent:

- \* Les charges directes clairement identifiées rattachées à chaque programme.
- \* Les frais financiers compte tenu du délai de production supérieur à un an.
- \* Les charges de fonctionnement de l'établissement plafonnées à 7% de l'ensemble du coût des charges engagées.

**B- Corrections de Valeur:**

Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

La provision pour dépréciation des stocks est calculée de la manière suivante:

Prix de revient - Prix de vente ( lorsque le prix de revient est supérieur au prix de vente)

**C- Inventaire:**

La méthode adoptée est l'inventaire permanent par laquelle les imputations se passent directement, en cours d'exercice, au niveau des comptes de stocks et en fin d'exercice on constat les variations,

**Créances**

Par prudence une créance âgée de 3ans et plus est totalement provisionnée

**III-FINANCEMENT PERMANENT**

**Dettes de financement permanent**

**Emprunts:**

Le montant des emprunts est comptabilisé au passif du bilan (montant débloqué + commissions ).

La retenue effectuée par le bailleur de fonds correspondant aux commissions de garantie est comptabilisée au niveau des immobilisations en non - valeurs

**Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges:**

Les différentes provisions constituées par Al omrane sont calculées de la manière suivante:

- \*Provisions pour litiges fonciers: Prix fixés par les tribunaux.
- \*Provisions pour aménagements des abords: Selon des critères déterminés en fonction de la superficie de l'opération, le CUS et le montant des travaux de voirie et assainissement.
- \*Povisions pour impôts:en fonction des redressements à payer

## RAPPORT DE GESTION

### ÉTAT DE DÉROGATIONS

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
<b>I-Dérogations aux principes comptables fondamentaux:</b>  <p style="text-align: center;">NÉANT</p>		
<b>II. Dérogations aux méthodes d'évaluation</b> - Incorporations des frais financiers aux stocks	Permis par le CGNC puisque le cycle de production d'un bien est supérieur à une année.	Le montant des frais financiers incorporés austock pour un montant de 104 725 621,12 DH
<b>III. Dérogations aux règles de fonctionnement des comptes</b> Étalement des dotations du Budget Général de l'État reçues au titre des opérations propres sur la durée de constatation du chiffre d'affaires des opérations concernées.	Ces contributions constituent des compléments de prix payés par l'état pour le compte et à la place des bénéficiaires ayant un faible revenu pour assurer l'équilibre financier des opérations concernées.	Le montant de la contribution amortie en CA sur l'exercice 2021 est de 28 998 286,48 DH

## RAPPORT DE GESTION

### ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Exercice Clos le 31.12.2021

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
<b>I- Changements affectant les méthodes d'évaluation:</b>		
<p style="text-align: center;">NÉANT</p>	NÉANT	NÉANT
<b>II- Changements affectant les règles de présentation:</b>		
<p style="text-align: center;">NÉANT</p>	NÉANT	NÉANT

### DÉTAIL DES NON VALEURS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2021

COMPTE	INTITULÉ	MONTANT
PRINCIPAL		
<b>212551</b>	<b>FRAIS D'ÉMISSION D'EMPRUNT AFD</b>	<b>5 476 375,00</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>5 476 375,00</b>

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2021

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'e/se pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>5 476 375,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 476 375,00</b>
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00							5 476 375,00
* Primes de remboursement obligations	0,00							0,00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>40 583 046,78</b>	<b>201 463,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>40 784 510,26</b>
* Immobilisation en recherche et développement	0,00							0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	18 177 902,88	201 463,48						18 379 366,36
* Fonds commercial	1 346 159,99							1 346 159,99
* Autres immobilisations incorporelles	21 058 983,91							21 058 983,91
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>125 359 623,55</b>	<b>927 493,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>126 287 117,05</b>
* Terrains	3 598 346,11							3 598 346,11
* Constructions	43 825 155,21	90 100,05						43 915 255,26
* Installations techniques, matériel et outillage							0,00	0,00
* Matériel de transport	845 837,06							845 837,06
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	75 413 492,81	826 535,10						76 240 027,91
* Autres immobilisations corporelles Informatique	1 449 474,02	10 858,35						1 460 332,37
* Immobilisations corporelles en cours	227 318,34							227 318,34
<b>TOTAL</b>	<b>171 419 045,33</b>	<b>1 128 956,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>172 548 002,31</b>

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2021

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>5 476 375,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 476 375,00</b>
* Frais préliminaires	0,00			0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00			5 476 375,00
* Primes de remboursement obligations	0,00			0,00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>8 325 288,26</b>	<b>590 125,63</b>	<b>0,00</b>	<b>8 915 413,89</b>
* Immobilisation en recherche et développement	0,00			0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 325 288,26	590 125,63		8 915 413,89
* Fonds commercial	0,00			0,00
* Autres immobilisations incorporelles	0,00			0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>89 040 539,70</b>	<b>3 478 621,25</b>	<b>0,00</b>	<b>92 519 160,95</b>
* Terrains	0,00			0,00
* Constructions	20 758 375,91	1 880 852,92		22 639 228,83
* Installations techniques, matériel et outillage	0,00			0,00
* Matériel de transport	844 144,79	580,21		844 725,00
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	66 184 181,46	1 428 595,57		67 605 777,03
* Autres immobilisations corporelles Informatique	1 269 947,99	159 483,12		1 429 431,11
* Immobilisations corporelles en cours	0,00			0,00
<b>TOTAL</b>	<b>102 842 202,96</b>	<b>4 068 746,88</b>	<b>0,00</b>	<b>106 910 949,84</b>

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

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2021

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
<b>TOTAL</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2021

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
SOCIÉTÉ AL OMRANE SOUSS-MASSA	IMMOBILIER	373 266 300,00	100,00	373 266 300,00	373 266 300,00	31/12/2021	852 322 471,87	63 220 049,34	40 000 000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE TANGER-TETOUAN-AL HOCEIMA	IMMOBILIER	127 700 000,00	100,00	127 700 000,00	127 700 000,00	31/12/2021	222 114 704,65	12 061 886,36	
SOCIÉTÉ AL OMRANE AL JANOUB	IMMOBILIER	13 000 000,00	100,00	13 000 000,00	13 000 000,00	31/12/2021	81 365 478,28	4 371 996,76	
SOCIÉTÉ AL OMRANE BENI MELLAL-KHENIFRA	IMMOBILIER	40 600 000,00	100,00	40 600 000,00	40 600 000,00	31/12/2021	138 924 693,15	30 868 388,42	7 000 000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE CASABLANCA-SETTAT	IMMOBILIER	177 646 600,00	100,00	177 646 600,00	177 646 600,00	31/12/2021	465 055 699,39	40 477 571,42	20 000 000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE FES - MEKNES	IMMOBILIER	407 235 700,00	100,00	254 001 200,00	254 001 200,00	31/12/2021	1 024 182 826,89	30 167 199,72	8 000 000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE MARRAKECH-SAFI	IMMOBILIER	304 024 700,00	100,00	304 024 700,00	304 024 700,00	31/12/2021	812 430 142,99	47 674 663,91	25 000 000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE L'ORIENTAL	IMMOBILIER	49 342 400,00	100,00	49 342 400,00	49 342 400,00	31/12/2021	308 644 851,57	33 003 706,55	15 000 000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE RABAT SALE KENITRA	IMMOBILIER	102 763 400,00	100,00	102 763 400,00	102 763 400,00	31/12/2021	397 569 102,47	41 428 189,99	10 000 000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE TAMESNA	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2021	128 600 272,05	4 926 652,34	2 700 000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE TAMANSOURT	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2021	107 740 951,03	12 313 690,31	10 000 000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE LAKHYAYTA	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2021	36 890 672,02	159 388,99	1 000 000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE DARAA TAFILALT	IMMOBILIER	5 000 000,00	100,00	5 000 000,00	5 000 000,00	31/12/2021	3 352 166,37	-1 395 050,57	
SOCIÉTÉ AL OMRANE CHRAFATE	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2021	7 698 397,44	33 787,97	
SOCIÉTÉ CASABLANCA ISKANE ET EQUIPEMENTS	IMMOBILIER	20 000 000,00	15,00	2 900 000,00	2 900 000,00	31/12/2021	76 339 102,37	16 288 878,38	
SOCIÉTÉ CASA AMENAGEMENT S.A	IMMOBILIER	40 000 000,00	13,00	5 000 000,00	5 000 000,00	31/12/2021	133 782 018,32	696 854,35	
SOCIÉTÉ RABAT REGION AMENAGEMENTS	IMMOBILIER	17 400 000,00	11,00	2 000 000,00	2 000 000,00	31/12/2021	317 897 934,61	29 988 192,77	
<b>TOTAL</b>		<b>1 777 979 100,00</b>		<b>1 557 244 600,00</b>	<b>1 557 244 600,00</b>		<b>5 114 911 485,47</b>	<b>366 286 047,01</b>	<b>138 700 000,00</b>

## TABLEAU DES PROVISIONS

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2021

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	300 477 738,72	883 006,74	11 646 891,75		4 766 551,80	25 721 775,44		282 519 309,97
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>300 477 738,72</b>	<b>883 006,74</b>	<b>11 646 891,75</b>	<b>0,00</b>	<b>4 766 551,80</b>	<b>25 721 775,44</b>	<b>0,00</b>	<b>282 519 309,97</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 375 621 806,74	377 364 597,73			173 245 588,85			1 579 740 815,62
-STOCKS								
-CRÉANCES								
5. Autres Provisions pour risques et charges	300 924 920,88	39 332 671,28			40 770 314,75			299 487 277,41
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00							0,00
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>1 676 546 727,62</b>	<b>416 697 269,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>214 015 903,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 879 228 093,03</b>
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>1 977 024 466,34</b>	<b>417 580 275,75</b>	<b>11 646 891,75</b>	<b>0,00</b>	<b>218 782 455,40</b>	<b>25 721 775,44</b>	<b>0,00</b>	<b>2 161 747 403,00</b>

## TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice Clos le 31.12.2021

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État et Organi.Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>1 379 214 409,91</b>	<b>1 379 214 409,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>134 529 187,36</b>	<b>1 244 581 257,67</b>	<b>0,00</b>
- Prêts immobilisés	1 379 110 445,03	1 379 110 445,03				134 529 187,36	1 244 581 257,67	
- Autres créances financières	103 964,88	103 964,88						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>3 854 523 234,52</b>	<b>191 649 479,91</b>	<b>3 332 433 787,88</b>	<b>330 439 966,73</b>	<b>0,00</b>	<b>2 065 476 458,09</b>	<b>1 158 886 969,00</b>	<b>0,00</b>
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	195 934 439,08	191 649 479,91	4 284 959,17			187 364 520,74		
- Clients et comptes rattachés	854 175 998,38		560 840 001,24	293 335 997,14		343 315 727,13	65 626 807,00	
- Personnel	2 585 807,76		2 322 522,82	263 284,94				
- État	538 713 970,00		538 713 970,00			538 713 970,00		
- Comptes d'associés	0,00		0,00					
- Autres débiteurs	2 088 851 211,52		2 052 501 717,57	36 349 493,95		996 082 240,22	1 092 768 971,30	
- Comptes de de régularisation-Actif	174 261 807,78		173 770 617,08	491 190,70			491 190,70	
<b>TOTAL</b>	<b>5 233 737 644,43</b>	<b>1 570 863 889,82</b>	<b>3 332 433 787,88</b>	<b>330 439 966,73</b>	<b>0,00</b>	<b>2 200 005 645,45</b>	<b>2 403 468 226,67</b>	<b>0,00</b>

**TABLEAU DES DETTES**

Exercice Clos le 31.12.2021

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État et Organi.Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>PASSIF</b>	<b>4 507 772 927,88</b>	<b>3 648 561 592,44</b>	<b>859 211 335,44</b>	<b>0,00</b>	<b>1 143 122 687,57</b>	<b>134 440 703,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Emprunts obligataires	2 274 000 000,00	2 048 000 000,00	226 000 000,00					
- Dettes long terme	2 233 772 927,88	1 600 561 592,44	633 211 335,44		1 143 122 687,57	134 440 703,53		
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>7 333 672 679,54</b>	<b>0,00</b>	<b>7 292 005 349,22</b>	<b>41 667 330,32</b>	<b>0,00</b>	<b>2 174 988 968,96</b>	<b>823 009 100,20</b>	<b>0,00</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	2 634 884 390,60		2 634 884 390,60			46 724 418,33	23 185 051,28	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	1 555 552 676,70		1 555 552 676,70					
- Personnel	20 567 601,51		20 567 601,51					
- Organismes sociaux	8 264 562,50		8 264 562,50			8 264 562,50		
- État	617 725 489,98		617 725 489,98			617 725 489,98		
- Comptes d'associés	0,00							
- Autres créanciers	2 302 098 547,07		2 302 098 547,07			1 501 538 196,68	799 824 048,92	
- Comptes de de régularisation-Passif	194 579 411,18		152 912 080,86	41 667 330,32				
<b>TOTAL</b>	<b>11 841 445 607,42</b>	<b>3 648 561 592,44</b>	<b>8 151 216 684,66</b>	<b>41 667 330,32</b>	<b>1 143 122 687,57</b>	<b>2 308 693 371,02</b>	<b>823 009 100,20</b>	<b>0,00</b>

**TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES**

Exercice Clos le 31.12.2021

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

## RAPPORT DE GESTION

### ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice précédent
. Avals et cautions	0,00	
. Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires	0,00	
. Engagements relatifs aux acquisitions foncières		
. Engagements au titre des marchés et bons de commandes		
<b>TOTAL(I)</b>	<b>0,00</b>	
(I) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	0,00	
ENGAGEMENTS REÇUS	Montants exercice	Montants Exercice précédent
. Cautions bancaires sur marchés	32.112.623,14	202 871 781,40
. Autres engagements reçus		
<b>TOTAL</b>	<b>32 112 623,14</b>	<b>202 871 781,40</b>

### TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT BAIL

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE Exercice Clos le 31.12.2021

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

## RAPPORT DE GESTION

### DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE Exercice Clos le 31.12.2021

POSTE	ÉLÉMENTS	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
611	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b> <u>Achats revenus de marchandises</u> * Achats de marchandises * Variation des stocks de marchandises <b>Total</b>		
612	<b>Achats consommés de matières et fournitures</b> * Achats de matière premières * Variation des stocks de matières premières * Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages * Variation des stocks de matières, fournitures et emballages * Achats non stockés de matières et de fournitures * Achats de travaux, études et prestation de services <b>Total</b>	48 233 448,59     804 415,73 650 740 346,56 <b>699 778 210,88</b>	103 540 290,73 0,00 0,00 0,00 654 923,76 405 996 584,03 <b>510 191 798,52</b>
613/614	<b>Autres charges externes</b> * Locations et charges locatives * Redevances de crédit-bail * Entretien et réparations * Primes d'assurances * Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise * Rémunérations d'intermédiaires et honoraires * Redevances pour brevets, marque, droits ... * Transports * Déplacements, missions et réceptions * Reste du poste des autres charges externes <b>Total</b>	2 034 330,77  5 378 980,11 220 671,35 45 212,60 6 962 302,47  2 457 827,15 36 358 487,03 <b>53 457 811,48</b>	2 264 058,93 0,00 5 624 254,88 220 789,50 14 021,87 11 220 935,86  4 546 550,63 32 061 783,20 <b>55 952 394,87</b>
617	<b>Charges de personnel</b> * Rémunération du personnel * Charges sociales * Reste du poste des charges de personnel <b>Total</b>	71 817 674,78 18 975 728,65  <b>90 793 403,43</b>	70 307 842,57 21 409 494,64  <b>91 717 337,21</b>
618	<b>Autres charges d'exploitation</b> * Jetons de présence * Pertes sur créances irrécouvrables * Reste du poste des autres charges d'exploitation <b>Total</b>	0,00 0,00 0,00 <b>0,00</b>	0,00 0,00 0,00 <b>0,00</b>
638	<b>CHARGES FINANCIÈRES</b> <u>Autres charges financières</u> * Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement * Reste du poste des autres charges financières <b>Total</b>	0,00 3 128 063,24 <b>3 128 063,24</b>	0,00 97 722,55 <b>97 722,55</b>
658	<b>CHARGES NON COURANTES</b> <u>Autres charges non courantes</u> * Pénalités sur marchés et débits * Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) * Pénalités et amendes fiscales * Créances devenues irrécouvrables * Reste du poste des autres charges non courantes <b>Total</b>	0,00 0,00 0,00 0,00 1 103 718,75 <b>1 103 718,75</b>	0,00 0,00 0,00 0,00 52 673 911,39 <b>52 673 911,39</b>

## RAPPORT DE GESTION

### DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C (SUITE)

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2021

POSTE	ÉLÉMENTS	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
711	<u>Ventes de marchandises</u>		
	* Ventes de marchandises au Maroc		
	* Ventes de marchandises à l'étranger		
	* Reste du poste des ventes de marchandises		
	<b>Total</b>		
712	<u>Ventes des biens et services produits</u>		
	* Ventes de biens au Maroc	1 086 864 002,47	562 510 815,75
	* Ventes de biens à l'étranger		
	* Ventes des services au Maroc	37 219 725,51	39 295 362,70
	* Ventes des services à l'étranger		
	* Redevances pour brevets, marques, droits ...		
	* Reste du poste des ventes et services produits		
	<b>Total</b>	<b>1 124 083 727,98</b>	<b>601 806 178,45</b>
713	<u>Variation des stocks de produits</u>	-152 037 727,12	73 523 476,79
	* Variation des stocks des biens produits		
	* Variation des stocks des services produits		
	* Variation des stocks des produits en cours		
	<b>Total</b>	<b>-152 037 727,12</b>	<b>73 523 476,79</b>
718	<u>Autres produits d'exploitation</u>		
	* Jeton de présence reçus		
	* Reste du poste (produits divers)		
	<b>Total</b>		
719	<u>Reprises d'exploitation, transferts de charges</u>		
	* Reprises	245 317 482,01	221 852 264,48
	* Transferts de charges		
	<b>Total</b>	<b>245 317 482,01</b>	<b>221 852 264,48</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
738	<u>Intérêts et autres produits financiers</u>		
	* Intérêt et produits assimilés	3 640 567,08	9 454 384,31
	* Revenus des créances rattachées à des participations	70 941 357,56	66 236 140,02
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	20 636 601,01	6 043 135,88
	* Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	<b>Total</b>	<b>95 218 525,65</b>	<b>81 733 660,21</b>

## RAPPORT DE GESTION

### PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

INTITULÉS	MONTANT	MONTANT
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
* Bénéfice net	85.017.240,57	
* Perte nette		
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>111.462.706,55</b>	
<b>1. Courantes</b>	<b>87.680.921,50</b>	
* Charges sur ex antérieur	2.146.053,34	
* Cadeaux non déductible		
* Dons non déductible	168.952,22	
* Fournisseurs intérêts moratoires 2021	3.133.059,08	
* Location Non déductibles	707.941,56	
* Oeuvres sociales Non déductibles	221.332,54	
<b>* Provisions pour créances douteuses 2021</b>	<b>81.303.582,76</b>	
<b>2. Non courantes</b>	<b>23.781.785,05</b>	
- IS 2021	6.846.502,99	
* Charges sur ex antérieur	1.018.529,43	
* Provision pour impôt	15.916.752,63	
* Don COVID-19		
* Contribution sociale de solidarité 2020		
<b>III. DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>172.610.476,60</b>
1. Courantes		23.592.949,98
* Pour créances douteuses 2020		4.543.708,50
* Fournisseurs intérêts moratoires 2020		19.049.241,48
* Ecart de conversion passif		
2. Non courantes		149.017.526,62
* MARGE SUR VENTES DES LOGEMENTS SOCIAUX.		317.526,62
* Dividendes		138.700.000,00
* Reprise sur provision pour impôt		
* Reprise 1/5 Don COVID-19		10.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>196.479.947,12</b>	<b>172.610.476,60</b>
<b>IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL</b>		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		23.869.470,5
<b>Déficit brut fiscal si T2 &gt; T1 (B)</b>		<b>0,00</b>
<b>V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)</b>		<b>23.454.932,14</b>
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
<b>* Exercice n - 1</b>		<b>23.454.932,14</b>
<b>VI. RÉSULTAT NET FISCAL</b>		
Bénéfice net fiscal (A - C)		414.538,37
ou déficit net fiscal (B)		0,00
		<b>Montants</b>
<b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS</b>		
<b>VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT À REPORTER</b>		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		

## RAPPORT DE GESTION

### DÉTÉRMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔT

Exercice Clos le 31.12.2021

DÉTÉRMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT
Résultat courant d'après C.P.C	(+,-)	78 738 198,87
Réintégrations fiscales sur opération courantes	(+)	87 680 921,50
Déductions fiscales sur opération courantes	(-)	23 592 949,98
<b>Résultat courant théoriquement imposable</b>	<b>(=)</b>	<b>142 826 170,39</b>
Impôt théorique sur Résultat courant	(-)	44 136 112,82
<b>Résultat courant après impôt</b>	<b>(=)</b>	<b>98 690 057,57</b>

### DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2021

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
<b>A. T.V.A. Facturée</b>	<b>13 414 377,51</b>	<b>33 678 968,82</b>	<b>29 122 153,90</b>	<b>17 971 192,43</b>
<b>B. T.V.A. Récupérable</b>	<b>198 172 466,48</b>	<b>54 760 133,36</b>	<b>39 471 903,65</b>	<b>213 460 696,19</b>
* sur charges	23 203 526,85	8 816 638,09	5 149 950,88	26 870 214,06
* sur immobilisations	174 968 939,63	45 943 495,27	34 321 952,77	186 590 482,13
<b>C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A = (A - B)</b>	<b>188 915 534,68</b>	<b>12 513 393,54</b>	<b>2 125 918,87</b>	<b>199 303 009,35</b>

### ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Montant du capital : 2.104.047.700,00

Exercice Clos le 31.12.2021

Nom, prénom ou ou raison sociale des principaux associés (1) 1	Adresse 2	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL		
		Exercice précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
MINISTRE DE L'ECONOMIE ET DES FINANCES	BOULEVARD MOHAMED V QUARTIER ADMINISTRATIF RABAT	21040468	21040468	100,00			2.104.046.800,00
CHEF DE GOUVERNEMENT	PALAIS ROYAL TOUARGA-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'INTERIEUR	QUARTIER ADMINISTRATIF-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'ENERGIE, DES MINES, DE L'EAU ET DE L'ENVIRONNEMENT	RUE MAROUANE SAADI-LOT AGDAL RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'ECONOMIE ET DES FINANCES	BOULEVARD MOHAMED V QUARTIER ADMINISTRATIF RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'EQUIPEMENT ET DES TRANSPORTS	AVENUE MAA EL AINANE-BP 759-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DU DEVELOPPEMENT SOCIAL, DE LA FAMILLE ET DE LA SOLIDARITE	47,BOULEVARD IBN SINA AGDAL-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'HABITAT, ET DE LA POLITIQUE DE LA VILLE	RUE AL JOUAZE ET AL JOUMAZ HAY RIAD SECTEUR 16 RABAT	1	1	100,00			100,00
DIRECTEUR DE LA CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION	PLACE MOULAY HASSAN-EX PIETRIE IMM DALIL RABAT	1	1	100,00			100,00
PRESIDENT DU FONDS HASSAN II	15, RUE KADI HAMADI SENHAJI, SOUISSI, 10180-RABAT	1	1	100,00			100,00
<b>TOTAL</b>		<b>21 040 477</b>	<b>21 040 477</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 104 047 700,00</b>

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

## RAPPORT DE GESTION

### PASSIFS ÉVENTUELS

Exercice Clos le 31.12.2021

"Dans le cadre de l'exercice de ses activités, le Holding Al Omrane réalise des opérations MOD. Les opérations réalisées en MOD sont des opérations à caractère social conventionnées avec l'Etat et équilibrées par les contributions de l'Etat. Elles obéissent à un traitement différent par rapport aux opérations propres, dans le sens où elles sont comptabilisées dans des comptes du passif et de l'actif circulants selon qu'il s'agisse des dépenses effectuées par le Holding ou des recettes réalisées.

A la date de leur achèvement, aucune constatation du chiffre d'affaire ni de résultat ne doit être inscrite dans les comptes du Holding Al Omrane, et seul un reclassement au niveau des comptes de bilan est opéré selon le solde dégagé par la différence entre les dépenses réalisées et les recettes encaissées.

En vue d'éviter le risque couru quand au sort du solde dégagé par ces opérations lors de leur achèvement, le Holding Al Omrane a entrepris un plan d'actions visant l'apurement définitif de ce dossier, en vue de statuer sur le solde global des opérations en MOD achevées et de fixer les modalités de traitement des dépenses et recettes futures sur ces opérations.

Dans ce sens plusieurs réunions ont été tenues entre le Holding Al Omrane, le Ministère de l'Habitat, de l'Urbanisme, et de l'Aménagement de l'Espace et le Ministère de l'Economie et des Finances (Direction du Budget).

Le résultat de ces réunions a permis l'établissement d'une convention qui arrête définitivement les modalités de traitement comptable d'un ensemble de 117 opérations représentant le premier lot des opérations achevées. Cette convention a été signée par le ministre de l'Habitat, de l'Urbanisme et de l'Aménagement de l'Espace, le HAO et le Ministère de l'Economie et des Finances en Juillet 2008.

Aussi, 33 opérations achevées affichant au 31/12/2010 un solde net créditeur de KDH 5.649 ont fait l'objet d'une convention signée entre le Ministère de l'Habitat, de l'Urbanisme et la politique de la ville et le HAO.

Les termes de cette convention sont définis de façon à ce que les opérations réalisées en MOD n'affectent en aucun cas les résultats du Holding depuis leur lancement jusqu'à leur clôture définitive."

## RAPPORT DE GESTION

### ÉTAT D'AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2021

ÉLÉMENTS	MONTANT	ÉLÉMENTS	MONTANT
<b>A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER</b>		<b>B. AFFECTATION DES RÉSULTATS</b>	
(Décision du 29/06/21)		* Réserve légale	<b>5 139 121,12</b>
* Report à nouveau	<b>274 964 489,05</b>	* Autres réserves	<b>0,00</b>
* Résultats nets en instance d'affectation	<b>0,00</b>	* Tantièmes	
* Résultat net de l'exercice	<b>102 782 422,34</b>	* Dividendes	<b>157 045 571,91</b>
* Prélèvements sur les réserves		* Autres affectations	
* Autres prélèvements		* Report à nouveau	<b>215 562 218,36</b>
<b>TOTAL A</b>	<b>377 746 911,39</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>377 746 911,39</b>
<b>TOTAL A = TOTAL B</b>			

### RÉSULTAT ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice Clos le 31.12.2021

NATURE DES INDICATIONS	2019	2020	2021
<b>SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés	2.788.395.356,31	2.649.308.641,58	2.577.280.310,25
moins immobilisation en non valeurs			
<b>OPÉRATIONS ET RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>			
1.Chiffres d'affaires hors taxes	1.080.835.926,14	601.806.178,45	1.124.083.727,98
2.Résultat avant impôt	236.845.409,26	107.101.217,59	91.863.743,56
3.Impôt sur les résultats	28.337.936,80	4.318.795,25	6.846.502,99
4.Bénéfices distribués	294.117.647,06	242.352.941,18	157.045.571,91
5.Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	319.235.331,39	274.964.489,05	215.562.218,37
<b>RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par action et S A R L)</b>			
Résultat net par action ou part social	9,91	4,88	4,04
Bénéfices distribués par action ou part social	13,98	11,52	7,46
<b>PERSONNEL</b>			
Montant des salaires bruts de l'exercice	70.566.770,27	70.307.842,57	71.817.674,78
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	152	148	135

## RAPPORT DE GESTION

### TABLEAU DES OPÉRATIONS EN DEVISES COMPTABILISÉES PENDANT L'EXERCICE

Du 01.01.2021 au 31.12.2021

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sorties Contre-valeur en DH
.Financement permanent		
.Immobilisations brutes		
.Rentrée sur Immobilisations		
.Remboursement des dettes de financement	<b>0,00</b>	<b>330 169 050,75</b>
.Produits		
.Charges		<b>34 469 873,36</b>
<b>TOTAL DES ENTRÉES</b>	<b>0,00</b>	
<b>TOTAL DES SORTIES</b>		<b>364 547 171,12</b>
<b>BALANCE DEVICES</b>		<b>-364 547 171,12</b>
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

#### I DATATION

Du 01.01.2021 au 31.12.2021

. Date de clôture (1)	31/12/2021
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	29/03/2022
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèses	

II ÉVÈNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1<sup>ÈRE</sup> COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

DATE	INDICATION DES ÉVÈNEMENTS	
	Favorables	NÉANT
	Défavorables:	

## RAPPORT DE GESTION

### DÉTAIL DES STOCKS PAR PROGRAMME/CORPS D'ÉTAT

Société: Holding Al Omrane

Exercice Comptable du 01/01/2021 au 31/12/2021

Projet	Stock initial			Stock final		
	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF
900203.01	573 969 763,99	-	573 969 763,99	607 832 104,36	-	607 832 104,36
910790.01	498 310 361,25	-	498 310 361,25	498 310 361,25	-	498 310 361,25
901502.02	426 899 559,56	-	426 899 559,56	440 268 980,89	34 396 951,77	405 872 029,12
901385.01	199 001 172,72	-	199 001 172,72	232 660 077,98	-	232 660 077,98
901385.02	177 378 121,38	-	177 378 121,38	184 078 676,48	-	184 078 676,48
911001.01	-	-	-	137 878 076,94	-	137 878 076,94
901002.01	103 797 875,55	-	103 797 875,55	106 520 354,40	-	106 520 354,40
900479.04	78 116 048,37	-	78 116 048,37	101 736 726,12	-	101 736 726,12
900348.01	95 980 718,64	-	95 980 718,64	98 778 634,48	-	98 778 634,48
900479.02	92 291 275,14	27 523 507,27	64 767 767,87	94 941 487,33	28 357 001,49	66 584 485,84
901001.42	85 902 643,05	-	85 902 643,05	86 604 427,45	-	86 604 427,45
901001.33	84 292 606,74	-	84 292 606,74	84 869 541,65	-	84 869 541,65
911001.02	-	-	-	82 027 785,37	-	82 027 785,37
901019.08	73 153 712,58	-	73 153 712,58	76 043 753,59	-	76 043 753,59
900744.01	68 648 394,99	-	68 648 394,99	68 648 394,99	-	68 648 394,99
901000.01	64 190 614,44	-	64 190 614,44	65 937 099,11	-	65 937 099,11
900479.03	62 893 669,88	-	62 893 669,88	64 163 029,03	-	64 163 029,03
900781.01	59 495 467,12	-	59 495 467,12	59 541 910,17	-	59 541 910,17
901385.03	54 292 375,38	-	54 292 375,38	57 312 052,82	-	57 312 052,82
901592.02	48 902 919,91	-	48 902 919,91	56 391 853,86	-	56 391 853,86
900300.01	55 169 606,87	-	55 169 606,87	55 169 606,87	-	55 169 606,87
900002.10	49 068 862,67	-	49 068 862,67	53 618 173,74	-	53 618 173,74
900396.02	52 345 226,08	-	52 345 226,08	52 562 429,20	-	52 562 429,20
900063.01	51 085 254,98	-	51 085 254,98	52 111 575,85	-	52 111 575,85
901963.02	50 093 727,84	-	50 093 727,84	50 093 727,84	-	50 093 727,84
900793.01	47 895 045,20	-	47 895 045,20	48 719 797,67	-	48 719 797,67
900367.01	37 319 597,31	-	37 319 597,31	47 268 104,02	-	47 268 104,02
900765.02	44 467 845,95	-	44 467 845,95	46 198 129,72	-	46 198 129,72
900267.02	41 877 042,58	37 978 687,68	3 898 354,90	42 473 653,54	39 266 653,54	3 207 000,00
901961.01	39 019 368,15	-	39 019 368,15	39 019 368,15	-	39 019 368,15
901380.08	15 705 418,63	-	15 705 418,63	37 315 196,38	-	37 315 196,38
900900.01	36 124 849,86	-	36 124 849,86	37 161 962,96	-	37 161 962,96
900999.01	30 740 320,03	-	30 740 320,03	36 911 108,17	-	36 911 108,17
901275.01	31 521 342,04	-	31 521 342,04	35 582 076,44	-	35 582 076,44
902080.07	31 534 329,77	-	31 534 329,77	32 439 443,68	-	32 439 443,68
900172.01	30 901 965,65	-	30 901 965,65	31 781 368,69	-	31 781 368,69
900975.01	30 838 233,74	-	30 838 233,74	31 717 636,78	-	31 717 636,78
901963.01	31 312 432,31	-	31 312 432,31	31 312 432,31	-	31 312 432,31
901593.07	29 089 178,66	17 624 223,18	11 464 955,48	29 768 172,74	18 063 898,62	11 704 274,12
<b>Autres Projets encours lotissements</b>	<b>1 110 215 626,98</b>	<b>67 393 498,79</b>	<b>1 042 822 128,19</b>	<b>927 355 496,70</b>	<b>59 493 316,73</b>	<b>867 862 179,97</b>
<b>Sous total lotissements encours</b>	<b>4 693 842 575,99</b>	<b>150 519 916,92</b>	<b>4 543 322 659,07</b>	<b>4 923 124 789,72</b>	<b>179 577 822,15</b>	<b>4 743 546 967,57</b>
901906.01	98 795 993,43	-	98 795 993,43	106 371 999,86	-	106 371 999,86
901383.01	68 382 154,03	-	68 382 154,03	75 552 975,38	-	75 552 975,38
902094.01	52 520 184,96	-	52 520 184,96	53 036 781,52	-	53 036 781,52
900496.04	41 274 393,18	-	41 274 393,18	43 682 023,05	-	43 682 023,05
900220.01	40 427 382,93	-	40 427 382,93	41 586 167,01	-	41 586 167,01
900601.01	34 400 717,77	-	34 400 717,77	36 274 422,00	-	36 274 422,00
901502.04	14 871 277,85	-	14 871 277,85	31 032 776,32	-	31 032 776,32
902093.01	16 623 989,59	-	16 623 989,59	28 946 255,09	-	28 946 255,09
900765.05	23 809 907,94	-	23 809 907,94	23 809 907,94	-	23 809 907,94
900366.01	15 896 680,03	-	15 896 680,03	20 840 171,59	-	20 840 171,59
901620.01	12 815 756,47	-	12 815 756,47	20 374 897,24	-	20 374 897,24
902093.03	20 149 764,08	-	20 149 764,08	20 150 732,60	-	20 150 732,60
901958.01	21 731 382,41	-	21 731 382,41	19 810 289,93	-	19 810 289,93
900602.02	16 705 896,62	3 026 412,15	13 679 484,47	19 691 673,55	3 563 654,59	16 128 018,96
900396.01	10 501 210,49	-	10 501 210,49	19 436 457,96	-	19 436 457,96
Autres Projets en cours constructions	386 523 222,88	-	386 523 222,88	330 985 083,49	12 272 037,27	318 713 046,22
<b>Sous total constructions en cours</b>	<b>875 429 914,66</b>	<b>3 026 412,15</b>	<b>872 403 502,51</b>	<b>891 582 614,53</b>	<b>15 835 691,86</b>	<b>875 746 922,67</b>
<b>TOTAL DES STOCKS EN COURS</b>	<b>5 569 272 490,65</b>	<b>153 546 329,07</b>	<b>5 415 726 161,58</b>	<b>5 814 707 404,25</b>	<b>195 413 514,01</b>	<b>5 619 293 890,24</b>

## RAPPORT DE GESTION

### DÉTAIL DES STOCKS PAR PROGRAMME/ CORPS D'ETAT

Société: Holding Al Omrane

Exercice Comptable du 01/01/2020 au 31/12/2021

Projet	Stock initial			Stock final		
	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF
900855.01	-	-	-	288.489.536,34	111.308.049,76	177.181.486,58
900790.01	163.378.597,35	590.986,82	162.787.610,53	166.684.436,26	3.040.497,11	163.643.939,15
900496.01	236.237.887,21	-	236.237.887,21	179.510.825,86	24.266.374,65	155.244.451,21
900583.11	132.622.817,91	6.104.466,78	126.518.351,13	130.391.322,89	6.104.466,78	124.286.856,11
900002.09	123.607.515,27	17.131.704,45	106.475.810,82	120.341.273,87	17.261.339,00	103.079.934,87
901299.01	103.390.858,82	4.445.121,55	98.945.737,27	103.390.858,82	4.445.121,55	98.945.737,27
900479.01	132.424.364,54	10.410.822,48	122.013.542,06	123.800.929,22	28.992.924,22	94.808.005,00
901908.02	-	-	-	149.381.651,29	63.199.486,70	86.182.164,59
901001.54	95.509.145,24	1.409.977,44	94.099.167,80	76.213.854,17	2.018.108,51	74.195.745,66
901907.01	-	-	-	72.733.241,18	6.751.561,95	65.981.679,23
901001.53	73.280.492,55	-	73.280.492,55	62.057.048,12	-	62.057.048,12
901001.04	65.366.117,90	13.355.873,22	52.010.244,68	61.523.309,91	-0,00	61.523.309,91
900002.12	83.599.193,70	19.243.148,99	64.356.044,71	80.372.472,83	20.713.169,88	59.659.302,95
900427.02	93.606.734,50	29.286.371,42	64.320.363,08	86.990.549,50	28.527.773,30	58.462.776,20
901931.01	90.662.106,86	28.405.317,61	62.256.789,25	84.177.616,43	27.709.563,04	56.468.053,39
901001.52	66.723.158,74	2.341.620,48	64.381.538,26	58.654.594,32	2.347.080,48	56.307.513,84
900105.01	95.351.608,99	21.600.198,04	73.751.410,95	69.083.641,71	19.584.423,93	49.499.217,78
900765.06	60.766.977,67	3.255.238,85	57.511.738,82	50.116.609,61	3.089.126,20	47.027.483,41
900393.03	48.861.502,14	1.667.305,74	47.194.196,40	48.417.420,24	1.667.305,74	46.750.114,50
900002.13	53.278.245,88	5.663.524,98	47.614.720,90	49.963.944,68	5.440.993,50	44.522.951,18
901001.01	215.887.611,89	23.136.299,58	192.751.312,31	44.622.879,42	165.646,72	44.457.232,70
900393.05	46.689.108,40	2.602.190,44	44.086.917,96	47.033.934,28	2.602.190,44	44.431.743,84
901187.01	-	-	-	41.685.940,40	154.145,14	41.531.795,26
900583.10	40.685.151,73	-	40.685.151,73	37.445.354,59	-	37.445.354,59
900393.04	53.198.832,16	15.631.670,37	37.567.161,79	52.465.283,19	15.631.670,37	36.833.612,82
900112.01	32.074.551,29	-	32.074.551,29	32.074.551,29	-	32.074.551,29
901593.03	72.736.722,19	34.705.456,36	38.031.265,83	64.843.575,18	34.695.082,48	30.148.492,70
900176.01	51.583.740,95	21.713.822,22	29.869.918,73	51.583.740,95	21.713.822,22	29.869.918,73
901001.05	39.333.310,02	-	39.333.310,02	28.434.332,51	-	28.434.332,51
900010.01	39.492.904,94	-	39.492.904,94	38.780.470,44	11.954.050,45	26.826.419,99
901593.04	50.216.822,06	19.307.803,40	30.909.018,66	43.969.219,68	19.290.388,27	24.678.831,41
900393.02	44.480.558,06	18.300.419,75	26.180.138,31	42.209.445,64	18.066.356,07	24.143.089,57
<b>Autres Projets achevés lotissements</b>	<b>1.689.474.705,36</b>	<b>563.514.668,49</b>	<b>1.125.960.036,87</b>	<b>1.381.050.994,94</b>	<b>494.550.522,40</b>	<b>886.500.472,54</b>
<b>Sous total lotissements achevés</b>	<b>4.094.521.344,32</b>	<b>863.824.009,46</b>	<b>3.230.697.334,86</b>	<b>3.968.494.859,76</b>	<b>995.291.240,86</b>	<b>2.973.203.618,90</b>
901383.03	179.517.460,33	-	179.517.460,33	151.755.843,72	-	151.755.843,72
900397.01	182.941.683,96	-	182.941.683,96	124.660.913,77	-	124.660.913,77
900792.01	47.869.891,60	774.395,86	47.095.495,74	45.420.355,21	774.395,86	44.645.959,35
900792.03	40.544.689,89	1.481.925,43	39.062.764,46	37.413.259,59	1.391.039,97	36.022.219,62
900792.02	38.972.550,00	2.079.225,20	36.893.324,80	36.184.944,51	1.851.772,18	34.333.172,33
901186.01	34.137.844,74	1.118.526,86	33.019.317,88	21.980.824,27	1.118.526,86	20.862.297,41
901936.01	27.162.375,95	1.083.130,26	26.079.245,69	21.403.948,49	905.109,15	20.498.839,34
900904.08	28.281.478,81	0,00	28.281.478,81	19.697.311,95	-	19.697.311,95
901937.01	18.715.952,56	119.653,23	18.596.299,33	18.715.223,29	119.653,23	18.595.570,06
900328.05	17.610.417,55	141.113,59	17.469.303,96	17.387.088,6		

## RAPPORT DE GESTION

## RAPPORT DE GESTION

### DÉTAIL DES AVANCES CLIENTS

Société: Holding AI Omrane

Tableau C7 Exercice Comptable du 01/01/2021 au 31/12/2021							
Projet	Montant début d'exercice	Variations de l'exercice					Montant en fin d'exercice
		Montant encaissés	Remboursements des clients	Reclassement vers Stock Achievé	Imputations sur ventes	Montant à l'encaissement	
<b>1 - Réserves foncières</b>							
<b>Lotissements</b>							
<b>Constructions</b>							
<b>Total</b>							
<b>2 - Stock en cours</b>							
<b>Lotissements</b>							
900002.10	97 723 898,25	735 660,00	5 416 404,00	-	-	-	93 043 154,25
901380.09	74 267 084,00	13 442 262,18	-	-	-	-	87 709 346,18
900479.02	14 282 823,65	22 392 100,80	6 711 530,64	-	-	-	29 963 393,81
901380.10	3 491 264,40	22 906 483,04	-	-	-	-	26 397 747,44
900063.01	23 566 386,30	-	23 100,00	-	-	-	23 543 286,30
901502.01	17 338 890,70	-	-	-	-	-	17 338 890,70
901592.02	17 296 375,00	-	-	-	-	-	17 296 375,00
901380.08	14 988 307,15	1 996 136,80	-	-	-	-	16 984 443,95
900220.02	15 244 805,00	994 165,00	1 334 500,00	-	-	-	14 904 470,00
900399.01	8 215 400,00	4 290 420,00	-	-	-	-	12 505 820,00
900651.03	12 139 727,00	296 460,00	-	-	-	-	12 436 187,00
901386.01	12 890 981,40	-	829 470,00	-	-	-	12 061 511,40
901942.01	9 217 295,68	823 725,60	144 000,00	-	-	-	9 897 021,28
901388.02	4 639 900,00	4 122 520,00	-	-	-	-	8 762 420,00
900765.02	6 614 731,43	1 766 600,00	302 000,00	-	-	-	8 079 331,43
901502.02	5 700 169,00	1 938 080,00	-	-	-	-	7 638 249,00
900141.02	5 764 181,75	306 000,00	-	-	-	-	6 070 181,75
900499.05	5 342 000,00	140 000,00	-	-	-	-	5 482 000,00
900197.02	5 758 800,00	-	510 400,00	-	-	-	5 248 400,00
Autre	26 925 767,28	11 257 413,26	10 166 061,50	-	2 261 658,67	-	25 755 460,37
<b>Constructions</b>							
901906.01	1 950 000,00	17 962 000,00	150 000,00	-	-	-	19 762 000,00
901383.01	20 636 501,48	369 935,41	10 572 335,45	-	-	-	10 434 101,44
900220.01	8 938 856,66	165 750,00	1 424 700,00	-	-	-	7 679 906,66
900904.04	6 067 756,75	-	-	-	-	-	6 067 756,75
900765.05	4 814 001,25	-	-	-	-	-	4 814 001,25
901934.01	4 042 301,00	587 560,00	-	-	-	-	4 629 861,00
900602.02	3 173 333,34	900 333,33	140 000,00	-	-	-	3 933 666,67
901933.01	4 262 500,00	-	387 500,00	-	-	-	3 875 000,00
901498.02	3 520 299,00	-	-	-	-	-	3 520 299,00
900366.01	-	1 889 905,78	-	-	-	-	1 889 905,78
901498.01	1 135 000,00	-	-	-	-	-	1 135 000,00
Autre	31 804 146,37	1 559 284,29	15 588 073,19	16 216 073,19	-	-	1 559 284,29
<b>Total</b>	<b>471 753 483,84</b>	<b>110 842 795,49</b>	<b>53 700 074,78</b>	<b>16 216 073,19</b>	<b>2 261 658,67</b>	<b>-</b>	<b>510 418 472,70</b>
<b>3 - Stock achevé</b>							
<b>Lotissements</b>							
900855.01	133 094 837,13	-	3 057 035,03	-	125 153 311,07	-	87 220 560,39
900002.09	66 214 590,32	-	-	-	12 449 931,26	-	61 192 319,50
900002.12	76 254 834,55	-	225 000,00	-	20 647 195,67	-	56 733 310,55
901907.01	111 980 272,48	-	-	-	77 441 029,38	-	52 467 491,19
901908.02	39 795 256,60	-	782 823,45	-	16 877 217,28	-	41 203 477,70
900479.01	48 086 730,42	-	11 346 015,38	-	6 660 581,09	-	35 186 357,60
900504.01	56 974 519,58	-	5 906 390,00	-	68 656 999,48	-	34 473 595,73
900393.03	31 382 498,30	-	-	-	918 186,00	-	30 956 469,80
901001.04	33 705 193,37	-	1 978 098,25	-	6 363 180,00	-	30 009 346,12
900904.01	2 524 960,80	-	-	-	45 150,00	-	28 747 960,80
900105.01	64 521 470,61	-	9 548 460,30	-	62 542 440,49	-	28 252 969,40
900393.05	26 620 536,10	-	910 720,00	-	553 555,00	-	26 682 394,10

Tableau C7 Exercice Comptable du 01/01/2021 au 31/12/2021							
Projet	Montant début d'exercice	Variations de l'exercice					Montant en fin d'exercice
		Montant encaissés	Remboursements des clients	Reclassement vers Stock Achievé	Imputations sur ventes	Montant à l'encaissement	
900765.06	29 360 643,64	-	1 099 400,00	-	13 631 893,75	-	22 928 791,81
901187.01	24 321 226,60	-	1 453 770,00	-	6 268 620,00	-	22 166 496,10
900112.01	21 709 118,52	-	-	-	-	-	21 709 118,52
900496.01	27 160 363,25	-	170 262,00	-	42 139 759,49	-	20 287 646,82
901450.02	20 094 903,50	-	-	-	-	-	20 094 903,50
901185.04	21 862 986,08	-	-	-	4 114 696,00	-	19 557 903,56
901593.03	25 517 944,95	-	460 000,00	-	25 691 092,87	-	18 840 444,95
900790.01	53 091 546,18	-	34 880 564,44	-	-	-	18 210 981,74
900583.13	17 320 754,00	-	-	-	-	-	17 320 754,00
901931.01	26 397 747,44	-	-	-	9 570 898,22	-	17 069 738,47
901001.05	22 376 031,29	-	638 046,00	-	17 648 973,20	-	16 721 763,59
901001.01	19 923 869,21	-	-	-	11 972 382,69	-	14 831 070,50
900190.01	20 687 190,00	-	206 600,00	-	91 124 434,00	-	14 147 140,00
900583.11	16 984 443,95	-	15 790 875,40	-	3 805 100,00	-	12 910 223,40
901001.54	8 179 392,32	-	-	-	31 432 464,30	-	12 466 372,22
901381.05	12 168 438,42	-	-	-	14 412 857,25	-	12 372 858,34
901001.53	7 450 192,10	-	798 860,00	-	17 011 059,35	-	11 982 007,20
901001.52	15 083 721,32	-	-	-	13 533 114,22	-	11 591 196,21
900393.04	10 315 972,50	-	232 650,00	-	2 231 185,00	-	10 670 123,50
900796.05	9 125 742,32	-	1 479 500,00	-	10 017 234,00	-	10 174 121,92
900286.05	10 753 301,00	-	-	-	1 496 365,95	-	9 844 689,95
901185.03	7 638 249,00	-	1 200 000,00	-	-	-	9 012 522,83
900286.07	13 754 493,70	-	-	-	5 655 467,67	-	8 807 970,60
900176.02	17 214 140,00	-	-	-	14 182 461,36	-	8 553 590,00
900496.02	7 508 710,00	-	-	-	-	-	7 508 710,00
901355.01	21 730 006,25	-	-	-	20 487 514,61	-	7 438 687,50
900583.08	5 990 282,94	-	-	-	-	-	5 990 282,94
900583.10	11 269 283,80	-	-	-	5 549 680,00	-	5 913 804,80
901485.01	5 727 792,65	-	-	-	3 104 657,00	-	5 727 792,65
901421.01	6 130 691,50	-	-	-	737 735,50	-	5 672 473,50
901001.03	9 999 108,00	-	-	-	16 498 850,00	-	5 659 733,00
901593.04	9 685 130,58	-	-	-	13 843 749,35	-	5 612 530,58
901001.02	5 064 140,50	-	-	-	-	-	5 064 140,50
<b>Autre</b>	<b>160 812 441,81</b>	<b>25 312 563,00</b>	<b>47 491 730,15</b>	<b>-</b>	<b>95 199 554,96</b>	<b>-</b>	<b>43 433 719,70</b>
<b>Constructions</b>							
901936.01	13 836 495,77	-	90 000,00	-	5 192 888,01	-	11 083 011,02
901567.01	7 318 454,33	-	-	-	704 229,52	-	7 108 787,66
900248.01	7 401 819,00	-	607 230,00	-	46 090,80	-	6 982 149,00
900328.05	3 006 278,35	-	-	-	190 011,19	-	2 915 184,79
900328.07	-	-	-	-	4 200 000,12	-	1 938 333,34
900790.03	1 693 854,10	-	-	-	4 307 346,56	-	1 770 474,10
901291.02	2 201 242,62	-	23 868,00	-	3 451 359,64	-	1 383 203,49
901567.03	1 332 751,00	-	-	-	-	-	1 332 751,00
900372.01	1 033 200,55	-	-	-	-	-	1 033 200,55
900845.01	1 033 108,00	-	-	-	-	-	1 033 108,00
900792.02	2 381 248,71	-	-	-	3 012 139,29	-	1 021 600,71
901052.03	913 310,00	-	317 600,00	-	1,15	-	909 310,00
900371.01	882 473,63	-	-	-	-	-	882 473,63
900792.04	2 705 217,44	-	115 000,00	-	2 691 143,26	-	831 800,78
900597.02	898 992,00	-	30 000,00	-	1 794 662,83	-	733 992,00
901223.01	521 251,00	-	-	-	-	-	521 251,00
<b>Autre</b>	<b>7 721 541,19</b>	<b>85 161 577,52</b>	<b>5 798 858,56</b>	<b>-</b>	<b>56 851 245,00</b>	<b>-</b>	<b>30 233 015,15</b>
<b>Total</b>	<b>1 441 777 201,27</b>	<b>110 474 140,52</b>	<b>130 848 481,56</b>	<b>-</b>	<b>972 111 694,83</b>	<b>-</b>	<b>1 045 134 204,00</b>
<b>Total Général</b>	<b>1 913 530 685,11</b>	<b>221 316 936,01</b>	<b>184 548 556,34</b>	<b>-</b>	<b>974 373 353,50</b>	<b>-</b>	<b>1 555 552 676,70</b>

**Aux Actionnaires de la Société**  
**HOLDING AL OMRANE S.A Rue Boundoq, Mail central Hay Ryad - Rabat**  
**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2021**

**AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

**Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 29 juin 2021, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société HOLDING AL OMRANE S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 2 577 280 310,25 MAD dont un bénéfice net de 85 017 240,57 MAD.

Ces états ont été arrêtés par le directoire le 29 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société HOLDING AL OMRANE S.A au 31 décembre 2021, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que les comptes de la société comprennent à l'actif et au passif au 31 décembre 2021, à hauteur de respectivement 996 224 KMAD et 1 251 700 KMAD, 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.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

**Evaluation des stocks de biens immobiliers**

**Risques identifiés**

Les stocks de biens immobiliers figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant net de 9.297 millions MAD. Comme indiqué dans l'état A1 de l'Etat des informations complémentaires (ETIC), les stocks sont comptabilisés au coût d'acquisition pour les terrains et au coût de production pour les programmes en cours et achevés. Des provisions sont constituées pour couvrir les pertes prévisibles, lesquelles sont évaluées à partir de la valeur actuelle des stocks, estimée par la Direction à la clôture, qui correspond au prix de vente probable diminué des frais de commercialisation.

Nous avons considéré l'évaluation des stocks immobiliers comme un point clé d'audit en raison de l'importance de ce poste dans les états de synthèse et de la part de jugement de la Direction que requiert l'estimation de la valeur actuelle des biens immobiliers.

**Réponse d'audit**

Dans le cadre de nos diligences, nous avons :

- ▶ pris connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour identifier les stocks de biens immobiliers susceptibles de faire l'objet de dépréciation ;
- ▶ examiné les méthodes d'évaluation et les hypothèses utilisées par la Direction pour déterminer les valeurs actuelles ;
- ▶ examiné, par sondage, pour les projets dont la réalisation ou la commercialisation accuse un retard significatif, l'existence de perspectives profitables, à partir d'entretiens avec la Direction et d'analyse des valeurs actuelles.

**Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- ▶ nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- ▶ nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- ▶ nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

### VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du directoire destiné aux Actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 28 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

  
 FIDAR/C GRANT THORNTON  
 FIDAR/C GRANT THORNTON  
 Membre Réseau Grant Thornton  
 International  
 7 Bd. Driss Sijoui - Casablanca  
 Tél : 05 22 54 40 00 - Fax : 05 22 29 66 70  
 Faïça MEKOUAR  
 Associé

  
 MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
 MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
 Angh B. Abdelmoumen - Casablanca  
 10 250 - Casablanca  
 Tél : 0522 423 423 (L.G)  
 Adnane LOUKILI : 0522 423 400  
 Associé

**Aux Actionnaires de la Société**  
**HOLDING AL OMRANE S.A Rue Boundoq, Mail central Hay Ryad - Rabat**  
**RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2021**

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 95 à 97 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

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

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

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

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

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

**1.1 Conventions de conversion de dividendes en avance de trésorerie :**

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

Modalités essentielles, montants comptabilisés et encaissements courant 2021 :

Sociétés	Montant du prêt	Date de déblocage	Durée	Produits comptabilisés	Encaissements	Solde au 31/12/2021
Casablanca Settat	20 000 000	01/10/2021	2,5 mois	161 875	20 000 000	-
Rabat-Salé-Kenitra	5 000 000	01/10/2021	1,8 mois	34 375	5 000 000	-
Marrakech	12 000 000	01/10/2021	13 Jours	19 500	12 000 000	-

**1.2 Conventions de compensation des prêts avec Al Omrane Tanger-Tetouan-Al Hoceima**

Nature et objet des conventions : compensation de la dette relative à la convention de prêt de 100 MDHS/2020 et la dette relative au reliquat de déblocage de la subvention de la convention de M'diq-Fnideq.

Modalités essentielles, montants comptabilisés et encaissements courant 2021 :

- ▶ Montant de prêt : 45 749 280 MAD
- ▶ Durée du prêt : 5 ans et 7 mois
- ▶ Taux : 4,5% HT
- ▶ Produits Financiers comptabilisés : 1 029 358 MAD
- ▶ Encaissements : 0 MAD
- ▶ Solde au 31/12/2021 : 45 749 280 MAD

**1.3 Convention de transfert de terrain avec Al Omrane Souss-Massa**

Nature et objet des conventions : Transfert du terrain domanial TF 8961/S faisant partie du lotissement Laguira avec Al Omrane Souss-Massa.

Modalités essentielles, montants comptabilisés et décaissements courant 2021 :

- ▶ Montant : 6 440 000 MAD
- ▶ Décaissement : 6 440 000 MAD

**1.4 Convention de transfert de propriété avec Al Omrane Souss-Massa**

Nature et objet des conventions : Transfert de la propriété dite « GOLITA 1 » TF 1295/S, sise à Commune Ouled Teima Taroudant avec Al Omrane Souss-Massa.

Modalités essentielles, montants comptabilisés et encaissements courant 2021 :

- ▶ Montant : 50 122 290 MAD
- ▶ Date signature Convention : 16/12/2021
- ▶ Encaissement en 2021 : 30 000 000 MAD

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

**2.1. Conventions de prêts :**

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

## ATTESTATION DES CAC

### Modalités essentielles, montants comptabilisés et encaissements courant 2021 :

Sociétés	Projet concerné	Montant du prêt	Date déblocage	Durée du prêt	Produits comptabilisés	Encaissement	Solde au 31/12/2021
Casablanca-Settat	Indéterminée	20 000 000	10/01/2020	2,5 ans	657 906	10 365 625	7 500 000
Casablanca-Settat	Indéterminée	45 000 000	14/04/2020	2,5 ans	1 593 257	10 843 750	30 000 000
Casablanca-Settat	Indéterminée	50 000 000	24/07/2020	2,5 ans	2 056 793	11 487 500	40 000 000
Casablanca-Settat	Indéterminée	30 000 000	12/08/2020	2,5 ans	1 264 890	6 858 750	24 000 000
Sous Massa	Al Amal, Wahda	40 000 000	06/01/2020	1 mois	-	15 000 000	25 000 000
Tanger-Tetouan-Al Hoceima	Indéterminée	100 000 000	31/12/2020	5,4 ans	4 250 000	58 075 719 (**)	45 749 281 (*)
Al Janoub	Al Wifaq	60 000 000	28/10/2019	4 ans	2 336 899	8 639 063	45 000 000
Tamesna	Indéterminée	64 587 538	01/10/2017	2 ans	2 384 097	15 079 396	39 470 162
Tanger-Tetouan-Al Hoceima (**)	Indéterminée	450 786 641	31/12/2019	5 ans	21 102 051	37 626 597	428 247 000

(\*) Ce solde a fait l'objet d'une nouvelle convention de prêt du 01 juillet 2021 (Cf. 1.2).

(\*\*) Ce prêt a fait objet d'une compensation en 2019

(\*\*\*) Il s'agit d'une compensation avec la dette de la filiale Tanger-Tetouan-Al Hoceima de 58 MDH (subvention reçue par HAO mais relative aux projets de la filiale).

### 2.2. Convention de consolidation des prêts avec Al Omrane Fès Meknès :

Nature et objet de la convention : consolidation de l'ensemble des prêts accordés par le Holding Al Omrane à la Société Al Omrane Fès-Meknès.

Modalités essentielles, montants comptabilisés, encaissements courant 2020

- ▶ Date convention : 01/01/2020
- ▶ Montant du prêt : 210 014 752 MAD
- ▶ Durée du prêt : 9 ans
- ▶ Produits comptabilisés : 8 901 206,65 MAD
- ▶ Encaissements (Principal) : 19 536 255,96 MAD
- ▶ Encaissement (Intérêts) : 8 901 206,65 MAD
- ▶ Solde au 31/12/2021 : 185 594 431,81 MAD

### 2.3. Convention de consolidation des prêts conclue avec Al Omrane Rabat-Salé-Kénitra signée le 31/12/2020 :

Nature et objet de la convention : Définition des modalités des prêts octroyés par le Holding Al Omrane au profit de la Société Al Omrane Rabat-Salé-Kénitra pour un montant consolidé de 290 026 190 MAD qui se compose comme suit :

Montant du prêt	Date Déblocage	Encours au 31/12/2020
84 142 857	31/12/2017	54 692 857
40 000 000	12/06/2018	40 000 000
20 000 000	31/12/2018	0
20 000 000	02/04/2019	20 000 000
37 000 000	14/04/2020	37 000 000
18 000 000	11/05/2020	18 000 000
30 000 000	29/07/2020	30 000 000
30 000 000	17/08/2020	30 000 000
40 000 000	31/08/2020	40 000 000
12 000 000	01/10/2020	12 000 000
<b>TOTAL</b>		<b>290 026 190</b>

## ATTESTATION DES CAC

### Modalités essentielles, montants comptabilisés, encaissements courant 2021

- ▶ Durée du prêt : 5 ans et 2 mois
- ▶ Taux : 4,5% HT
- ▶ Produits comptabilisés : 12 617 249,19 MAD
- ▶ Encaissement (Principal) : 26 700 342,76 MAD
- ▶ Encaissement (Intérêts) : 12 090 597,51 MAD
- ▶ Solde au 31/12/2021 : 263 325 847,70 MAD

### 2.4. Conventions de conversion de dividendes en avance de trésorerie :

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

### Modalités essentielles, montants comptabilisés et encaissements courant 2020 :

Sociétés	Montant du prêt	Date déblocage	Durée	Produits comptabilisés	Encaissement	Solde au 31/12/2021
Casablanca Settat	26 000 000	01/10/2020	17 mois	1 185 293	-	26 000 000
Oriental	22 000 000	01/10/2020	14 mois	528 000	22 775 500	-
Casablanca Settat	28 000 000	01/10/2019	7 mois	362 590	19 684 209	-
Tamesna	10 000 000	01/10/2018	11 mois	235 543	7 792 463	-

### 2.5. Convention de règlement par compensation des sommes dues par la Société Al Omrane Souss Massa et le HAO :

Nature et objet de la convention : La convention a pour objet le règlement par compensation entre les dettes et créances échues dont le solde net s'élève à 11 553 760,13 MAD entre la société Al Omrane Souss -Massa et le HAO.

Modalités essentielles :

- ▶ Date convention : 29/11/2019
- ▶ Créance du HAO sur la SAO Souss Massa : 63 974 601 MAD
- ▶ Créance de la SAO Souss Massa sur HAO : 52 420 841 MAD
- ▶ Encaissement 2021 : 11 553 760,13 MAD
- ▶ Solde au 31/12/2021 : 0 MAD

### 2.6. Conventions de consolidation de la dette avec Al Omrane Oriental :

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

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

Filiales	Montant du prêt	Date convention	Durée du prêt	Taux	Produits comptabilisés	Encaissements	Solde au 31/12/2021
ORIENTAL	112 857 143	15/12/2011	30 mois	4,5% (**)	-	-	84 357 143

(\*\*) Sans application d'intérêts moratoires

### 2.7. Conventions relatives à des cessions de terrains par Holding Al Omrane

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

## ATTESTATION DES CAC

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

Filiales	Opérations	Prix de cession	Encaissements	Solde au 31/12/2021
Lakhyayta	Jardins de Soualem, Tr 3 et 4	61 098 600	13 903 845	44 648 940
Lakhyayta	Lots de villas Jardins Soulem Extension	19 916 400	3 319 400	-

### 2.8. Conventions relatives à la gestion du projet AZZOUZIA par la SAO Marrakech

Nature et objet de la convention et de l'avenant : La société Al Omrane Marrakech en charge de la poursuite de la réalisation du projet AZZOUZIA lancé par la Holding Al Omrane

Modalités essentielles : 2004

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

Montants comptabilisés en produits : Néant

Aucun encaissement n'est intervenu courant 2020.

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

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

Montants comptabilisés en charges en 2021 : 0 MAD

Encaissement 2021 : 5 694 406,87 MAD

Solde au 31/12/2021 : 0 MAD

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

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

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

#### Produits comptabilisés courant l'exercice :

Filiales	Taux	Produits	Filiales	Taux	Produits
Al Boughaz	6%	2 457 332	El Janoub	4%	1 685 304
Tamesna	2%	880 834	Tamansourt	2%	880 834
Rabat	10%	4 502 884	Sahel Lakhyayta	1%	535 092
Casablanca	10%	4 409 228	ORIENTAL	7%	2 900 910
Fes-Meknes	13%	5 928 683	Chrafate	0%	1 264
Marrakech-Safi	10%	4 508 330	Beni Mellal Khnéfra	4%	1 647 415
Souss Massa	11%	4 948 115	Draa Tafilalet	2%	691 482

### 2.11. Convention cadre de gestion centralisée de la trésorerie

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

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

## ATTESTATION DES CAC

### Charges et produits financiers comptabilisés courant de l'exercice :

Filiale	Charge	Produit	Solde 31/12/2021 (*)
SOUSS-MASSA	5 423 103	-	(153 798 489)
AL JANOUB	535 898	96 584	(11 156 141)
BENIMELLAL KHENIFRA	397 478	1 799 345	31 363 691
TANGER TETOUAN AL HOCEIMA	828 542	-	(17 654 961)
CHRAFATE	86 523	-	(2 124 089)
FES-MEKNES	696 328	-	(14 878 674)
MARRAKECH SAFI	932 817	9 988	(34 347 513)
ORIENTAL	46 551	6 451 793	101 947 006
RABAT SALE KENITRA	3 037 693	957	465
CASABLANCA - SETTAT	5 240 765	12 152	(110 460 481)
TAMANSOURT	1 657 305	-	(19 343 887)
SAHEL LAKHYAYTA	-	-	-
TAMESNA	2 984	641 106	14 914 741
Draa Tafilalet	47 800	11	(180 970)
Total général	18 933 786	9 327 337	(254 973 096)

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

### 2.12. Conventions relatives aux transferts de la réalisation des opérations aux filiales

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

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

#### Montants comptabilisés courant l'exercice :

Filiales	Date convention	Date avenant	Charges	Décaissements
Souss Massa	01/07/2007	02/01/2010	4 400 052	6 627 682
Tanger Tetouan Al Hoceima	01/01/2006	02/01/2010	6 583 732	8 101 360
Benimellal Khenifra	18/07/2008	02/01/2010	959 490	592 433
Casablanca Settata	06/08/2007	02/01/2010	5 079 274	26 292 035
Chrafate	01/12/2009	02/01/2010	-	-
Fès- Meknes	03/08/2007	02/01/2010	120 716	898 232
Marrakech Safi	01/07/2007	02/01/2010	7 441 739	7 505 601
ORIENTAL	01/07/2007	02/01/2010	2 264 613	13 630 977
Rabat Salé Kénitra	06/08/2007	02/01/2010	6 029 182	7 714 172
Sahel - Lakhyayta	01/12/2009	02/01/2010	4 671 019	14 288 537
Tamesna	08/07/2006	02/01/2010	8 506 427	21 731 203

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

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

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

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

Charges comptabilisées courant l'exercice : 211 800 MAD

Décaissements 2021 : 515 400 MAD

## ATTESTATION DES CAC

### 2.14. Convention de transfert de la réalisation des opérations du Holding AI Omrane entre la Société AI Omrane Souss-Massa et la Société AI Omrane Drâa-Tafilalet

Nature et objet de la convention : L'avenant a pour objet le transfert de la réalisation des opérations entre le Holding AI Omrane et la Société AI Omrane Souss-Massa et qui a pour objet le transfert de la gestion des opérations propres et des opérations MOD du HAO situés dans les provinces d'Ouarzazate, Tinghir et Zagora, de la SAO Souss-Massa à la SAO Drâa-Tafilalet.

Date d'effet de la convention : 24 Décembre 2019

Charges comptabilisées courant l'exercice : 34 875,87 MAD

Décaissements 2021 : 0 MAD

### 2.15. Convention relative aux transferts de la réalisation des opérations les Orangers avec AI Omrane Rabat Salé Kenitra

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

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

Charges comptabilisées courant l'exercice : 0 MAD

Décaissements de 2021 : 471,12 MAD

### 2.16. Convention cadre relative aux avances de fonds sur déblocages des contributions BGE/FSH

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

Déblocages et soldes en 2021 :

Filiales	Déblocages 2021	Encaissement	Solde 31/12/2021
SAO JANOUB	15 000 000	15 000 000	-
SAO JANOUB	6 000 000	6 000 000	-
SAO RSK	12 984 000	12 984 000	-

### 2.17. Convention non écrite d'avance de trésorerie

Nature et objet de la convention : Avance de trésorerie de 120 MMAD octroyée par HAO à AI Omrane Marrakech Safi pour le remboursement de l'avance FSH.

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

► Montant encaissé : 37 000 000 MAD

► Solde au 31/12/2020 : 0 MAD

Casablanca, le 28 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAR/C GRANT THORNTON  
FIDAR/C GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Sijouli - Casablanca  
Tél : 05 22 54 40 08 - Fax : 05 22 29 66 70  
Faïça MEKOUAR  
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Angh B. Abdelmoumen Bouas-Galayon  
10 250 - Casablanca  
Tél : 0522 423 423 (L.G)  
0522 423 400  
Adhane LOUKILI  
Associé



## ÉTAT DES HONORAIRES VERSÉS AUX CONTRÔLEURS DE COMPTES

	MAZARS AUDIT ET CONSEIL			FIDAROC GRANT THORNTON		
	Montant par année			Montant par année		
	2021**	2020	2019	2021**	2020*	2019*
Commissariat Aux Comptes, certification, examens des comptes individuels et consolidés	2.889.000	2.861.583	2.967.417	2.544.000	2.814.500	2.814.500
Émetteur	225.000	715.000	715.000	300.000	715.000	715.000
Filiales	2.664.000	2.146.583	2.252.417	2.244.000	2.099.500	2.099.500
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du CAC						
Émetteur						
Filiales						
<b>Total</b>	<b>2.664.000</b>	<b>2.861.583</b>	<b>2.967.417</b>	<b>2.544.000</b>	<b>2.814.500</b>	<b>2.814.500</b>

(\*) BDO mandat 2018-2020

(\*\*) Montant engagé



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](http://www.alomrane.gov.ma)