



RAPPORT FINANCIER 2020



Préambule



M. Badre KANOUNI

Président du directoire du Groupe Al Omrane

Mobilisation

L'année 2020 a été une année exceptionnelle à tous les égards. La crise sanitaire a immobilisé le monde entier et a provoqué l'arrêt quasi-total de toute activité économique, avec des conséquences humaines et sociales sans précédent. Dans ce contexte, notre réponse immédiate chez le Groupe Al Omrane fut la préservation de la santé et la sécurité de nos collaborateurs en prenant les mesures nécessaires pour garantir leur bien-être, en ligne avec les directives des autorités publiques. Le Groupe Al Omrane et ses forces vives ont fait preuve d'une mobilisation exemplaire, en continuant à servir les clients et citoyens, dans le cadre d'un plan de continuité de l'activité. Le Groupe a aussi conforté son rôle citoyen en joignant l'effort national de solidarité, à travers un don direct de 50 M MAD et une contribution spontanée du personnel au Fonds spécial pour la gestion de la pandémie COVID-19.



"Le Groupe Al Omrane et ses forces vives ont fait preuve d'une mobilisation exemplaire"



"La détermination du Groupe Al Omrane dans le cadre de la mise en œuvre de ses engagements a été couronnée par l'obtention du Label RSE de la CGEM en 2020"

Engagements & responsabilité

Bien que faisant partie intégrante de l'identité de Al Omrane, le développement durable et la protection de l'environnement se sont hissés depuis 2015 en véritable pilier stratégique pour le Groupe, à travers l'adoption d'une charte des engagements pour le développement durable. Cinq années après, le Groupe s'est imposé en pionnier des thématiques RSE à travers son approche environnementale de l'urbanisme dans différents projets et l'adoption de solutions favorables à l'efficacité énergétique à plusieurs niveaux, avec une ferme volonté de réduire son empreinte environnementale. En tant qu'acteur clé dans le développement social des villes, le Groupe Al Omrane s'est fortement mobilisé en 2020 à travers des initiatives locales avec comme axes prioritaires d'intervention, l'épanouissement de l'enfance et la scolarisation. L'engagement du Groupe auprès de son capital humain n'a pas faibli durant cette année. Au-delà des mesures prises pour la protection de ses équipes contre la pandémie, le Groupe a maintenu ses efforts en matière de formation et de développement des ressources humaines. À ce titre, en 2020, le Groupe a procédé à la revue de sa politique RH, pour tenir compte de sa vision future, en termes de parité, d'inclusion et de diversité.

La détermination du Groupe Al Omrane dans le cadre de la mise en œuvre de ses engagements a été couronnée par l'obtention du Label RSE de la CGEM en 2020, reconnaissant ses efforts auprès de l'ensemble de ses parties prenantes.

En tant que locomotive du secteur de l'habitat, le Groupe Al Omrane s'est doté d'un plan de relance des chantiers, à partir du second semestre, visant à appuyer la reprise de l'activité au niveau de son secteur. Conscient de l'impact de l'arrêt des chantiers de construction sur le tissu économique et social, le Groupe a poursuivi ses projets d'investissement et a maintenu le lancement de ses appels d'offres, notamment ceux destinés aux TPME.

Résilience

Grâce aux efforts déployés dans le cadre de son plan de relance et à la mobilisation de ses équipes et l'appui de ses partenaires institutionnels au niveau central et territorial, Al Omrane a réussi à limiter l'impact de la crise sur ses activités. Bien que l'arrêt de certains chantiers, durant la période de confinement, a provoqué mécaniquement un retard en matière d'achèvement, la dynamique commerciale s'est poursuivie à travers les journées portes ouvertes virtuelles. À ce titre, le salon de l'immobilier propre au Groupe, AL OMRANE EXPO, s'est tenu dans un format 100% virtuel, une première au niveau national, à travers une plateforme qui a permis d'atteindre un large public et de répondre aux objectifs en terme de vente.



"À travers son plan PACT 2025, le Groupe Al Omrane est, plus que jamais, préparé à accompagner l'évolution du paysage économique et social national"

Confiance

Malgré l'incertitude qui entoure l'évolution de la situation sanitaire au niveau mondial, le Groupe Al Omrane demeure confiant en sa capacité à profiter des perspectives de reprise qui se profilent sur le plan national. Les retombées positives des initiatives prises par les pouvoirs publics dans le cadre de la gestion de la pandémie et l'avancée remarquable de la campagne de vaccination, sont autant de facteurs qui nourrissent cette confiance. Les fondamentaux solides du Groupe et sa résilience par rapport à cette crise sanitaire renforcent également cette conviction.

Déterminé à relever les défis de l'ère post-COVID, le Groupe Al Omrane s'est doté du plan stratégique PACT 2025, avec comme ambition la satisfaction des attentes de ses interlocuteurs, citoyens, clients et organismes institutionnels, ainsi que la mise en place d'une organisation plus agile, capable de s'adapter aux changements permanents du contexte économique et social. À travers son plan PACT 2025, le Groupe Al Omrane est, plus que jamais, préparé à accompagner l'évolution du paysage économique et social national, en offrant aux citoyens des espaces urbains propices à leur épanouissement et aux clients des solutions de logement qui répondent au mieux à leurs attentes tout en accompagnant les pouvoirs publics dans la résorption de l'habitat insalubre.

Sommaire



08



18



24



46

Présentation du Groupe Al Omrane	08
40 ans d'histoire	10
Chiffres clés depuis la création	12
Activités du Groupe	14
Implantation du Groupe	15
Stratégie de développement	16

Rapport d'activité	18
Chiffres clés 2020	20
Principaux faits marquants et réalisations 2020	22
Analyse des principaux indicateurs opérationnels et financiers 2020	23

Rapport ESG	24
Nos valeurs	26
Nos engagements	27
Notre stratégie de Responsabilité Sociale et Environnementale	28
Notre démarche de gouvernance	31
Nos engagements économiques	37
Nos engagements environnementaux	38
Nos engagements sociétaux	40
Nos engagements sociaux	42

Comptes annuels & rapports	46
Comptes consolidés	48
Rapport d'audit	70
État des honoraires versés aux contrôleurs de comptes	74
Green & Social reporting	76
Liste des communiqués de presse publiés en 2020	78
Rapport de gestion	80
Introduction	82
Réalisations physiques	82
Situation financière	83
Capital social et participations	88
Proposition d'affectation du résultat	95
Perspectives d'avenir	95
ETIC	96
Rapport Général et spécial des CAC	124

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.

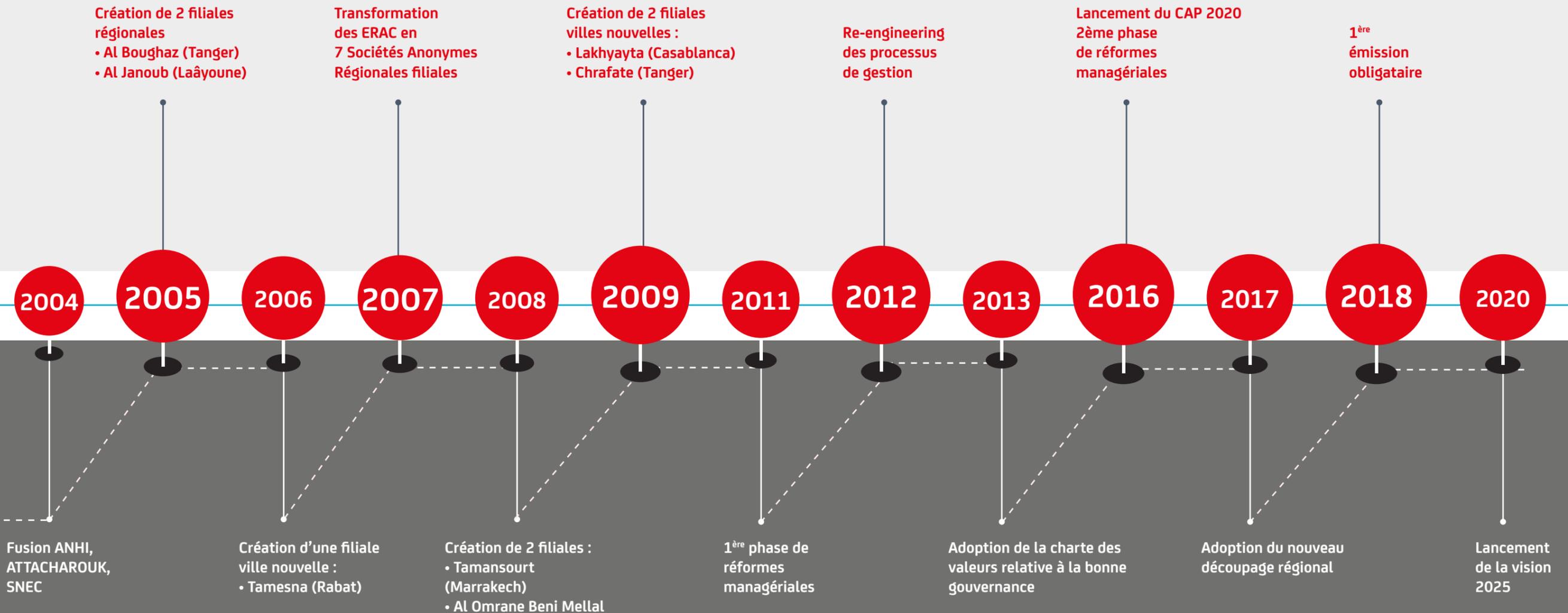
PRÉSENTATION DU GROUPE AL OMRANE

40 ans d'histoire	10
Chiffres clés depuis la création	12
Activités du Groupe	14
Implantation du Groupe	15
Stratégie de développement	16

40 ans d'histoire

Acteur public majeur dans le paysage socio-économique du Maroc moderne, Al Omrane est l'outil de l'État dans l'opérationnalisation des programmes publics en matière d'habitat et d'aménagement urbain.

Fruit d'une importante réforme conduite par l'État, le Groupe Al Omrane est aujourd'hui, à travers son expertise, une institution de référence dans les domaines de l'aménagement urbain, de l'habitat social et de la lutte contre l'habitat insalubre.



Chiffres clés
depuis la création (2007)

2007



8

MILLIONS DE MAROCAINS QUI
ONT VU LEURS CONDITIONS
D'HABITAT S'AMÉLIORER

86

MILLIARDS DE DH
D'INVESTISSEMENTS



538 732

UNITÉS D'HABITAT
RÉALISÉES



483 000

TITRES FONCIERS
CRÉÉS



2020

Activités du Groupe

Le Groupe Al Omrane (GAO) 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 GAO 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.

C'est également l'opérateur principal et privilégié de l'État et des collectivités territoriales dans la résorption de l'habitat insalubre et non réglementaire ainsi que dans la prévention de sa reconstitution. Le GAO est l'instrument principal de l'État dans la réhabilitation et la requalification des tissus d'habitat anciens.

Par ailleurs, le groupe est un aménageur de référence à l'échelle nationale qui accompagne la politique de développement urbain notamment à travers les grands projets urbains intégrés et les villes nouvelles.

Depuis la création du GAO, les efforts se sont consolidés pour accélérer le développement urbain des villes et régions du Maroc et la lutte contre l'habitat insalubre.

1

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 (lots pour habitat, ilots pour la promotion immobilière, équipements publics, zones industrielles et d'activités)

2

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

3

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

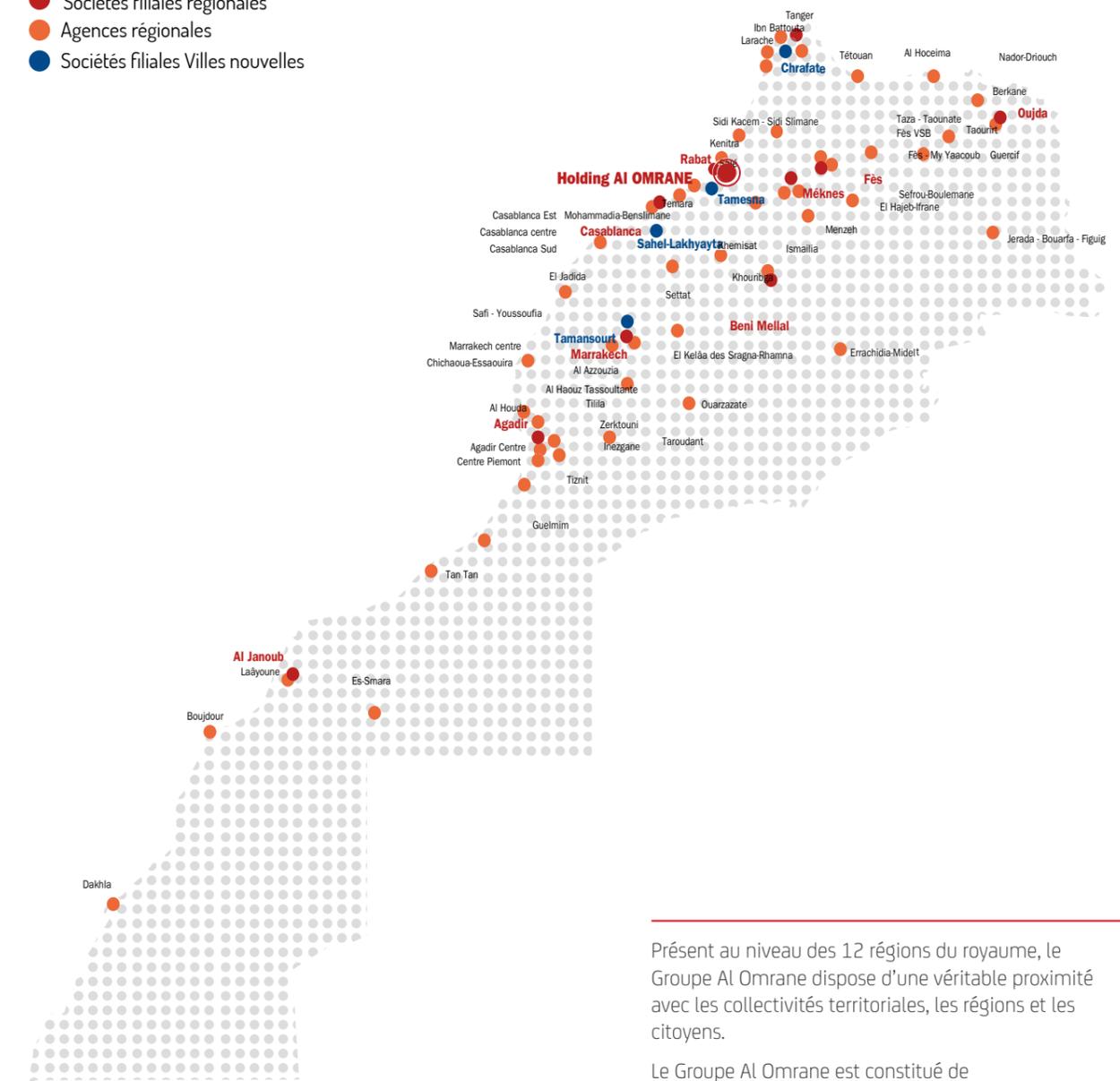
4

ACCÉLÉRATEUR DE LA PRODUCTION DE LOGEMENT SOCIAL

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

Implantation du Groupe

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



Présent au niveau des 12 régions du royaume, le Groupe Al Omrane dispose d'une véritable proximité avec les collectivités territoriales, les régions et les citoyens.

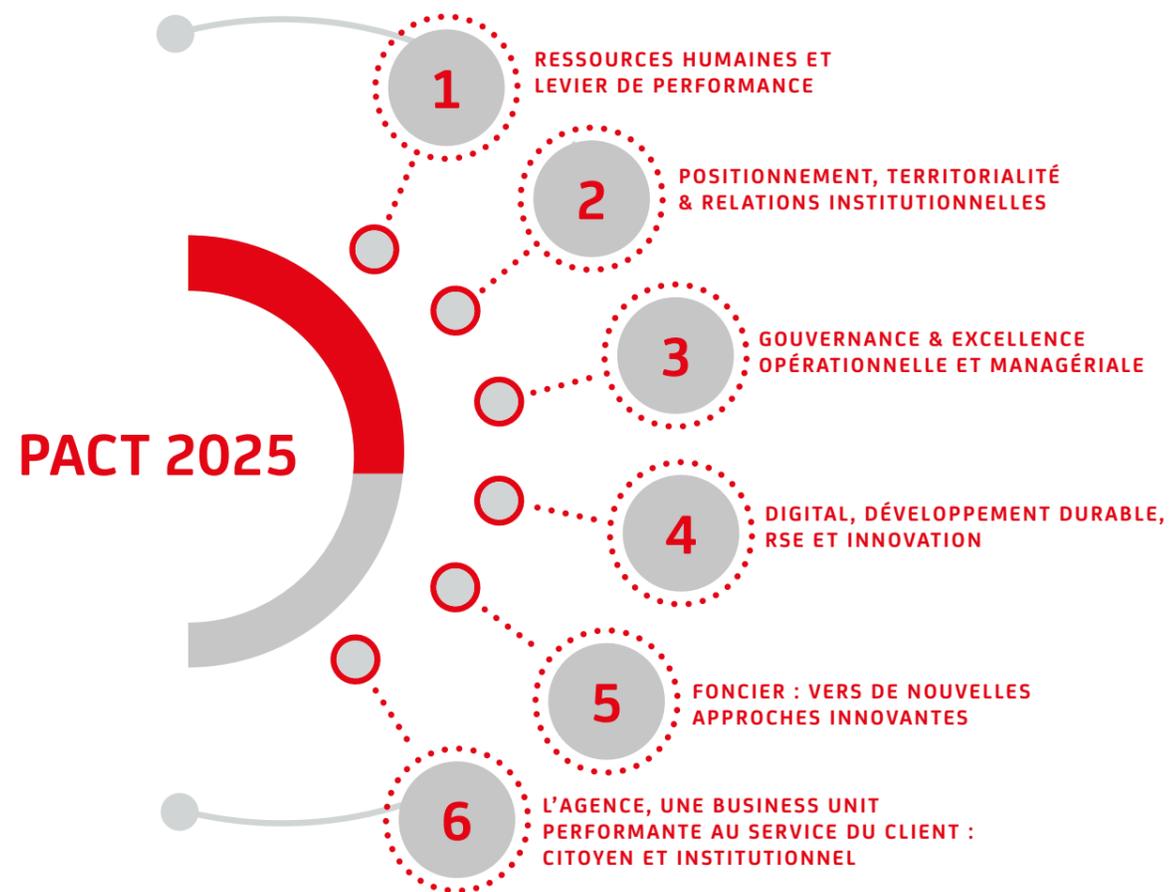
Le Groupe Al Omrane est constitué de 71 représentations réparties en 14 filiales, dont 4 sociétés projets dédiées aux villes nouvelles, 56 agences locales et 1 bureau de représentation à Paris.

Stratégie de développement

Aujourd'hui, dans ce contexte sanitaire, économique et sectoriel délicat, le Groupe Al Omrane maintient ses fondamentaux et reste résolument tourné vers l'avenir à travers la co-construction de son nouveau plan stratégique baptisé « PACT 2025 », en adoptant, comme à l'accoutumé, une démarche participative.

Après la clôture avec succès du CAP 2020, grâce à la mobilisation de tous, le nouveau plan stratégique PACT 2025 vient à point nommé afin de consolider les acquis et conduire le changement sur les six axes construits par l'ensemble des collaborateurs. Cela passe par la satisfaction des besoins du

client citoyen et institutionnel, et l'adaptation constante aux changements et transformations qui deviennent permanents. Cela passe aussi par la remise en question régulière du mode de fonctionnement des projets, produits et services, par notamment l'exemplarité au niveau RSE et développement durable, et l'accélération de la digitalisation.



RAPPORT D'ACTIVITÉ



Chiffres clés 2020	20
Principaux faits marquants et réalisations 2020	22
Analyse des principaux indicateurs opérationnels et financiers 2020	23

Chiffres clés 2020

Opérateur public de l'habitat
et de l'aménagement urbain

Filiales



14

Agences



56

Collaborateurs



979

Mises en chantier
Production nouvelle



16 960 Unités

Mises en chantier
MANU



96 446 Unités

Achèvements
Production nouvelle



14 019 Unités

Chiffre d'affaires



3 319 M MAD

Titres fonciers



24 135 Unités

Achèvements MANU



85 875 Unités

Livraisons



14 917 Unités

Démolitions de baraques



4 092 Unités

Principaux faits marquants et réalisations 2020

La crise sanitaire sans précédent ayant marqué l'année 2020 a eu des répercussions sévères sur le secteur de l'immobilier avec une forte régression de son activité aussi bien au niveau de la production que des mises en chantiers. En effet, les ventes de ciment, principal baromètre de ce secteur ont baissé de 10%.

En tant qu'opérateur majeur du secteur et acteur clé dans le paysage économique national, le Groupe Al Omrane a maintenu ses engagements et a poursuivi ses projets de production de logement, de résorption de l'habitat insalubre, de développement et d'aménagement urbain.

Parallèlement à la prise des mesures préventives visant la protection de la santé et la sécurité de ses collaborateurs, partenaires et citoyens, le Groupe a veillé à préserver les fondamentaux de l'écosystème de l'habitat et à contribuer à la relance du secteur.

PRIORITÉ À LA PRÉSERVATION DE LA SANTÉ ET DE LA SÉCURITÉ DES COLLABORATEURS ET CITOYENS

Entreprise publique responsable et citoyenne, le Groupe Al Omrane a mobilisé l'ensemble de ses composantes suite au déclenchement de la crise sanitaire par la mise en place de mesures préventives de sécurité sanitaire, visant la protection de la santé des collaborateurs, des clients-citoyens et des partenaires.

CONTRIBUTION À L'ÉLAN DE SOLIDARITÉ NATIONAL

Le Groupe Al Omrane s'est joint à l'élan de solidarité national initié par Sa Majesté le Roi que Dieu l'Assiste avec une contribution directe de 50 M MAD et une contribution spontanée de son personnel au Fonds spécial de gestion de la pandémie Covid-19.

MAINTIEN DES ENGAGEMENTS ET SOUTIEN À LA RELANCE DU SECTEUR

En tant qu'opérateur majeur du secteur et acteur clé dans le paysage économique national, le Groupe Al Omrane a maintenu ses engagements et a poursuivi ses projets de production de logement, de résorption de l'habitat insalubre, de développement et d'aménagement urbain. À cet effet, le Groupe a mis en place un plan de continuité d'activité afin d'assurer le fonctionnement nécessaire de ses services et de répondre aux attentes des citoyens et des clients.

Malgré les perturbations de la crise sanitaire et l'arrêt d'activité de plusieurs parties prenantes (notaires, architectes, bureaux d'étude...) et le retard accusé par plusieurs chantiers de construction, lié aux difficultés de circulations des hommes et des marchandises, le Groupe Al Omrane a fait preuve de résilience en achevant plus de 14 019 unités réparties sur 53 projets.

Par ailleurs et afin de préserver ses fondamentaux et de maintenir ses engagements, le Groupe a accéléré la cadence de ses mises en chantier, avec 16 957 unités de production nouvelle.

Dans le cadre du programme "Villes Sans Bidonvilles" lancé en 2004, les efforts fournis par le MATNUHPV, le Groupe Al Omrane et les autorités locales, se sont poursuivis durant l'année 2020 à travers la démolition de 4 092 baraques.

Al Omrane a également procédé en 2020 à la livraison de 14 917 unités et à la création de 24 135 titres fonciers.

ADAPTATION DES ACTIONS MARKETING ET COMMERCIALES AU CONTEXTE DE CRISE SANITAIRE

Le contexte de crise lié à la pandémie de la Covid-19 a eu un impact majeur sur l'organisation et la planification des actions marketing et commerciales en 2020. Le Groupe Al Omrane a néanmoins réussi à mettre en oeuvre plusieurs actions visant à promouvoir ses offres, répondre aux besoins des citoyens et renforcer la proximité et le dialogue avec ses clients. Il s'agit notamment du Salon Al Omrane Expo MDM, des journées portes ouvertes virtuelles ...

TRANSFORMATION DIGITALE DU GROUPE AL OMRANE

Le Groupe Al Omrane continue à concrétiser les projets de transformation digitale dans le cadre de sa Road Map Digitale « DGV » et à renforcer la sécurité de son système d'information. En 2020, le Groupe a finalisé le déploiement des projets suivants :

- ▶ La mise en place d'une solution digitale de consolidation comptable et financière ;
- ▶ La digitalisation de la relation client à travers la mise en place d'un ChatBot Client ;
- ▶ La refonte de la plateforme Macharii pour le suivi des projets présentés à sa Majesté que Dieu l'Assiste ;
- ▶ La digitalisation de la bibliothèque du Groupe ;
- ▶ La digitalisation du volet juridique du Groupe.

En parallèle, le Groupe a initié la mise en place d'une démarche Green IT.

Analyse des principaux indicateurs opérationnels et financiers 2020

En MDH	2019	2020
Chiffre d'affaires	4 570	3 319
Résultat d'exploitation	477	369
Résultat net consolidé	398	243
Stock net	31 588	31 586
Dette financière	4 546	5 025

CHIFFRE D'AFFAIRES

Dans le contexte de crise sanitaire et en dépit des perturbations qui en découlent du fait de l'arrêt d'activité de plusieurs parties prenantes et des retards accusés par les chantiers de construction et d'aménagement, le Groupe a pu réaliser un niveau satisfaisant de chiffre d'affaires. Celui-ci s'est établi à 3 319 M MAD.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Grâce à l'amélioration du mix produits durant cette année, avec des projets à forte valeur ajoutée, le résultat d'exploitation limite sa baisse et s'établit à 369 M MAD.

RÉSULTAT NET

Les différentes actions entreprises ont permis de réaliser un résultat net consolidé de 243 M MAD.

SITUATION FINANCIÈRE

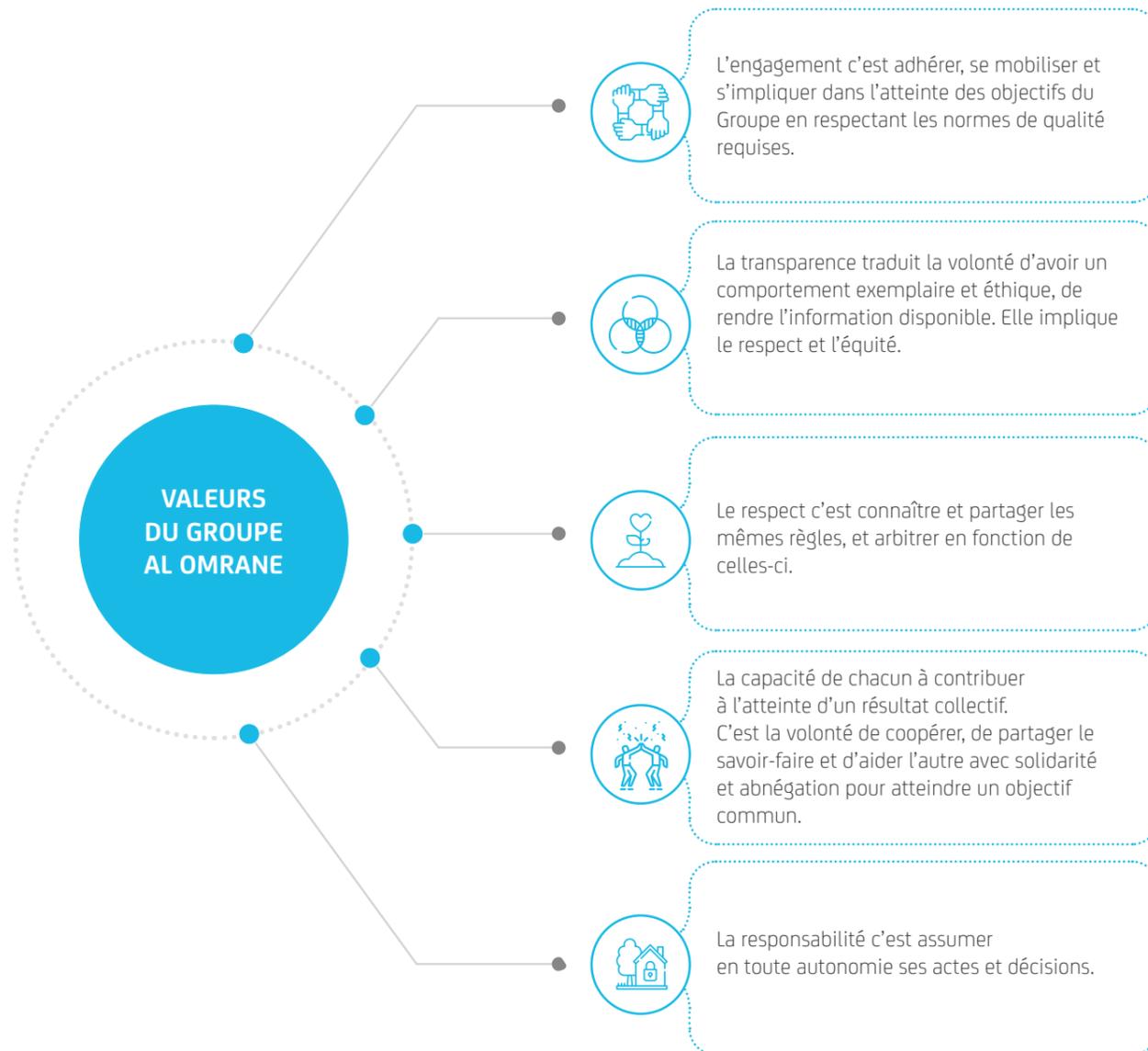
En 2020 le Groupe Al Omrane a renforcé son assise financière, en procédant à des levées de fonds sur le marché financier. Cette évolution a permis le maintien de la réalisation des programmes publics et la poursuite des projets d'investissement propres, contribuant à la volonté des pouvoirs publics de garantir une relance efficace du secteur.

RAPPORT ESG

Nos valeurs	24
Nos engagements	26
Notre stratégie de Responsabilité Sociale et Environnementale	28
Notre démarche de gouvernance	31
Nos engagements économiques	37
Nos engagements environnementaux	38
Nos engagements sociétaux	40
Nos engagements sociaux	42

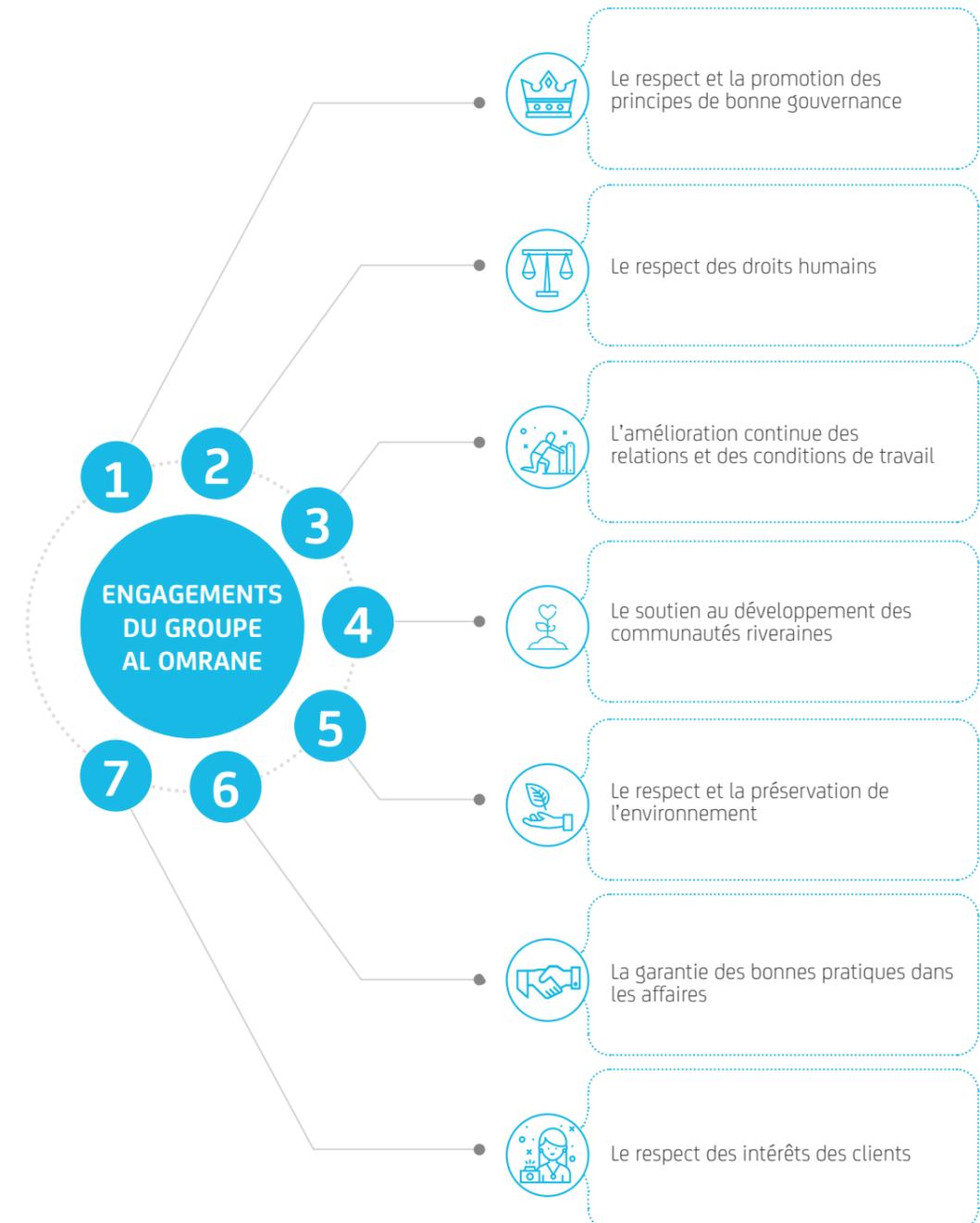
Nos valeurs

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.

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).

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'issu 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. Cette charte s'articule autour de 7 engagements stratégiques.

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 qu'autour des actions définies lors des groupes de travail au sein de 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 DU HAO



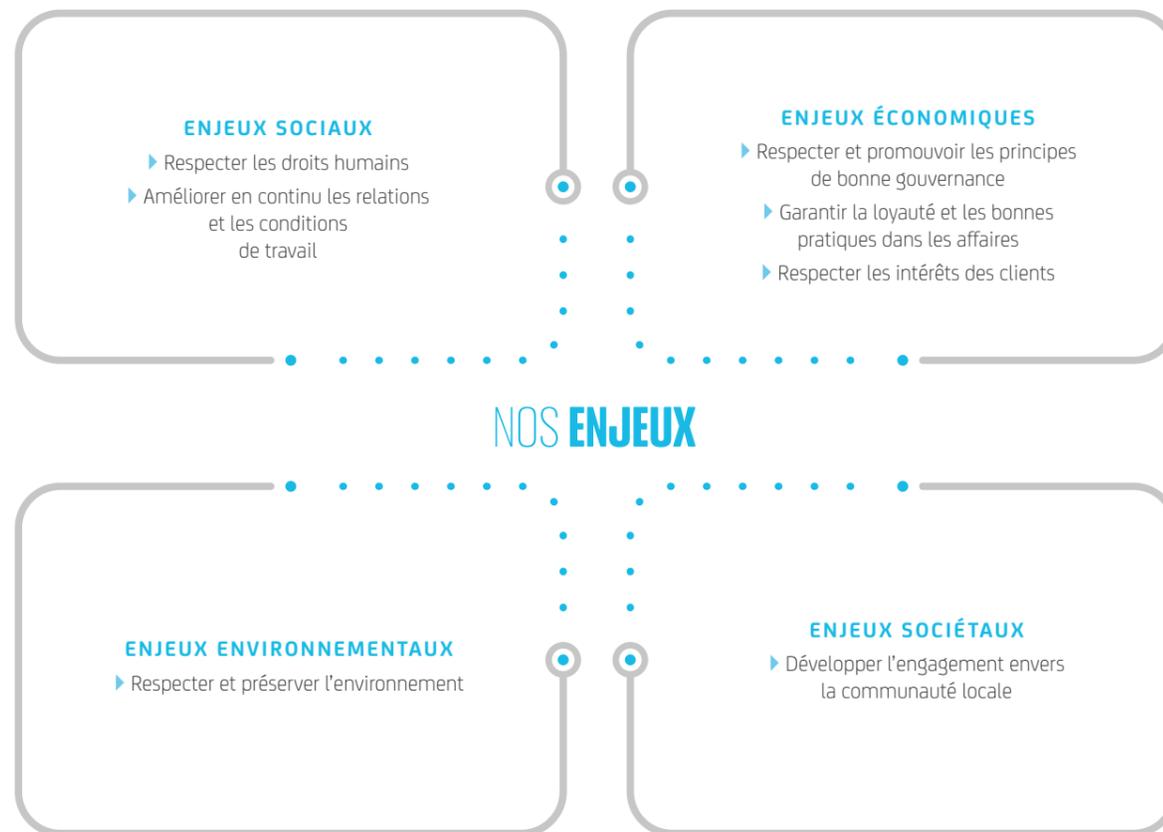
LES PARTIES PRENANTES DU HAO



ENJEUX RSE DU HAO

Le dialogue avec nos différentes parties prenantes constitue le socle de notre charte et de notre stratégie RSE ainsi qu'un levier d'amélioration continue de nos engagements et de 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.



Notre démarche de gouvernance

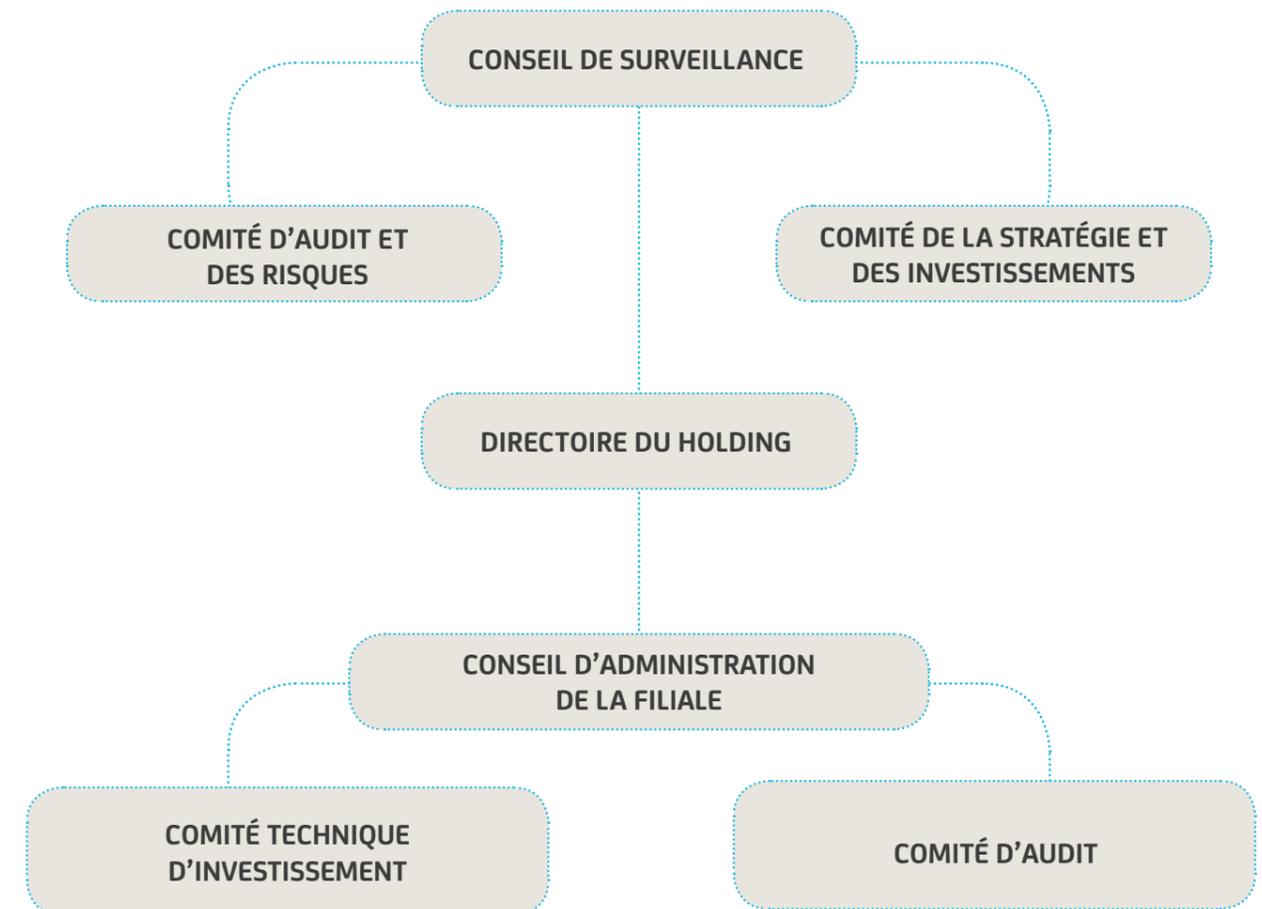
NOTRE GOUVERNANCE AU NIVEAU STRATÉGIQUE

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 locales) 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 Directoire, puis d'approuver les résultats de l'exercice une fois clôturé.

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
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"> • Chef de gouvernement • Ministre de l'Aménagement du Territoire National, de l'Urbanisme, de l'Habitat et de la Politique de la Ville (Vice Président) • Ministre de l'intérieur • Ministre de l'Économie, des Finances et de la Réforme de l'Administration • Ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau • Ministre de l'Énergie, des Mines et de l'Environnement • Ministre de la Solidarité, du Développement social, de l'Égalité et de la Famille • Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion • Présidente du Directoire du Fonds HASSAN II pour le développement économique et social 	<p>Juin & chaque fois que cela s'avère nécessaire.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Les attributions prévues par la loi et les statuts 	<p>Organe de gouvernance prévu par la loi n°17-95 telle que modifiée 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"> M. Le Secrétaire Général du Département de l'Habitat, et de la Politique de la Ville (Président) M. Le Directeur de la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation (MEF). M. Le Conseiller chargé de l'Habitat auprès de Monsieur le Chef du Gouvernement. M. Le Directeur de la Direction de la Promotion Immobilière (HPV); M. Le Directeur de la Direction de l'Habitat (HPV); M. Le Chef de la Division des Secteurs de l'Infrastructure (MEF) M. Le Représentant du Ministère de l'Intérieur 	2 fois par an	<p>Examiner et formuler un avis sur :</p> <ul style="list-style-type: none"> L'État d'avancement des projets d'habitat présentés à Sa Majesté le Roi que Dieu l'assiste ; L'utilisation et la valorisation des assiettes foncières acquises dans le cadre de la mobilisation du foncier public ; Le bilan des projets lancés en partenariat sur les assiettes foncières publiques mobilisées ; L'état d'avancement des opérations transférées à Al Omrane pour achèvement ; Le bilan et l'état d'avancement des programmes et projets d'habitat bénéficiant d'un soutien de la part de l'État. Les bilans de clôture des opérations achevées, bénéficiant du concours financier de l'État (FSHIU et BGE). L'état d'avancement de la mise en œuvre des termes des conventions de financement (FSHIU / BGE) et leur clôture. 	Émanation du Conseil de Surveillance. (charte disponible) PV de suivi et de reporting établis

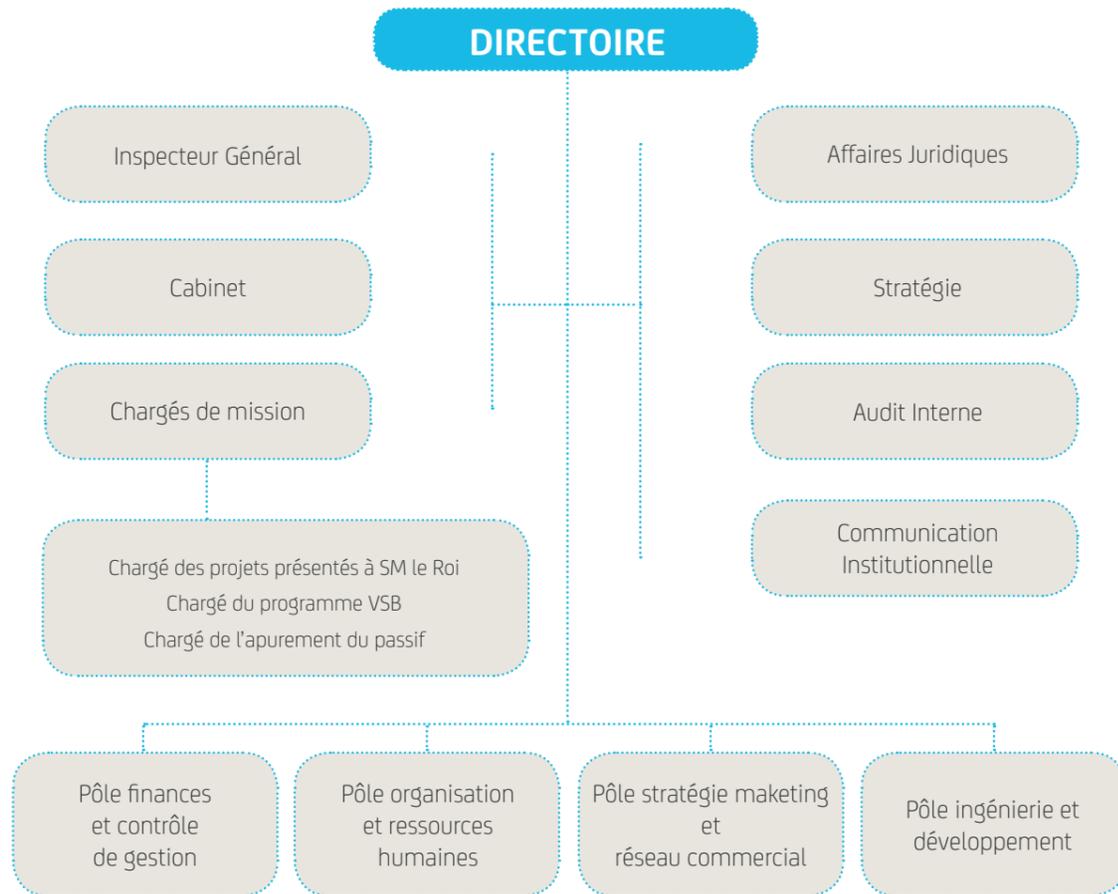
COMPOSITION DU COMITÉ D'AUDIT ET DES RISQUES

Composition	Périodicité	Objectifs	Principes déroulant
<ul style="list-style-type: none"> 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. Membre : Mme. Fatima BARGACH, Conseillère auprès de Monsieur le Chef du Gouvernement. 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. Membre : Mme Nada AKOUDAD, 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. Membre : M. Mustapha MERRI, Fonds Hassan II pour le développement économique et social. 	3 fois par an	<ul style="list-style-type: none"> Le suivi du processus d'élaboration de l'information financière ; Le suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de management des risques du Holding Al Omrane ; La mise en place de systèmes appropriés de gestion et de contrôle des risques et de proposition des options possibles afin d'atténuer les risques majeurs ; 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 dans tout autre domaine ; 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 ; 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 ; Le suivi des travaux d'audit interne et leur efficacité ; 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 ; Le Suivi des recommandations et des plans d'action correctifs de l'ensemble des organes de contrôles internes et externes ; La formation des membres du Comité d'Audit et des Risques à l'exercice de leurs responsabilités » 	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. Les entités support ont en charge la stratégie, les affaires juridiques, la communication institutionnelle et l'audit interne.



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

- ▶ 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 Générale chargé du pilotage collégial de l'activité du Groupe ;
- ▶ Le Comité Organisation en charge de la gouvernance du Holding et des filiales et la gestion de leur Top Management ;
- ▶ Le Comité des Grands Projets qui valide, supervise et accompagne les grands projets d'investissements des filiales ;

▶ Le Comité Commercialisation qui pilote le suivi de la commercialisation et du recouvrement.

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 du Groupe et de ses filiales et la certification IFACI « Institut Français de l'Audit et du Contrôle Interne », pour ses activités d'audit interne, conformément au référentiel professionnel de l'Audit « RPAI » version 2015.

Nos engagements économiques

Al Omrane a pour mission première de répondre aux attentes de ses clients institutionnels, État et collectivités territoriales, en réalisant des programmes d'habitat, afin de répondre aux besoins en logements sociaux, de lutter contre l'habitat insalubre et sa reconstitution, mais aussi, de soutenir le développement socioéconomique de ces territoires.

Face à la conjoncture économique, engendrée par la crise sanitaire, l'enjeu d'Al Omrane en 2020 était d'activer les ressorts nécessaires pour relancer l'activité du Groupe, d'une part, et pour atténuer les impacts économiques sur nos différents partenaires et sous-traitants, d'autre part. Des plans de relance de l'activité (PRA) ont été mis en place afin de rattraper les retards causés par le confinement et des délais de paiement plus souples ont été adoptés en faveur des sous-traitants.

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 à la dynamique économique 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), renforcent 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 meilleures 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^{er} 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 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'Economie, 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 77 jours à fin 2020.

Nos engagements environnementaux

Compte tenu de la nature de nos activités, d'aménagement et de construction, les enjeux environnementaux sont des enjeux prioritaires pour Al Omrane. L'évaluation et la réduction des impacts environnementaux de nos projets, la qualité

environnementale de nos chantiers, la protection de la santé et la sécurité des intervenants dans nos chantiers, l'économie d'eau et d'énergie ; figurent au premier plan des engagements définis et partagés avec nos parties prenantes.

1. Évaluation et réduction des impacts environnementaux de nos projets

L'évaluation et la réduction de nos impacts environnementaux est un engagement fort du Groupe Al Omrane qui se décline à travers les objectifs suivants :

- ▶ Mettre en place une politique environnementale avec un cadre d'actions visant à évaluer et réduire l'impact des activités de l'entreprise sur l'environnement ;
- ▶ Promouvoir l'efficacité énergétique et le recours aux énergies renouvelables ;
- ▶ Développer la communication et la coopération avec les acteurs publics, institutionnels, locaux, associatifs et les riverains.

L'évaluation des impacts liés à l'exploitation du siège social du Holding Al Omrane a fait l'objet d'un audit environnemental qui a été réalisé conformément au Guide d'exemplarité de l'administration publique. Cette évaluation environnementale des pratiques de gestion a révélé des résultats satisfaisants quant aux initiatives prises et réalisées. Elle a également permis d'établir un plan d'actions d'amélioration sur la période 2020-2023. Plusieurs actions ont été mises en place dans les six domaines cibles au titre de l'année 2020.

- ▶ **Réduction de la consommation d'eau** : afin de réduire au mieux la consommation d'eau, Al Omrane poursuit son suivi continu et régulier relatif au fonctionnement des équipements hydro-économiques dans les locaux sanitaires du Holding et de ses filiales.
- ▶ **Tri et valorisation des déchets** : en guise de mise en œuvre du plan d'action de l'audit environnemental du siège social d'Al Omrane, un système de tri a été mis en place au niveau du sous-sol du siège, permettant une valorisation adéquate des différents types de déchets.
- ▶ **Commande publique** : le Groupe AL Omrane a procédé à l'intégration de nouvelles dispositions dans les Cahiers de Prescriptions Spéciales et Règlements de Consultations types du GAO pour les projets de lotissement, de Mise à Niveau Urbaine et de Construction. Il s'agit notamment du plan de gestion environnemental et social du GAO (PGES),

la réglementation thermique dans la construction (RTCM), l'hygiène, la santé et la sécurité dans les chantiers (HSE), l'accessibilité urbanistique et architecturale dans les projets.

- ▶ **Domaine de la mobilité** : en vue de promouvoir la mobilité durable et la réduction des émissions de gaz à effet de serre, le Holding Al Omrane a sensibilisé ses parties prenantes internes à réduire la fréquence des déplacements auprès des filiales, en privilégiant l'option de visioconférence pour tous types de réunions et comités à tenir. A titre démonstratif, le Holding a acquis en 2020, un véhicule de service électrique, avec objectif d'élargir cette pratique à l'ensemble des sociétés filiales.
- ▶ **Consommables bureautiques** : le Groupe a mis en place un ensemble d'actions communes en vue d'optimiser l'usage des consommables, notamment par la diffusion de supports de sensibilisation auprès de l'ensemble des collaborateurs et des prestataires.

En vue de se conformer aux dispositions prévues dans son Plan de Gestion Environnementale et Sociale (PGES) et d'améliorer les performances environnementales et sociales des projets d'aménagement et de construction du Groupe, Al Omrane a mis en place une surveillance continue à travers des tableaux de bord de suivi par filiale à fréquence trimestrielle. Par ailleurs, des campagnes de sensibilisation sont organisées régulièrement par le Groupe au profit de ses différentes parties prenantes internes et sous-traitants, afin d'assurer une amélioration continue des comportements en matière de protection et de préservation de l'environnement.

- ▶ **L'opération Dalia à Tamesna** : un projet de 2 immeubles moyen standing de 32 logements respectant les dispositions d'un bâtiment de haute qualité environnementale a vu le jour en 2020.
- ▶ **L'opération « Les Lauriers » à la ville Chrafate** : conçu conformément à l'Approche Environnementale de l'Urbanisme (AEU), ce projet intègre entre autres la gestion des déchets, la réutilisation des eaux pluviales et la gestion des déplacements urbains.

2. L'économie d'énergie

Le secteur du bâtiment au Maroc est un secteur énergivore: 36 % de l'énergie totale consommée, dont 29 % pour le résidentiel et 7 % pour le tertiaire. Il est également l'un des plus grands responsables des émissions de CO₂. Réduire la consommation énergétique dans les bâtiments représente donc un enjeu économique et écologique majeur.

En réalisant, depuis 2012, les premiers projets de logements sociaux conformes au projet de la nouvelle réglementation thermique de construction au Maroc, Al Omrane a démontré son engagement fort pour contribuer à la réduction de la consommation énergétique à l'échelle des nouvelles constructions réalisées par le Groupe.

- ▶ Installation de panneaux photovoltaïques sur le toit du siège social, la mise à niveau de son éclairage en LED et la modification de puissance souscrite ont permis la réduction de la consommation du siège du Holding Al Omrane de près de 60% ;
- ▶ Optimisation du système d'éclairage par un système d'éclairage LED et des détecteurs de mouvement au niveau des sièges de la société Al Omrane Fès et Casablanca ;
- ▶ Installation du système solaire photovoltaïque au niveau du siège de la société Al Omrane Casablanca ;
- ▶ Quasi-achèvement des travaux d'éclairage du parc central de Tamesna, conçu de façon à intégrer la production d'énergie renouvelable et l'adoption d'un éclairage efficace.

Gain en consommation d'électricité du siège du HAO



* gain lié à la puissance installée de la centrale photovoltaïque et qui a permis en plus de l'alimentation en électricité du siège, l'alimentation de l'éclairage des espaces verts avoisinant le siège.

3. Innovation, Recherche & Développement

Conscient de son rôle de locomotive dans les métiers de l'habitat et de l'aménagement territorial, d'une part, des enjeux et des défis environnementaux et de qualité auxquels est confronté notre secteur d'activité d'autre part, le Groupe Al Omrane a établi sa feuille de route "Innovation métier et Recherche & Développement" pour les années à venir, en vue d'anticiper les tendances et mener les réflexions sur les nouvelles approches et produits utilisées dans le secteur.

Cette feuille de route met en lumière ces différents enjeux et défis, et propose les leviers à actionner pour transformer ces défis en nouvelles opportunités de développement de nouveaux procédés et matériaux, et ce, en s'appuyant sur des partenariats nouveaux avec les centres et institutions actifs dans le domaine de la recherche scientifique et appliquée.

Ces partenariats permettront l'identification et le développement de matériaux, procédés de construction et d'aménagement innovants, en vue d'apporter une plus-value en matière de qualité du produit (d'aménagement / de construction), des coûts et des délais de mise en œuvre, tout en apportant une attention particulière à la préservation de l'environnement.

- ▶ Le premier Partenariat entre Al Omrane et le Centre National de Recherche Scientifique et Technique (CNRS) conclu en 2019 s'est matérialisé par le lancement du premier appel à projets conjoints dans le cadre du programme "OMRANINNOV" programme d'innovation dans les métiers de l'aménagement et de l'habitat. Il a également donné lieu à l'évaluation des projets de recherche soumis dans le cadre du programme OMRANINNOV, selon une approche scientifique puis sectorielle. Les projets sélectionnés bénéficieront d'un financement par Al Omrane de plus de 2 000 000 dirhams ;

- ▶ Le partenariat cadre entre Al Omrane et l'Institut de Recherche en Énergie Solaire et Énergies Nouvelles (IRESEN) s'est vite concrétisé par un accord spécifique qui vise à développer quatre projets pilotes 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. L'objectif étant de développer des bâtiments sociaux, durables et abordables à haute efficacité énergétique. Le montant global du projet de recherche (hors investissement) s'élève à plus d'un million de dirhams (1MDH), avec un coût abordable et dans des délais de réalisation optimisés.

Nos engagements sociétaux

Le Groupe assure ses différentes missions grâce à sa présence sur l'ensemble du territoire national à travers ses 70 représentations (14 filiales et 56 agences) et sa Holding, et participe ainsi au développement local de toutes les régions du Royaume.

En tant qu'opérateur, Al Omrane, en sa qualité d'investisseur public, est perçu en tant qu'acteur majeur du développement local et communautaire.

Ainsi, le Groupe Al Omrane a lancé en décembre 2017 la Fondation Al Omrane et a mis l'enfance au centre de ses préoccupations, notamment à travers la scolarisation, des activités culturelles et des colonies de vacances. Les interventions de la Fondation ciblent particulièrement les quartiers où le Groupe réalise des programmes d'habitat.

1. Appui aux initiatives locales de développement humain

Le Groupe Al Omrane place l'enfance au cœur de sa démarche RSE et déploie sa fondation comme un relai d'actions sur le terrain au service des enfants défavorisés. Pour établir sa feuille de route, la Fondation se focalise et structure ses axes d'intervention sur les 3 facteurs considérés comme déterminants pour le développement humain : l'éducation, la santé, et l'épanouissement de l'enfant.

Aussi, la Fondation Al Omrane œuvre principalement à travers sept axes d'intervention :

- 1) la promotion de la scolarisation
- 2) la sensibilisation à l'éducation civique
- 3) la lutte contre le décrochage
- 4) la prévention et éducation à la santé
- 5) le soutien de structures de santé
- 6) l'appui au préscolaire
- 7) la participation à l'épanouissement de l'enfant.

Marquée par une année de crise liée à la pandémie de COVID-19, la Fondation Al Omrane n'a pas cessé d'apporter tout l'appui nécessaire aux initiatives locales dans ses sites d'implémentation, en respect des mesures sanitaires obligatoires.

- ▶ Équipement de salles de bibliothèques et médiathèques dans 3 écoles primaires publiques (à Sidi Abdellah à Salé, à Al Khalil à Casablanca et à Agadir), avec l'organisation d'un atelier thématique dédié à la sensibilisation des élèves à la lecture ;
- ▶ Organisation d'une campagne de dépistage ophtalmologique dans le cadre de la convention de partenariat signée entre la délégation du Ministère de la Santé de la Province de Médiouna et la Fondation Al Omrane ;
- ▶ Lancement de classes préscolaires dans l'enseignement public avec comme objectif de contribuer à intégrer des élèves âgés de moins de 5 ans dans le système scolaire. Cinq classes du niveau « Petite Section » au sein des écoles publiques, ont été créées, dans trois sites d'implémentation des projets du Groupe Al Omrane. Dans le cadre de ce partenariat, la Fondation ambitionne, au titre de l'année scolaire 2020-2021, de cibler 100 enfants supplémentaires par le lancement de 5 autres classes en préscolaire dans d'autres sites.

Écoles primaires équipées en bibliothèques et médiathèques



03

Enfants bénéficiaires de lunettes avec verres correcteurs



500

Élèves bénéficiaires des offres de livres et de supports multimédia dans leurs écoles



750

Classes de préscolaires construites pour l'enseignement public



05

2. Soutien aux manifestations nationales et régionales

En tant qu'entreprise publique engagée et responsable, le Groupe Al Omrane soutient plusieurs événements d'ordre social, culturel, sportif et professionnel. Il tient à faire de ces événements des moments de réflexion autour de questions concernant le secteur et son devenir, notamment la thématique de la durabilité.

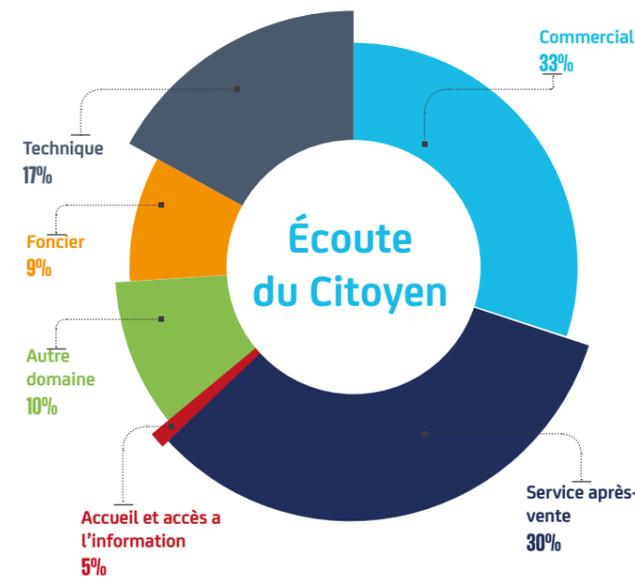
- ▶ Conception de capsules d'information sur le GAO ;
- ▶ Réalisation d'un film institutionnel ;
- ▶ Organisation d'événements autour des équipements publics et de proximité (socio-sportifs et culturels) des villes nouvelles.

L'ensemble de ces événements a permis de faire valoir l'engagement du Groupe Al Omrane sur la voie de l'innovation et de la modernisation de la gouvernance, et son rôle de force de proposition par rapport aux questions d'actualité intéressant le secteur telles que les problématiques de la résilience et les solutions de l'innovation pour faire face notamment à la crise sous ses multiples expressions.

3. 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 Al Omrane. Cette entité repose sur trois axes :

- ▶ L'accueil : physique, téléphonique (standard et centre d'appels), traitement des courriers, requêtes via le site web du groupe Al Omrane ;
- ▶ L'accès à l'information : assurer la disponibilité et l'accès à l'information et développer la dématérialisation de cet accès ;
- ▶ Gestion des réclamations; Réception & Répartition; Prise en charge & dispatching; Traitement & Éléments de réponse Suivi (digitalisation); Validation de la Réponse Réexamen, Recours & Médiation Reporting.



Jours de délai moyen de traitement des réclamations



19

Réclamations reçues



1 105

% Réclamations reçues sont traitées



98%

Nos engagements sociaux

La prise en compte des enjeux sociaux représente une attente particulièrement prioritaire de nos parties prenantes internes, notamment les collaborateurs, les partenaires sociaux ainsi que les instances de gouvernance. En effet, les collaborateurs du Groupe sont sa première source de richesse. S'inscrire dans une démarche de responsabilité sociale implique l'écoute attentive des collaborateurs, le développement de leurs compétences, l'amélioration de leurs conditions de travail et la promotion du dialogue social.

Face au contexte lié à la pandémie COVID 19, le Groupe Al Omrane a élaboré un dispositif de gestion de crise pour assurer la continuité de l'activité aussi bien au niveau du Holding qu'au niveau des filiales.

- ▶ Mise en place des dispositions réglementaires adoptées par le gouvernement pour combattre la pandémie ;
- ▶ Augmentation du nombre de réunions du comité d'hygiène et de sécurité avant et après le confinement ;
- ▶ Mise en place du comité vigilance et tenue de plusieurs réunions ;
- ▶ Approvisionnement et alimentation des distributeurs de gels et maintien de la signalétique des espaces du HAO ;
- ▶ Préparation de Roll up de sensibilisation et accentuation de la communication de prévention contre la propagation du virus ;
- ▶ Élaboration de conventions pour le dépistage du COVID-19
- ▶ Organisation de 2 campagnes de dépistage en faveur de l'ensemble du personnel, en plus des dépistages en cas de besoin ;
- ▶ Mise en place d'un dispositif de télétravail adapté aux circonstances des femmes enceintes, personnes atteintes de maladies chroniques et au système immunitaire fragile, en collaboration avec le médecin de travail ;
- ▶ Adoption d'un formulaire de télétravail au sein du Holding ;
- ▶ Basculement de la formation en présentiel vers la formation en ligne via l'outil Teams (plan de formation 2018-2020 et Académie Al Omrane) ;
- ▶ Mise en place d'un tableau de bord de suivi du COVID 19 ;
- ▶ Large communication sur la pandémie à travers différents outils.

- ▶ Généralisation d'un engagement à signer par l'entreprise ;
- ▶ Sensibilisation des prestataires et communication autour du dispositif sanitaire ;
- ▶ Encadrement des entreprises à travers un dispositif sanitaire : affiches du Ministère de Tutelle, check List, mise en place d'un référent COVID entreprise, panneaux et plans de gestion HSE (Hygiène Sécurité et Environnement).

1. Protection de la santé et de la sécurité dans nos chantiers

L'hygiène, la santé et la sécurité des travailleurs dans les chantiers du Groupe Al Omrane représentent une priorité. En effet, ces aspects sont devenu désormais des obligations juridiques et sociales pour notre secteur d'activités. Avec l'avènement brusque de la pandémie COVID-19, les questions relatives à l'hygiène et à la santé dans nos chantiers ont pris davantage d'importance, nécessitant le déploiement de mesures nouvelles et exceptionnelles.

- ▶ La réalisation, en continu, d'une campagne de contrôle et de sensibilisation des entreprises et des travailleurs sur nos chantiers concernant les dispositions préventives contre le COVID-19 ;
- ▶ La conception et édition d'affiches de sensibilisation type sur la prévention du Covid-19 ;
- ▶ L'édition et la diffusion d'un guide de prévention contre le COVID-19 au niveau de nos chantiers et des affiches de sensibilisation ;
- ▶ L'élaboration du référentiel méthodologique Hygiène Sécurité Environnement -HSE- et du Plan HSE-chantier type d'Al Omrane.

2. Formation et fidélisation des collaborateurs

Le Groupe Al Omrane œuvre continuellement au renforcement des compétences de ses collaborateurs à travers la formation.

Par ailleurs, l'implication et la mobilisation des collaborateurs dans la définition de la vision et du projet de l'entreprise, renforcent le sentiment d'appartenance, l'adhésion et la responsabilisation des collaborateurs autour des missions et des objectifs de notre Groupe.

L'année 2020 a connu, malgré la conjoncture exceptionnelle liée au COVID-19, un investissement important en matière de renforcement des capacités au profit des collaborateurs du Holding ; ceci a été rendu possible grâce à l'organisation de sessions de formation en distanciel.

Dans le cadre de l'enrichissement du programme de formation proposé par l'Académie Al Omrane, deux conventions ont été établies en collaboration avec deux établissements de formation de renommée à savoir L'Institut National d'Aménagement et de l'Urbanisme (INAU) et L'École Nationale d'Architecture (ENA-Rabat). Les 2 institutions ont organisé au profit des collaboratrices et collaborateurs du Groupe des actions de formation portant sur diverses thématiques d'ordre technique.

Bénéficiaires des sessions de formation



174

Sessions de formation réalisées



62

2. Amélioration des conditions de travail des collaborateurs

Le bien-être au travail des collaborateurs a constitué depuis l'élaboration de sa charte environnementale et sociale, un enjeu prioritaire du Groupe. D'ailleurs, le 6^{ème} objectif de cette charte porte sur la minimisation des risques pour la santé et la sécurité des employés.

En outre, le Groupe Al Omrane met en œuvre, à travers ses deux comités : Comité d'Hygiène et de sécurité, et Comité d'Entreprise, une politique volontariste de réduction des risques au travail, notamment par le développement de formations dédiées à la prévention des accidents et la forte implication du top management dans le pilotage et le suivi des indicateurs de sécurité au travail.

Aussi, le bien être des collaborateurs du Groupe se trouve continuellement renforcé par les actions et programmes mis en œuvre par l'Association des Œuvres Sociales (AOS) du Groupe, ayant pour objectif l'épanouissement des collaborateurs à travers une multitude d'activités socioculturelles et sportives.

- ▶ Actualisation de la politique RH du Groupe en insistant sur la non-discrimination (genre, handicapés, etc.) et sa publication sur le site web ;
- ▶ Sensibilisation des managers à l'approche «genre» à travers la participation à un séminaire organisé par la CGEM ;
- ▶ Introduction de l'approche «genre» dans le suivi des actions de formation en terme de participantes et de participations ;
- ▶ Affichage de la réglementation sur les accidents de travail ;
- ▶ Organisation d'une activité sportive en faveur des collaboratrices du Holding par l'organisation d'un trekking.

Taux de satisfaction des collaboratrices et collaborateurs



94%

3. Promotion du dialogue social

Depuis les élections des délégués du personnel en mai 2015 conformément aux élections nationales, et conformément aux dispositions du statut du personnel, la commission paritaire par collège tient régulièrement ses réunions.

Aussi, le Groupe met à disposition les moyens et dispositifs nécessaires pour assurer aux représentants du personnel l'exercice de leurs fonctions, notamment les heures de délégation, le tableau d'affichage, l'accès aux salles de réunion, etc.

- ▶ Tenue de la réunion du Comité d'Entreprise, des Comité d'Hygiène et de Sécurité (CHS) et du comité d'éthique du HAO ;
- ▶ Mise en place d'une procédure de traitement des écarts par rapport au Code d'Éthique.

4. Principaux indicateurs RH

Répartition de l'effectif par genre			
	2018	2019	2020
Femmes	353	330	323
Hommes	726	685	656
Total effectif	1079	1015	979

Répartition de l'effectif total par branche d'activité			
	2018	2019	2020
Commercial	245	239	237
Technique et Ingénierie	335	314	310
Support	499	462	432
Total effectif	1079	1015	979

Répartition par nature du contrat de travail (CDI, CDD, interim...)			
	2018	2019	2020
CDD	0	0	0
CDI	1079	1015	979
Saisonniers	0	0	0
ANAPEC	0	0	0
Total effectif	1079	1015	979

Répartition par catégorie (direction, cadres, employés...) déclinée par genre			
	2018	2019	2020
Femmes direction	16	20	18
Femmes cadres	281	257	260
Femmes non cadres	56	53	45
Total femmes	353	330	323
Hommes direction	91	96	110
Hommes cadres	481	446	419
Hommes non cadres	154	143	127
Total hommes	726	685	656
Total effectif	1079	1015	979

Répartition par ancienneté			
Ancienneté	2018	2019	2020
0 >= & < 2 ans	80	76	43
2 >= 1 < 5 ans	88	82	101
5 >= & < 10 ans	206	193	121
10 >= & < 12 ans	78	74	95
12 >= & < 20 ans	188	177	229
20 >= & < 25 ans	251	237	143
25 ans et plus	188	176	247
Total effectif	1079	1015	979

Formation globale			
	2018	2019	2020
Nombre de salariés ayant bénéficié d'une formation en % de l'effectif global	64,13%	61,08%	60,00%
Budget formation en % de la masse salariale	1,26%	1,43%	1,12%

Evolution de l'emploi			
	2018	2019	2020
Nombre de recrutements	47	22	0
Nombre de démissions	8	17	9
Nombre de licenciements	4	3	4

Dialogue social			
	2018	2019	2020
Nombre de jours de grève	0	0	0
Nombre de représentants du personnel	50	47	43
Nombre de litiges sociaux	0	0	0

Santé & sécurité au travail			
	2018	2019	2020
Nombre d'accidents de travail	14	12	7

Comptes Annuels & RAPPORTS

Comptes consolidés	48
Rapport d'audit	70
État des honoraires versés aux contrôleurs de comptes	74
Green & Social reporting	76
Liste des communiqués de presse publiés en 2020	78

COMPTES CONSOLIDÉS

SOMMAIRE

Notes préliminaires

Chiffres clés consolidés 2020

États financiers consolidés de l'exercice 2020

Bilan consolidé

Compte de Produits et Charges consolidé

Tableau de Formation du Résultat consolidé

Tableau des Flux de Trésorerie consolidé

Tableau de variation des capitaux propres

Notes annexes aux états financiers consolidés

Généralités

Note 1 - Principes comptables

Note 2 - Modalités et méthodes de consolidation

Note 3 - Périmètre de consolidation

Note 4 - Information sectorielle

Bilan

Note 5 - Écart d'acquisition

Note 6 - Immobilisations incorporelles

Note 7 - Immobilisations corporelles

Note 8 - Immobilisations financières

Note 9 - Participations non consolidées

Note 10 - Stocks

Note 11 - Créances

Note 12 - Impôt différé

Note 13 - Titres et valeurs de placement

Note 14 - Trésorerie

Note 15 - Provisions

Note 16 - Dettes

Compte de produits et charges

Note 17 - Chiffre d'affaires

Note 18 - Charges de personnel

Note 19 - Dotations et reprises d'exploitation

Note 20 - Charges de financement

Note 21 - Résultat net

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.

Chiffres clés consolidés 2020

L'évolution des indicateurs significatifs de l'activité du Groupe au titre des exercices 2019 et 2020 se résume comme suit :

Désignation	Réalisations 2019	Réalisations 2020	Variation
Mises en chantier PN	15.456	16.960	10%
Mises en chantier MANU	115.128	96.446	-16%
Achèvements PN	19.689	14.019	-29%
Achèvements MANU	91.178	85.875	-6%
Livraisons	19.873	14.917	-25%
Démolitions de baraques	5.421	4.092	-25%
Création de titres fonciers	29.334	24.135	-18%
Contrats de vente	17.491	16.500	-6%
Investissements en MDH	4.805	4.363	-9%
Recettes de vente en MDH	3.864	3.619	-6%

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2020

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

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés.

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF en Kdh	Notes	2020	2019
Actif immobilisé			
Écart d'acquisition	(5)	0	0
Immobilisations incorporelles	(6)	49 186	51 366
Immobilisations corporelles	(7)	185 993	183 023
Immobilisations financières	(8)	166 372	3 338
Participations non consolidées	(9)	9 900	9 900
Total actif immobilisé		411 450	247 628
Actif circulant			
Stocks	(10)	31 586 099	31 587 713
Créances de l'actif circulant	(11)	26 156 126	24 273 995
Impôt différé	(12)	333 075	329 649
Titres et valeurs de placement	(13)	71 969	523 630
Total actif circulant		58 147 268	56 714 987
Trésorerie			
Trésorerie-actif	(14)	2 264 032	1 664 175
Total trésorerie		2 264 032	1 664 175
TOTAL ACTIF		60 822 751	58 626 790

Passif en Kdh	Notes	2020	2019
Capitaux propres			
Capital social		2 104 048	2 104 048
Autres réserves consolidées		3 813 125	3 646 857
Résultat net de l'exercice		242 707	397 689
Capitaux propres du Groupe		6 159 879	6 148 594
Intérêt minoritaire			
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		6 159 879	6 148 594
Capitaux propres assimilés			
Provisions durables pour R&C	(15)		
Provisions pour risques		411 413	402 854
Provisions pour charges		273	267
Total provisions durables pour R&C		411 685	403 120
Dettes	(16)		
Dettes de financement		5 025 289	4 546 522
Dettes fournisseurs		10 116 779	10 429 179
Autres dettes		37 083 531	35 000 159
Autres provisions pour risques et charges		520 884	511 849
Total des dettes		52 746 483	50 487 709
Trésorerie-passif	(14)		
Trésorerie-passif		1 504 703	1 587 366
Total trésorerie-passif		1 504 703	1 587 366
TOTAL PASSIF		60 822 751	58 626 790

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

C.P.C en Kdh	Notes	2020	2019
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	(17)	3 319 495	4 570 962
Variation de stocks de produits		-103 288	-855 290
Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même			
Subv d'exploitation et autres produits d'exploitation			848
Reprises d'exploitation, transferts de charges	(19)	556 607	947 388
Total des produits d'exploitation		3 772 814	4 663 909
Charges d'exploitation			
Achats consommés		2 244 723	2 960 417
Autres charges externes		129 367	164 349
Impôts et taxes		5 354	6 233
Charges de personnel	(18)	501 278	515 935
Autres charges d'exploitation			
Dotations d'exploitation	(19)	522 783	540 452
Total des charges d'exploitation		3 403 505	4 187 386
Résultat d'exploitation		369 310	476 522
Résultat financier	(20)	-32 507	16 795
Résultat courant		336 803	493 317
Résultat non courant		45 344	93 560
Résultat avant impôt		382 147	586 877
Impôts sur les bénéfices	(12)	139 440	189 188
Résultat net du groupe		242 707	397 689
Quote-part du Résultat net des entreprises associées			
Résultat net consolidé		242 707	397 689
Résultat revenant aux intérêts minoritaires			
Résultat net revenant à la société mère	(21)	242 707	397 689
Résultat par action en Dh		11,54	18,90
Total des produits		4 078 814	5 102 510
Total des charges		3 836 107	4 704 821
Résultat net		242 707	397 689

TABLEAU DE FORMATION DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ

ESG en Kdh	2020	2019
+ Marge brute sur les ventes en l'état		
+ Production de l'exercice	3 216 207	3 715 673
Ventes de biens et services produits	3 319 495	4 570 962
Variation stocks produits	-103 288	-855 290
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- Consommations de l'exercice	2 374 090	3 124 766
Achats consommés de matières et fournitures	2 244 723	2 960 417
Autres charges externes	129 367	164 349
= Valeur ajoutée	842 117	590 907
+ Subventions d'exploitation		848
- Impôts et taxes	5 354	6 233
- Charges de personnel	501 278	515 935
= Excédent brut d'exploitation	335 485	69 586
+ Autres produits d'exploitation		
- Autres charges d'exploitation		
+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	556 607	947 388
- Dotations d'exploitation	522 783	540 452
= Résultat d'exploitation	369 310	476 522
+/- Résultat financier	-32 507	16 795
= Résultat courant	336 803	493 317
+/- Résultat non courant	45 344	93 560
= Résultat avant impôt	382 147	586 877
- Impôts sur les Résultats	139 440	189 188
= Résultat net consolidé	242 707	397 689

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En KDH	31.12.2020	31.12.2019
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ		
Résultat net des sociétés intégrées	242.707	397.689
Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
. Amortissements et provisions	24 087	-57 871
. Variation des impôts différés	1 636	26 483
. Plus ou moins-values nettes d'impôts des sociétés intégrées		
. Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	10 931	-28 690
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	279 361	337 611
. Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	346 090	-632 744
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÈRE PAR L'ACTIVITÉ (A)	625 450	-295 133
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
. Acquisitions d'immobilisations	-17 171	-7 159
. Variation des autres actifs financiers	-163 034	1 072
. Cessions d'immobilisations	861	252
. Incidence des variations de périmètre		
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-179 344	-5 835
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
. Dividendes versés	-242 353	-294 118
. Augmentations de capital en numéraire		
. Émissions d'emprunts	1 120 000	1 640 000
. Remboursements d'emprunts	-641 233	-713 821
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	236 414	632 061
INCIDENCE DES VARIATIONS DE COURS DES DEVICES (D)		
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	682 521	331 094
TRESORERIE D'OUVERTURE (E)	76 809	-254 285
TRÉSORERIE DE CLÔTURE (A+B+C+D+E)	759 330	76 809

La trésorerie et similaires totalisent à fin 2020 un cumul de 759 330 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	
Situation au 31.12.2019	2.104.048		397.689	3.646.857					6.148.594
Dividendes versés				-242.353					-242.353
Variations des écarts de conversion									
Retraitement de consolidation			-189.182	200.113					10.931
Affectation du résultat consolidé			-208.507	208.507					
Résultat consolidé de l'exercice			242.707						242.707
Situation au 31.12.2020	2.104.048		242.707	3.813.125					6.159.879

Les capitaux propres (part du Groupe) ont augmenté de 11 285 KDH soit une hausse de 0.18% par rapport à l'exercice précédent. Cette variation s'explique par :

- ▶ Le résultat net consolidé du Groupe : le résultat net consolidé à fin 2019, s'élevant à 397 689 KDH, a été distribué sous forme de dividendes à hauteur de 242 353 KDH et par conséquent les réserves du Groupe ont été augmentées de 166 267 KDH. Le résultat net consolidé de l'exercice 2020 s'élève à 242 707 KDH.
- ▶ Les réserves consolidées ont atteint le niveau de 3 813 125 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 :

(+) Écarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et la valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. L'écart positif appelé « goodwill » s'inscrit à l'actif sous la rubrique « Écarts d'acquisition » et est amorti linéairement sur une durée raisonnable qui ne saurait excéder une dizaine d'années. Si cet écart est négatif, il est porté au passif du bilan au niveau des provisions pour risques, et imputé en totalité au compte de résultat consolidé le premier exercice.

(+) Immobilisations :

▶ Immobilisations en non-valeur

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

► Immobilisations incorporelles

Elles se composent principalement des logiciels et licences enregistrés au bilan à leur coût d'acquisition et sont amorties 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. À la clôture de l'exercice, les moins-values latentes font l'objet de provision pour dépréciation.

(+) Subventions d'investissement

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

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

(+) Stocks

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

La méthode de valorisation adoptée est celle de l'inventaire permanent par laquelle les imputations comptables sont portées 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 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 encours 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 31/12/2020 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 intragroupe.

▶ Travaux d'élimination

Il s'agit de l'élimination des comptes et opérations intragroupe, 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
Société Mère					
HOLDING AL OMRANE	2 104 048	-	-	S.M	-
Sociétés Régionales					
SOCIÉTÉ AL OMRANE SOUSS MASSA	373 266	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE TANGER - TÉTOUAN -HOCEIMA	127 700	2006	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE AL JANOUB	13 000	2006	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE 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
Sociétés de projet					
SOCIÉTÉ CHRAFATE	25 000	2009	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ SAHEL LAKHIAHTA	25 000	2009	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ TAMANSOURT	25 000	2008	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ TAMESNA	25 000	2006	100%	100%	I.G
Participation					
SOCIÉTÉ CASA 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 2020 est composée de la société mère, dix sociétés « filiales régionales », et quatre sociétés « filiales projets ».

Concernant les participations dans les sociétés CASABLANCA ISKANE ET ÉQUIPEMENTS, CASA AMÉNAGEMENT S.A, et RABAT RÉGION AMÉNAGEMENT, 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 2020 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 Maîtrise d'Ouvrage Délégue (M.O.D).

Ces différents métiers sont récapitulés dans le tableau suivant :

En KMAD	2019	2020	Var 20/19
Lotissement	2.589.097	2.375.426	-8,25%
Construction	1.888.319	837.645	-55,64%
MOD (Prestation de service)	93.546	106.424	13,77%
Chiffre d'affaires consolidé	4.570.962	3.319.495	-27,38%

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	2019	2020	Var 20/19
Rabat - Salé – Kénitra	852 261	711 408	-16,53%
Tanger - Tétouan - Al Hoceima	162 669	194 554	19,60%
Beni - Mellal – Khénifra	85 170	166 378	95,35%
Fès – Meknès	553 007	447 843	-19,02%
Casablanca – Settat	984 429	494 329	-49,79%
Marrakech – Safi	707 174	348 566	-50,71%
Oriental	301 881	254 755	-15,61%
Souss – Massa	820 013	597 558	-27,13%
Guelmim - Oued Noun			
Laâyoune - Sakia El Hamra	104 358	104 105	-0,24%
Dakhla - Oued Eddahab			
Chiffre d'affaires consolidé	4 570 962	3 319 495	-27,38%

Bilan
Note 5 - Écart d'acquisition

Le périmètre de consolidation n'a pas connu de changement courant 2020, 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 2020			EXERCICE PRÉCÉDENT 2019
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	31 662	19 168	12 494	15 673
Fonds commercial	1 346	0	1 346	1 346
Autres immobilisations incorporelles	35 346	0	35 346	34 348
Immobilisations incorporelles	68 353	19 168	49 186	51 366

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

- ▶ Des licences et frais de développement du système d'information du Groupe pour un montant net d'amortissement de 12 494 KDH ;
- ▶ Du droit au bail de la succursale basée à Paris pour 1 346 KDH ;
- ▶ Du coût engagé à fin 2020 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 2020			EXERCICE PRÉCÉDENT 2019
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
Terrains	29.714	0	29.714	27.448
Constructions	287.681	156.141	131.540	131.489
Installations techniques, matériel et outillage	1.694	1.129	565	194
Matériel de transport	2.365	2.325	40	44
Mobiliers, matériel de bureau et aménagement divers	174.704	153.160	21.544	21.348
Autres immobilisations corporelles	3.714	3.026	688	678
Immobilisations corporelles en cours	1.902	0	1.902	1.821
Immobilisations corporelles	501.773	315.781	185.993	183.023

Les immobilisations corporelles du Groupe AL OMRANE cumulent à fin 2020 un montant net de 185 993 KDH contre 183 023 KDH en 2019, soit une légère hausse de 1,6% due essentiellement aux acquisitions de l'année en matériel, mobilier de bureau et aménagements pour 8 497 KDH et diminué de l'impact des dotations aux amortissements y afférents et des cessions de l'exercice.

À signaler que le montant net de ces immobilisations représente moins de 0.6 % du total de l'Actif consolidé du Groupe.

Note 8 - Immobilisations financières

ACTIF	EXERCICE 2020			EXERCICE PRÉCÉDENT 2019
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
Prêts immobilisés	166 893	857	166 036	3 003
Autres créances financières	336	0	336	335
Immobilisations financières	167 229	857	166 372	3 338

Les immobilisations financières du Groupe enregistrent une hausse qui s'explique essentiellement par la signature de deux protocoles d'accord avec la DGCT afin de lever la dette 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 1 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
TOTAL		77.400	9.900			

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.

À fin 2020, 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 2020 une baisse nette de 1 614 KDH, soit 0.01% par rapport à l'exercice 2019.

Stocks en KDH	2020	2019	Variation
Réserves foncières	362.103	379.653	-4,62%
Produits intermédiaires	1.605.377	1.402.192	14,49%
Stocks en-cours	14.546.053	15.387.508	-5,47%
Stocks finis	18.163.098	17.436.243	4,17%
Provisions pour dépréciation	-3.090.532	-3.017.882	2,41%
SOLDE FIN DE PÉRIODE	31.586.099	31.587.713	-0,01%

Les provisions pour dépréciation du stock sont passées de 3 017 882 KDH à 3 090 532 KDH, soit une hausse de 72 651 KDH. Cette hausse s'explique essentiellement par la livraison en 2020 des équipements socioadministratifs et par conséquent de la reprise des provisions constatées les années précédentes sur les pertes éventuelles par famille de produits. À noter que le stock est provisionné à hauteur de 8,9%. Au 31/12/2020 le stock global représente 51,9% du total de l'Actif net consolidé.

Note 11 - Créances

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

Créances en KDH	2020	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			2019
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues	en devise	vis-à-vis de l'État	Effets	
ACTIF IMMOBILISÉ (a)	167.229	160.860	6.370			166.893		4.195
Prêts immobilisés	166.893	160.524	6.370			166.893		3.860
Autres créances financières	336	336						335
ACTIF CIRCULANT	26.987.474	322.206	26.665.268	175		25.287.101	100 392	25.109.433
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes (b)	322.730	322.206	524			322.206		350.287
Clients et comptes rattachés (c)	1.751.163		1.751.163			302.317	100.392	1.754.481
Personnel (d)	4.814		4.814					3.728
État (e)	1.237.915		1.237.915			1.237.915		1.260.415
Comptes d'associés								
Autres débiteurs (f)	23.424.662		23.424.662			23.424.662		21.520.314
Comptes de régularisation - actif (g)	246.190		246.190	175				220.208
TOTAL GÉNÉRAL	27.154.703	483.065	26.671.638	175		25.453.994	100 392	25.113.628

Les créances brutes du Groupe sont passées de 25 113 628 KDH en 2019 à 27 154 703 KDH à fin 2020, soit une augmentation de 8,13 %.

Le solde à fin 2020 comprend principalement les :

- Créances de l'actif immobilisé qui correspondent essentiellement à 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 170 000 KDH à la suite de la signature de deux protocoles d'accord avec la DGCT ;
- Avances et acomptes du groupe qui totalisent un montant de 322 206 KDH à la fin 2020 correspondant essentiellement à des avances sur acquisition de foncier exclusivement domanial ;
- Créances liées aux cessions des produits de partenariat, de recasement et des équipements publics, et qui s'élèvent à 1 751 163 KDH contre 1 754 481 KDH en 2019, soit une baisse de 0,19% ;
- Créances sur l'État qui totalisent 1 237 915 KDH à fin 2020 et correspondant principalement à la TVA pour 779 827 KDH, soit 72,09 % du total créances sur État (dont 340 333 KDH de la TVA récupérable, 305 508 KDH relative à la TVA à régulariser sur avances acquéreurs et 216 729 KDH de crédit de TVA) ;
- Les autres débiteurs présentent 86,26% 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'État ou ses collectivités locales.

Note 12 - Impôt différé

Éléments	Solde fin 2019	Mvts 2020				Solde fin 2020
		Résultat		Réserves		
		-	+	-	+	
Déficits fiscaux	4.313	9.745	6.499	4.312	11.871	
Retraitements temporels	167.501	10.183		-652	177.032	
Différences temporaires	157.835	4.919	18.583		144.172	
TOTAL		24.847	25.082	3.660		
SOLDE	329.650	24.847		-21.422	333.075	

L'impôt différé Actif (I.D.A) se solde à 333 075 KDH à fin 2020. La variation de l'exercice s'explique essentiellement par :

- La charge d'impôt différé impactant les réserves consolidées pour un montant net de 3 660 KDH ;
- L'économie d'impôt différé pour 25 082 KDH relatif aux retraitements de consolidation et les différences temporelles ;
- Le crédit d'impôt (I.D.A) résultant des déficits fiscaux des sociétés Al Omrane Chrafate et Al Omrane Lakhyayta et le Holding Al Omrane pour un cumul de KDH 11 871 KDH.

Note 13 - Titres et valeurs de placement

Les dépôts à terme et valeurs mobilières de placement totalisent un montant de 71 969 KDH à fin 2020 contre 523 630 KDH à fin 2019.

Note 14 - Trésorerie

Les disponibilités en comptes bancaires et caisses régies totalisent 759 330 KDH en 2020 contre 76 809 KDH en 2019.

Note 15 – Provisions

A- Provisions durables pour risques et charges :

► Provisions pour risques :

Passant de 402 854 KDH à fin 2019 à 411 413 KDH à fin 2020, les provisions pour risques ont connu une dotation nette de 8 559 KDH qui s'explique principalement par la naissance de quelques litiges liés au foncier.

► Provisions pour charges :

Avec un montant à fin 2020 qui s'élève à 273 KDH contre 267 KDH en 2019, soit une très légère hausse nette de 6 KDH.

B- Autres provisions pour risques et charges :

Les provisions pour risques et charges momentanées ont marqué une hausse de 1,8% en passant de 511 849 KDH à fin 2019 à 520 884 KDH à fin 2020, suite à l'actualisation des provisions pour perte à terminaison et celle pour travaux et terrains à payer.

Note 16 – Dettes

Les dettes du Groupe sont détaillées comme suit :

Dettes en KDH	2020	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			2019
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues	en devises	vis-à-vis de l'État	Effets	
DE FINANCEMENT	5.025.289	4.178.094	847.195		398.508			4.546.522
Emprunts obligataires	2.500.000	2.200.000	300.000					1.900.000
Autres dettes d financements (a)	2.525.289	1.978.094	547.195		1.398.918			2.646.522
DU PASSIF CIRCULANT	47.200.310		47.156.314	43.996		27.360.433		45.429.338
Fournisseurs et comptes rattachés (b)	10.116.779		10.116.779			46.693		10.429.179
Clients créditeurs, avances et acomptes (c)	9.487.299		9.487.299			15.670		9.685.750
Personnel	91.470		91.470					91.350
Organismes sociaux	16.163		16.163			16.163		12.349
État (d)	2.135.107		2.135.107			2.135.107		2.716.111
Autres créanciers (e)	25.146.800		25.146.800			25.146.800		22.430.308
Comptes de régularisation - passif	206.693		162.697	43.996				64.291
TOTAL GÉNÉRAL	52.225.599	4.178.094	48.003.509	43.996	398.508	27.360.433		49.975.860

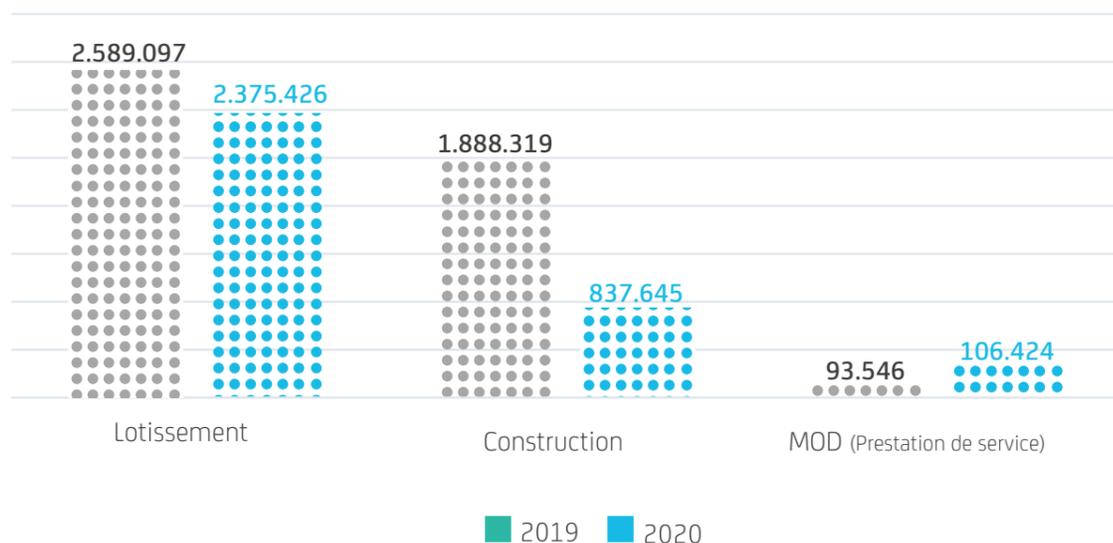
- a) Les dettes de financement ont enregistré une augmentation de 10,5%, soit 478 767 KDH, ce qui est représenté par l'effet conjugué de :
- Les nouveaux tirages de 1 120 000 KDH ;
 - Le remboursement net des dettes du groupe pour un montant de 642 748 KDH.
- b) Le poste fournisseurs et comptes rattachés totalise 10 116 779 KDH à fin 2020, soit une baisse de 3 % par rapport à 2019 et se compose essentiellement de provisions pour terrains à payer et travaux à effectuer (7 488 722 KDH en 2020 contre 7 441 486 KDH en 2019, soit une augmentation de 0,6%) constitués à l'achèvement des opérations pour faire face aux charges futures ;
- c) Les avances clients se sont élevées à 9 487 299 KDH à fin 2020 contre 9 685 750 KDH à fin 2019, soit une baisse de 2,0 % ;
- d) Les dettes envers l'État s'élèvent à 2 135 107 KDH en 2020 contre 2 716 111 KDH en 2019, soit une baisse de 581 004 KDH ;
- e) Les autres créanciers totalisent 25 146 800 KDH en 2020 contre 22 430 308 KDH en 2019, 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'État ou ses collectivités locales.

Compte des produits et charges

Note 17 - Chiffre d'affaires

Au terme de l'exercice 2020, le chiffre d'affaires consolidé par le groupe a connu une baisse de 27,38 % passant de 4 570 962 KDH à fin 2019 à 3 319 495 KDH au 31/12/2020. Il est à noter que le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est réparti essentiellement entre l'activité lotissement à hauteur de 72 % suivi de l'activité construction pour 25 %.

Chiffre d'affaires consolidé



Note 18 - Charges de personnel

Les charges de personnel sont passées de 515 935 KDH à 501 278 KDH à fin 2020, soit une baisse de plus de 2,8 %. L'effectif du Groupe totalise 979 collaborateurs à fin 2020 avec un taux d'encadrement de 82%.

Note 19 - Dotations et reprises d'exploitation

S'élevant à 12 232 KDH, la dotation nette d'amortissement de l'exercice représente la dépréciation de l'actif immobilisé du Groupe en respect des principes précités en Note (1).

Nature en KDH	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Cumul d'Ats
ÉCART D'ACQUISITION	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 174	9 993	19 168
* Immobilisation en recherche et développement			
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 174	9 993	19 168
* Fonds commercial			
* Autres immobilisations incorporelles			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	311 277	2 238	315 781
* Terrains			
* Constructions	156141	-27	156 141
* Installations techniques, matériel et outillage	1 054	75	1 129
* Matériel de transport	2 321	4	2 325
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	151 284	1 876	153 160
* Autres immobilisations corporelles informatiques	2 716	310	3 026
* Immobilisations corporelles en cours			
TOTAL GÉNÉRAL	322 717	12 232	334 948

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	403 120	8 565	411 685
SOUS TOTAL (A)	403 978	8 565	412 543
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	3 523 671	65 136	3 588 806
5. Autres Provisions pour risques et charges	566 076	-45 192	520 884
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie			
SOUS TOTAL (B)	4 089 747	19 944	4 109 690
TOTAL (A + B)	4 493 724	28 508	4 522 233

La provision pour dépréciation de l'actif immobilisé concerne les prêts immobilisés du groupe et s'élève à 857 KDH à la fin 2020.

Le total des provisions pour risques et charges est passé d'un total de 403 120 KDH à fin 2019 à 412 543 KDH à fin 2020, soit une dotation nette de 8 565 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 3 523 671 KDH à fin 2019 (dont 3 017 882 KDH pour le stock et 505 788 KDH de provisions sur créances), à 3 588 806 KDH à fin 2020 (dont 3 090 532 KDH pour le stock et 498 274 KDH de provisions sur créances). Cette variation s'explique par le reclassement des provisions pour risques et charges portant sur la perte à terminaison aux provisions pour dépréciation de stock – suite à l'avancement des travaux – ainsi qu'aux provisions des équipements socioadministratifs des nouveaux projets achevés.

Note 20 - Charges de financement

Le résultat financier est passé de 16 795 KDH à fin 2019 à -32 507 KDH à fin 2020. Cette baisse s'explique essentiellement par :

- L'augmentation des charges d'intérêts pour 24 533 KDH suite à la nouvelle levée obligataire de 800 000 KDH en 2020 ;

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

Baillleurs de fonds étrangers En Mdh	Capital restant dû				Devises	Cours fin 2020	Cours fin 2020
	2019	%	2020	%			
AFD	1.183	69%	946	68%	EUR	COUVERTURE LE 22/05/2019	COUVERTURE LE 22/05/2019
BEI	402	23%	322	23%	EUR	COUVERTURE LE 22/05/2019	COUVERTURE LE 22/05/2019
JICA	134	8%	131	9%	100 Yen	9,4049	9,5706
TOTAL	1.719		1.399				

Les dettes du groupe d'un montant de 5 025 MDH se composent essentiellement des emprunts obligataires avec un stock de 2 500 MDH suivies de ceux accordés par des bailleurs de fonds internationaux qui représentent 1 399 MDH.

Le financement en devises du GAO est dominé par l'Euro et représente près de 91% de l'endettement en devises. L'Agence Française de Développement est le principal bailleur de fonds étranger du HAO avec plus de 2 milliards débloqués.

Note 21 - Résultat net

Le résultat consolidé réalisé au titre de l'exercice 2020 a connu une baisse de 154 982 KDH par rapport à l'exercice 2019 en passant de 397 689 KDH à 242 707 KDH.

Libellé	2020	2019
Résultat net du Groupe	242.707	397.689
Quote-part du résultat net des entreprises associées	0	0
Résultat net consolidé	242.707	397.689
Résultat revenant aux intérêts minoritaires	0	0
Résultat net revenant à la société mère	242.707	397.689
Total des produits	4.078.814	5.102.510
Total des charges	3.836.107	4.704.821
Résultat net consolidé	242.707	397.689
Résultat par action (en MAD)	11,54	18,90

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

Nature	2020	2019
Résultat net individuel du Groupe (comptes sociaux)	394.401	544.810
Élimination dividendes internes	-159.000	-184.000
Retraitements d'harmonisation et autres retraitements	25.535	82 396
Élimination marges internes	-16.593	-19.034
Fiscalité différée	-1.636	-26 483
Résultat Net Consolidé du Groupe	242.707	397 689

Perspectives du Groupe

Pour l'année 2021, les prévisions de réalisation des indicateurs significatifs d'activité se présentent comme suit :

Désignation	Prévisions 2021
MEC Productions nouvelles	17 428
MEC MANU	60 120
MEC Partenariat	874
Achèvements Productions nouvelles	20 217
Achèvements MANU	80 318
Achèvements Partenariat	2 161
Investissements en MMAD	4 343
Recettes de vente en MMAD	4 012

mazars

101, Bd Abdelmoumen
20360 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la Société
HOLDING AL OMRANE S.A
Rue Bounoq, Mail central
Hay Ryad - Rabat

BDO

101, Bd Abdelmoumen
20360 Casablanca
Maroc

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2020

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société Holding Al Omrane et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, 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 6 159 879 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 242 707 KMAD.

Ces états ont été établis en date du 29 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous 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 2020, 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.

Observations

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

- a) Le Conseil de Surveillance, tenu en date du 29 juin 2020, a pris note de la position arrêtée pour la clôture des opérations ayant bénéficié du concours du Fonds de Solidarité Habitat et Intégration Urbaine (FSHIU). Cette position considère les subventions versées par le FSHUI comme étant destinées aux ménages et correspond au traitement adopté par la société. Il est à rappeler qu'une provision de DH 100 millions avait été constituée à ce titre et dont l'utilisation sera effectuée, selon le management, au fur et à mesure de la clôture des opérations achevées avec le Ministère en charge de l'Habitat.
- b) Les comptes du Groupe comprennent à l'actif et au passif au 31 décembre 2020, à hauteur de respectivement 23 376 595 KDH et 25 146 800 KDH, les soldes relatifs aux opérations gérées en maîtrise d'ouvrage déléguée (MOD) pour le compte de l'Etat. Une partie de ces opérations est achevée et leur clôture n'a pas encore été effectuée auprès du Ministère en charge de l'habitat.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

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 consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés 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 consolidé au 31 décembre 2020 pour un montant net de 31 586 millions MAD. Comme indiqué dans la note 1 de l'état des informations complémentaires, 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 consolidés 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 mis 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 consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états 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 consolidés

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

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 professionnelles 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.

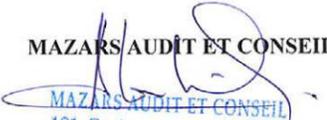
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse 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 2021

Les Commissaires aux Comptes

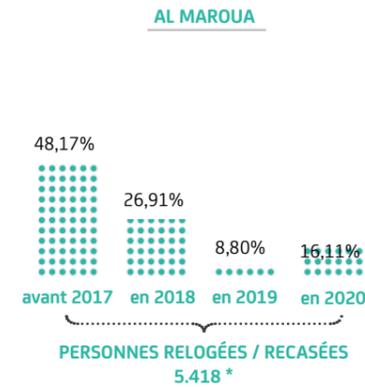
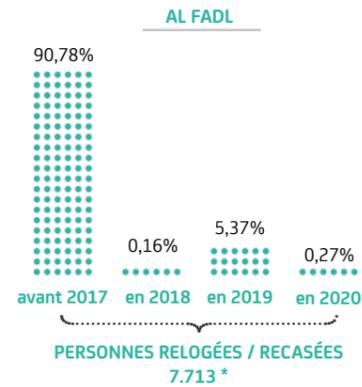
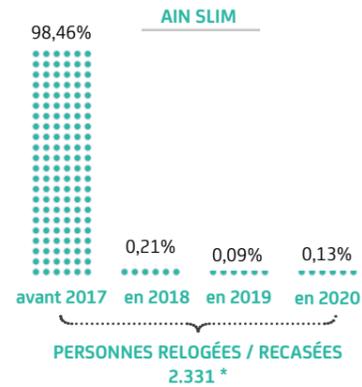
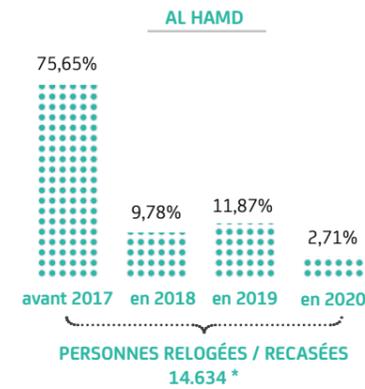
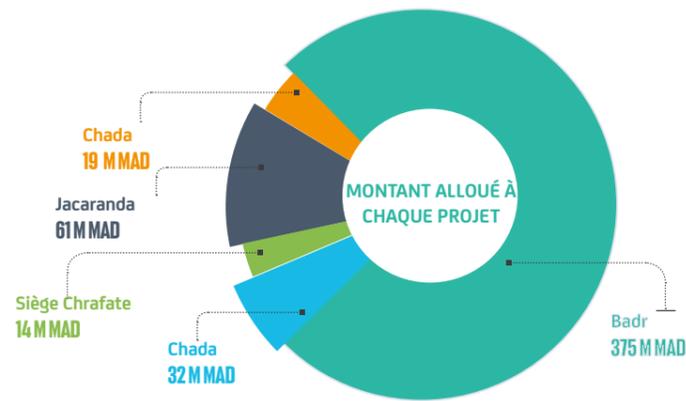

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Adnane LOUKIL
101, Boulevard Mohammed VI, Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00
Associé


B.D.O.s.a.r.l
BDO MAROC
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 0522 22 19 24
Associé
Zakaria FAHIM
Associé

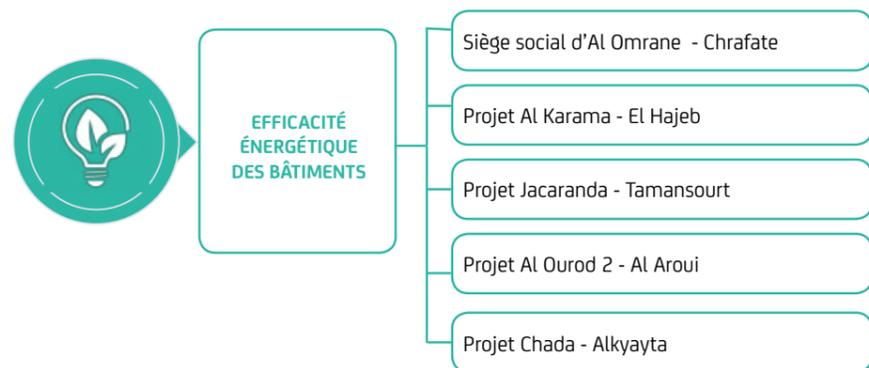
ÉTAT DES HONORAIRES VERSÉS AUX CONTRÔLEURS DE COMPTES

	MAZARS AUDIT ET CONSEIL			BDO		
	Montant par année			Montant par année		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Commissariat Aux Comptes, certification, examens des comptes individuels et consolidés	2.861.583	2.967.417	3.099.417	2.814.500	2.814.500	2.814.500
Émetteur	715.000	715.000	715.000	715.000	715.000	715.000
Filiales	2.146.583	2.252.417	2.384.417	2.099.500	2.099.500	2.099.500
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du CAC	-	-	-	-	-	-
Émetteur	-	-	-	-	-	-
Filiales	-	-	-	-	-	-
Total	2.861.583	2.967.417	3.099.417	2.814.500	2.814.500	2.814.500

GREEN & SOCIAL REPORTING



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



- ÉCONOMIES D'ÉNERGIE**
 - 577 MWh/an au total pour les 481 logements,
 - 133 MWh/an sur le siège social
 - 0,5 MWh/an sur le projet Chada
- CO₂ RÉDUCTION DES ÉMISSIONS DE GES**
 - 51 t.eq CO₂/an au total pour 481 logements
 - 62 t.eqCO₂/an pour le siège social
 - 0,17 t.eqCO₂/an pour le projet Chada

REVUE DU REPORTING AU TITRE DE L'EXERCICE 2020, ET DU RESPECT DES ENGAGEMENTS PRIS PAR AL OMRANE LORS DE L'ÉMISSION OBLIGATAIRE « SOCIAL AND GREEN BOND » DE MARS 2018

Vigeo Eiris, agissant comme tiers-expert indépendant, a été mandaté par le Holding Al Omrane pour réaliser une mission de revue du reporting relatif à son émission obligataire « Social and Green bond », définie dans la convention signée le 30 Octobre 2018 et dans le bon de commande BC 6008/2019 daté du 26 avril 2019.

La revue du reporting au titre de l'exercice 2020 a porté et couvert le périmètre ci-après :

1. Revue du processus de collecte et de contrôle des données, et du processus de reporting ;
2. Revue des indicateurs de reporting sélectionnés, au regard de l'allocation des fonds et des enjeux de développement durable, et opinion sur les référentiels et les méthodologies de calcul associés ;
3. Revue de l'identification des bénéficiaires environnementaux et sociaux (performance et impact) des projets éligibles et de la sélection des indicateurs associés ;
4. Revue des règles pour le contrôle, l'audit des risques et le reporting : contenu, format, méthodologie, vérification.

Nos sources d'information combinent des données provenant (i) d'informations recueillies auprès de sources publiques, de la presse et de parties prenantes, (ii) d'informations exclusives aux bases de données de V.E, et (iii) d'informations fournies par la HAO via des documents.

Nous avons mené notre due diligence du 16 Mars au 28 Avril 2021. Nous estimons avoir eu accès à tous les documents et personnes que nous avons sollicités. À cette fin, nous déployons des efforts raisonnables pour vérifier l'exactitude de ces données.

Vigeo Eiris formule un niveau d'assurance modéré (notre niveau d'assurance intermédiaire) sur le respect des engagements pris par Groupe Al Omrane de se doter d'un reporting annuel de suivi sur la sélection et sur l'exécution des projets financés par l'émission obligataire « Social & Green Bond » émise par HAO en mars 2018.

Paris, le 28 Avril 2021

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE PUBLIÉS EN 2020

Communiqué de presse

Communiqué de Presse relatif aux indicateurs du T4-19	28/02/2020
Communiqué de Presse relatif au report de la tenue du directoire au 16 avril 2020	31/03/2020
Communiqué de Presse relatif aux résultats 2019	20/04/2020
Communication financière 2019	30/04/2020
Avis de convocation à l'AGM du 26 juin 2020	21/05/2020
Avis modificatif de convocation à l'AGM du 26 juin 2020	27/05/2020
Communiqué de Presse relatif aux indicateurs du 1 ^{er} trimestre 2020	29/05/2020
Avis modificatif de convocation à l'AGM du 26 juin 2020	15/06/2020
Communiqué de Presse relatif au report de l'AGM au 29 juin 2020	24/06/2020
Communiqué de Presse relatif aux indicateurs du 2 ^{ème} trimestre 2020	31/08/2020
Résultats financiers du 1 ^{er} semestre 2020	30/09/2020
Communiqué de Presse relatif à la révision du taux facial des obligations de la tranche B, taux révisable non cotée (obligations du 8 novembre 2019)	02/11/2020
Communiqué de Presse relatif à la révision du taux facial des obligations de la tranche F, taux révisable non cotée (obligations du 23 novembre 2018)	18/11/2020
Communiqué de Presse relatif aux indicateurs du 3 ^{ème} trimestre 2020	30/11/2020

Rapport DE GESTION

Introduction	82
Réalisations physiques	82
Situation financière	83
Capital social et participations	88
Proposition d'affectation du résultat	95
Perspectives d'avenir	95
ETIC	96
Rapport Général et spécial des CAC	124

INTRODUCTION

Le Holding Al Omrane est une entreprise publique stratégique née de la volonté de l'État 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'État 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 56 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 et ses mises en chantier durant l'année 2020, une année qui a été marquée notamment par :

- ▶ La crise sanitaire liée à la pandémie de la COVID-19 ;
- ▶ L'accord de principe de la NAMA Facilities ;
- ▶ La décision du Conseil de Surveillance du HAO actant le mode de comptabilisation des contributions reçues dans le cadre du programme VSB, comme une contribution au ménage ;
- ▶ La levée obligataire en placement privé de 800 MDH réalisée dans le contexte de crise que traverse notre pays avec un taux de sortie équivalent aux dernières levées obligataires.

RÉALISATIONS PHYSIQUES

Malgré un contexte économique et sanitaire d'exception et prolongeant de surcroît une crise du secteur de l'immobilier établie depuis plusieurs années, le Holding 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 gouvernances, mais aussi à la mobilisation générale non conditionnée de ses ressources humaines.

Les indicateurs physiques du Holding Al Omrane de l'année 2020 se résument comme suit :

Désignation	Mesure	Réalisations 2020	Réalisations 2019	Variation
Mises en chantier PN	Unités	1 530	6 271	-76%
Mises en chantier MANU	Unités	-	12 261	n.s.
Achèvements PN	Unités	1 487	8 058	-82%
Achèvements MANU	Unités	-	10 327	n.s.
Livraisons	Unités	2 081	6 093	-66%
Démolitions de baraques	Unités	947	803	18%
Création de titres fonciers	Unités	4 208	9 228	-54%
Contrats de ventes	Unités	3 824	6 907	-45%
Investissements	MMAD	546	983	-44%
Recettes de ventes	MMAD	748	1 106	-32%
Chiffre d'Affaires	MMAD	602	1 081	-44%

Difficultés rencontrées

L'essentiel des difficultés rencontrées durant l'exercice 2020 se présente comme suit :

- ▶ La résilience de l'activité dans le contexte de crise sanitaire et économique à travers notamment la fermeture de plus de 3 mois des études notariales ainsi que les restrictions de circulation ;
- ▶ 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 2020

Le bilan du Holding Al Omrane présente à la fin de l'exercice 2020, un total de 17.210 MDH contre 16.739 MDH en 2019, soit une augmentation de 472 MDH par rapport à l'exercice précédent.

Présentation et revue analytique du bilan au 31.12.2020

Actif	Notes	2020	QP	2019	QP	Variation	En %
Actif en MMAD							
Immobilisations	(a)	3 309	19%	2 664	16%	645	24%
Stocks	(b)	9 492	55%	9 325	56%	167	2%
Créances de l'actif circulant	(c)	3 593	21%	3 525	21%	68	2%
Titres et valeurs de placement		72	0%	523	3%	-452	-86%
Trésorerie - Actif		745	4%	701	4%	44	6%
Total - Actif		17 210		16 739		472	3%

a. Le poste des immobilisations est passé de 2.664 MDH à 3.309 MDH soit une augmentation de l'ordre de 24%. Cette variation résulte principalement de l'augmentation de 730 MDH des prêts aux filiales notamment au profit de la SAO Rabat – Salé – Kénitra pour 232 MDH, la SAO Casablanca – Settat pour 106 MDH, la SAO Tanger – Tétouan - Hoceima pour 100 MDH et enfin la signature de deux protocoles d'accord avec la DGCT pour le financement des opérations réalisées en maîtrise d'ouvrage déléguée pour les communes pour un montant total de 170 MDH.

b. Les stocks ont connu une augmentation de 2 %, soit 167 MDH. Cette variation s'explique par :

- ▶ La baisse des stocks bruts des encours et produits intermédiaires de 5 %, soit 309 MDH due à l'investissement réalisé sur les projets propres en cours pour 583 MDH contre l'achèvement de 7 opérations pour un coût total de 892 MDH ;
- ▶ L'augmentation des stocks bruts des produits finis de 11%, soit 490 MDH due aux achèvements de l'exercice pour un montant de 892 MDH contre un délestage pour un coût de 401 MDH ;
- ▶ La reprise des provisions sur les stocks en cours ainsi que les stocks de produits finis de 47 MDH due au délestage des articles à marge négative provisionnés antérieurement tels que les équipements publics de « Jawharat Al Atlas », le projet « Abaraz FC Ilots 1,2 & 3 » à Agadir et le projet « Nassim » à Tamesna.

Stocks	Stock initial	+	-	Stock final
Stocks intermédiaires	556		58	498
Stocks en cours	5 322	583	892	5 071
Provisions	-145	8		-154
Stocks finis	4 534	892	401	5 024
Provisions	-942	7		-949
Total des stocks	9 325			9 492

c. Les créances de l'actif circulant ont connu une légère hausse de 68 MDH passant ainsi de 3.525 MDH en 2019 à 3.593 MDH en 2020 soit une variation de 2 %. Cette légère augmentation s'explique, principalement, par :

- ▶ La baisse des créances clients pour 17 MDH due essentiellement à la stratégie de recouvrement des créances durant l'exercice 2020 ;
- ▶ L'augmentation des autres débiteurs pour 85 MDH due, essentiellement, à la hausse des créances vis-à-vis des filiales pour 71 MDH et ce, dans le cadre du Cash-Pooling notamment celui avec la BCP nouvellement mis en place.

La trésorerie nette (TVP inclus) s'est détériorée de 238 MDH en 2020 par rapport à 2019 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	2020	QP	2019	QP	Variation	En %
Capitaux propres	(d)	2 649	15%	2 789	17%	-140	-5%
Dettes de financement	(e)	4 910	29%	4 431	26%	479	11%
Prov. Risques & Charges et écart de conversion	(f)	300	2%	289	2%	11	4%
Passif circulant	(g)	8 257	48%	7 965	48%	292	4%
Trésorerie - Passif		1 094	6%	1 264	8%	-170	-13%
Total - Passif		17 210		16 739		472	

d. La baisse des capitaux propres de 140 MDH s'explique par l'effet conjugué de la distribution des dividendes de l'exercice précédent de 242 MDH (retenue à la source comprise) contre un résultat de l'exercice de 103 MDH.

e. Les dettes de financement ont connu une augmentation de 11%, soit 479 MDH due au :

- ▶ Nouveau tirage en 2020 pour un montant de 1 120 MDH ;
- ▶ Et le remboursement de 643 MDH au titre des échéances dues.

f. Les provisions pour risques et charges ont connu une hausse nette de 11 MDH due principalement à l'augmentation des provisions pour litiges pour 12 MDH.

g. Le passif circulant qui représente près de la moitié (48%) du total du passif a enregistré une augmentation de 292 MDH par rapport à l'exercice précédent. Les principaux postes mouvementés ont généré les variations suivantes :

- ▶ Les dettes fournisseurs ont connu une baisse de 107 MDH détaillée comme suit :

Fournisseurs en MMAD	2020	2019	Variation
Fournisseurs	292	298	-6
Fournisseurs - Retenues de garantie	147	142	5
Fournisseurs - Factures non parvenues	193	346	-153
Provision pour travaux restants à effectuer et foncier à acquérir	2 206	2 159	47
Total	2 838	2 945	-107

• La baisse des dettes fournisseurs s'explique principalement par l'effort consenti par le HAO en matière de réduction de ses 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	2019	Achèvement	Consommation	2020
	2 159	274	221	2 206

▶ Les avances clients ont connu une baisse de 44 MDH due principalement à la baisse des recettes encaissées par rapport à celles des produits livrés. ;

▶ Les autres créanciers s'élèvent à 2.454 MDH en 2020 contre 2.156 MDH en 2019, soit une variation de 298 MDH. Cette hausse s'explique par l'augmentation des dettes vis-à-vis des filiales principalement due au Cash-Pooling pour un montant de 298 MDH;

▶ L'augmentation des comptes de régularisation-Passif pour un montant de 148 MDH est essentiellement due au reclassement des recettes relatives aux projets des promoteurs défaillants (CGM & Hydaya) supportés par le HAO dans le cadre de la convention signée avec le Ministère de l'Intérieur et le MATNUHPV, s'élevant respectivement à 80 MDH sur l'opération Perles de Zaer et 20 MDH sur l'opération Jardín de Zaer.

Présentation et revue analytique du CPC au 31.12.2020

Le compte des produits et charges présente les évolutions suivantes :

Composition du résultat	2020		2019	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produits et charges d'exploitation	893	897	1 176	1 267
Dont C.A		602		1 081
Produits et charges financiers	234	369	281	412
Produits et charges non courants	53	21	18	32
TOTAL	1 180	1 288	1 475	1 712
Résultat d'exploitation		4		91
Résultat financier		135		131
Résultat non courant		-31		14
Résultat avant impôt		107		237
Impôt sur le résultat		4		28
Résultat Net		103		209

Le résultat d'exploitation a connu une baisse de 87 MDH qui s'explique principalement par la baisse de la marge brute en valeur pour un montant de 159 MDH résultant, principalement, de la baisse du chiffre d'affaires de 44%, soit 479 MDH. Par ailleurs, le taux de marge s'est amélioré, passant de 24 % en 2019 à 33% en 2020, et ce grâce au mix produit. En effet, l'année 2020, étant une année marquée par la crise sanitaire liée à la pandémie de la COVID – 19, les unités de recasement, de relogement et des équipements publics livrés ont connu une baisse, générant, ainsi, une marge négative de 35 MDH en 2020 contre 237 MDH en 2019. Il est à noter que cette marge négative a été atténuée par la reprise des provisions constatées antérieurement pour un montant de 33 MDH en 2020.

Nature	2020	2019
Chiffre d'affaires	602	1 081
Coût de revient	401	822
Marge brute	200	259
Taux de marge brute	33%	24%

Le résultat financier a connu une légère hausse de 3 %, soit 3 MDH. Cette variation s'explique par :

- ▶ La hausse des transferts des charges financières passant de 80 MDH en 2019 à 108 MDH en 2020 ;
- ▶ La baisse des dotations financière de 90 MDH suite à la couverture des changes opérée sur l'ensemble des maturités en euro en 2019.

Il n'est pas sans rappeler que le Holding a continué à maîtriser le Taux Effectif Global s'élevant à 3.69 % en 2020 soit une baisse de 9 points de base par rapport à 2019, ce qui démontre la performance financière du Holding.

Le résultat non courant s'est détérioré de 46 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. Enfin, l'impôt sur les sociétés s'élève à 4.3 MDH en 2020 relatif à la cotisation minimale.

Présentation et revue analytique des emplois et ressources au 31.12.2020

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

Ressources

Les ressources de financements de l'exercice 2020 s'élèvent à 2.242 MDH contre 2.977 MDH en 2019 où les recettes bénéficiaires représentent 33 % avec un montant de 748 MDH contre 1.106 MDH. La ventilation des ressources se présente comme suit :

Ressources	2020	2019	Var %
Solde d'ouverture de l'exercice	(563)	(738)	-24%
Produits de vente	748	1 106	-32%
Emprunts	1 120	1 640	-32%
Subventions FSHIU & BGE	-	119	-100%
Remboursement des SAO	96	154	-36%
Placements ouverture de l'exercice	524	192	173%
Produits financiers	82	53	54%
Autres ressources	235	451	-48%
Total des ressources	2.242	2.977	-25%

Emplois

Les emplois de l'exercice 2020 s'élèvent à 2.242 MDH contre 2.977 MDH en 2019 où les investissements représentent 24 % avec un montant de 546 MDH contre 983 MDH. La ventilation des emplois se présente comme suit :

Emplois	2020	2019	Var %
Investissements	546	983	-44%
Dépenses de fonctionnement	148	174	-15%
Autres emplois	239	946	-75%
Remboursement des emprunts	643	648	-1%
Prêts du HAO aux SAO	730	100	633%
Placements clôture de l'exercice	72	524	-86%
Charges financières	212	165	29%
Solde de clôture de l'exercice	(349)	(563)	-38%
Total des emplois	2 242	2 977	-25%

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 tel 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
31/12/2019	298 482 157,95	24 278 381,97	8 035 686,13	7 877 243,06	2 452 882,99	255 837 963,80

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 répartis en 21.040.477 actions détenues à hauteur de 21.040.468 actions par l'État marocain à travers le Ministère de de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration.

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 20-19, relative aux sociétés anonymes, présentent à fin 2020 la situation suivante :

Raison sociale	Participation	Prix d'acquisition en KMAD	Situation nette 2020
Al Omrane Sous Massa	100%	373 266	829 102
Al Omrane Tanger - Tétouan - Hoceima	100%	127 700	210 053
Al Omrane Al Janoub	100%	13 000	79 845
Al Omrane Béni Mellal - Khénifra	100%	40 600	115 056
Al Omrane Casablanca - Settât	100%	177 647	444 578
Al Omrane Fès-Meknès	100%	254 001	1 003 350
Al Omrane Marrakech - Safi	100%	304 025	789 755
Al Omrane région de l'Oriental	100%	49 342	290 641
Al Omrane Rabat - Salé - Kénitra	100%	102 763	366 141
Al Omrane Tamesna	100%	25 000	126 618
Al Omrane Tamensourt	100%	25 000	105 427
Al Omrane Sahel - Lakhyayta	100%	25 000	37 731
Al Omrane Darâa-Tafilalet	100%	5 000	1 957
Al Omrane Chrafate	100%	25 000	7 665
Total		1 547 345	4 434 330

Les dividendes validés en AGO par les sociétés filiales au titre de l'exercice 2020 ont totalisé 159 MDH et se présentent comme suit :

Raison sociale	Dividendes en KMAD
Al Omrane Sous Massa	45 000
Al Omrane Tanger - Tétouan - Hoceima	
Al Omrane Al Janoub	3 000
Al Omrane Béni Mellal - Khénifra	7 000
Al Omrane Casablanca - Settât	26 000
Al Omrane Fès-Meknès	10 000
Al Omrane Marrakech - Safi	24 000
Al Omrane région de l'Oriental	22 000
Al Omrane Rabat - Salé - Kénitra	12 000
Al Omrane Tamesna	
Al Omrane Tamensourt	10 000
Al Omrane Sahel - Lakhyayta	
Al Omrane Chrafate	
Total	159 000

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

Raison sociale	Participation	Prix d'acquisition en KDH	Situation nette 2020
Société Casablanca Iskane et Équipements	15%	2 900	43 761
CASA Aménagement SA	13%	5 000	132 306
Rabat Région aménagement	11%	2 000	258 180
Total		9 900	434 330

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 BOUCHAREB	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 BENCHAABOUN	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 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.
- 6- En tant que membre du Conseil de surveillance, Monsieur Mohamed BENCHABOUN 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.

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 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 Jamai SA	Conseil d'Administration	Administrateur	05/08/2020	30/06/2024
Société de Gestion de l'Hôtel Michlifén 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 2020, comme prévu par la loi de finances 2021, se présente comme suit :

Bénéfice net de l'exercice	102 782 422,34
- Dotation à la réserve légale	5 139 121,12
+ Report à nouveau créditeur	274 964 489,05
= Bénéfice distribuable	372 607 790,27
Associés - Dividendes à distribuer	73 764 705,88
Report à nouveau créditeur	298 843 084,39

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 62.700.000 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 2020 :

Désignation	Mesure	Réalisations 2020	Prévisions 2021	Variation
Mises en chantier PN	Unités	1 530	826	-46%
Mises en chantier MANU	Unités	-	-	n.s.
Achèvements PN	Unités	1 487	4 334	191%
Achèvements MANU	Unités	-	-	n.s.
Livraisons	Unités	2 081	3 027	45%
Démolitions de baraques	Unités	947	1 069	13%
Création de titres fonciers	Unités	4 208	7 389	76%
Contrats de ventes	Unités	3 824	3 247	-15%
Investissements	MMAD	546	584	7%
Recettes de ventes	MMAD	748	1 102	47 %
Chiffre d'Affaires	MMAD	602	678	13%

ETIC

BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent Net
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	5 476 375,00	5 476 375,00	0,00	483 804,11
• Frais préliminaires			0,00	0,00
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00	5 476 375,00	0,00	483 804,11
• Primes de remboursement des obligations			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	40 583 046,78	8 325 288,26	32 257 758,52	27 561 731,24
• Immobilisation en recherche et développement			0,00	0,00
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	18 177 902,88	8 325 288,26	9 852 614,62	5 156 587,34
• Fonds commercial	1 346 159,99		1 346 159,99	1 346 159,99
• Autres immobilisations incorporelles	21 058 983,91		21 058 983,91	21 058 983,91
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	125 359 623,55	89 056 649,15	36 302 974,40	35 578 637,70
• Terrains	3 598 346,11		3 598 346,11	3 598 346,11
• Constructions	43 825 155,21	20 758 374,91	23 066 780,30	25 461 682,88
• Installations techniques, matériel et outillage			0,00	0,00
• Matériel de transport	845 837,06	844 144,79	1 692,27	2 272,48
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	75 413 492,81	66 184 181,46	9 229 311,35	5 894 768,73
• Autres immobilisations corporelles	1 449 474,02	1 269 947,99	179 526,03	394 249,16
• Immobilisations corporelles en cours	227 318,34		227 318,34	227 318,34
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	3 220 481 009,65	0,00	3 220 481 009,65	2 582 158 284,09
• Prêts immobilisés	1 663 132 444,77		1 663 132 444,77	1 028 559 719,21
• 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	1 553 494 600,00
• Autres titres immobilisés			0,00	0,00
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	19 558 750,99	0,00	19 558 750,99	18 043 550,58
• Diminution des créances immobilisées			0,00	0,00
• Augmentation des dettes de financement	19 558 750,99		19 558 750,99	18 043 550,58
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 411 458 805,97	102 858 312,41	3 308 600 493,56	2 663 826 007,72
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)	10 593 765 537,60	1 102 263 874,72	9 491 501 662,88	9 324 848 961,75
• Terrains	58 000 000,00		58 000 000,00	58 000 000,00
• Matières et fournitures consommables			0,00	-0,01
• Produits en cours	5 012 962 129,40	153 546 329,07	4 859 415 800,33	5 176 233 731,30
• Produits intermédiaires et produits résiduels	498 310 361,25		498 310 361,25	498 310 361,26
• Produits finis	5 024 493 046,95	948 717 545,65	4 075 775 501,30	3 592 304 869,20
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	3 866 579 954,08	273 357 932,02	3 593 222 022,06	3 525 137 754,13
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	195 867 440,14		195 867 440,14	246 172 741,56
• Clients et comptes rattachés	930 091 453,38	236 745 153,13	693 346 300,25	678 248 991,97
• Personnel	1 240 850,66	263 284,94	977 565,72	618 167,37
• État	494 127 710,16		494 127 710,16	479 063 757,01
• Comptes d'associés			0,00	0,00
• Autres débiteurs	2 075 046 771,81	36 349 493,95	2 038 697 277,86	1 954 031 124,58
• Comptes de régularisation-Actif	170 205 727,93		170 205 727,93	167 002 971,64
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	71 818 684,04	0,00	71 818 684,04	523 479 799,00
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	14 532 164 175,72	1 375 621 806,74	13 156 542 368,98	13 373 466 514,88
TRÉSORERIE				
TRÉSORERIE-ACTIF	745 285 461,93	0,00	745 285 461,93	701 216 999,97
• Chèques et valeurs à encaisser			0,00	1 503 000,00
• Banques, T.G & CP	745 165 547,68		745 165 547,68	699 611 107,27
• Caisse, régie d'avances et accréditifs	119 914,25		119 914,25	102 892,70
TOTAL III	745 285 461,93	0,00	745 285 461,93	701 216 999,97
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	18 688 908 443,62	1 478 480 119,15	17 210 428 324,47	16 738 509 522,57

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice	Exercice Précédent Net
FINANCEMENT PERMANENT		
CAPITAUX PROPRES (A)		
• Capital social ou personnel (1)	2 104 047 700,00	2 104 047 700,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
• Primes d'émission, de fusion, d'apport		
• Écarts de réévaluation		
• Réserve légale	167 514 030,19	157 088 656,57
• Autres réserves		
• Report à nouveau (2)	274 964 489,05	319 235 331,39
• Résultats net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	102 782 422,34	208 507 472,46
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 649 308 641,58	2 788 879 160,42
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	0,00	0,00
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 910 178 958,42	4 431 411 943,57
• Emprunts obligataires	2 500 000 000,00	1 900 000 000,00
• Autres dettes de financement	2 410 178 958,42	2 531 411 943,57
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	300 477 738,72	289 479 918,46
• Provisions pour risques	300 477 738,72	289 479 918,46
• Provisions pour charges		
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	7 859 965 338,72	7 509 771 022,45
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	7 955 749 839,40	7 678 868 145,36
• Fournisseurs et comptes rattachés	2 837 956 796,52	2 944 929 508,60
• Clients créditeurs, avances et acomptes	1 913 530 685,11	1 957 907 270,95
• Personnel	17 415 658,71	19 372 742,20
• Organismes sociaux	5 264 097,80	2 056 474,98
• État	526 193 040,16	545 578 455,72
• Comptes d'associés		
• Autres créanciers	2 454 060 504,27	2 155 917 655,78
• Comptes de régularisation - Passif	201 329 056,83	53 106 037,13
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	300 924 920,88	286 036 908,55
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)	0,00	0,00
TOTAL II (F+G+H)	8 256 674 760,28	7 964 905 053,91
TRÉSORERIE		
TRÉSORERIE - PASSIF	1 093 788 225,47	1 263 833 446,21
• Crédits d'escompte	0,00	0,00
• Crédits de trésorerie	1 093 788 225,47	1 263 833 446,21
• Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III	1 093 788 225,47	1 263 833 446,21
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	17 210 428 324,47	16 738 509 522,57

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

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

NATURE	Opérations		Totaux de l'exercice 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
EXPLOITATION				
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises				
• Ventes de biens et services produits	601 806 178,45		601 806 178,45	1 080 835 926,14
• Chiffre d'affaires	601 806 178,45	0,00	601 806 178,45	1 080 835 926,14
• Variation de stocks de produits (±)	73 523 476,79		73 523 476,79	-211 060 022,97
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		0,00	0,00	0,00
• Subventions d'exploitation			0,00	847 553,62
• Autres produits d'exploitation		0,00	0,00	0,00
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	221 852 264,48		221 852 264,48	396 765 910,37
TOTAL I	897 181 919,72	0,00	897 181 919,72	1 267 389 367,16
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises		0,00	0,00	0,00
• Achats consommés de matières et fournitures	510 191 798,52	0,00	510 191 798,52	745 194 907,42
• Autres charges externes	54 041 845,95	1 910 548,92	55 952 394,87	79 304 331,16
• Impôts et taxes	425 288,75		425 288,75	451 623,81
• Charges de personnel	91 708 530,88	8 806,33	91 717 337,21	94 362 382,83
• Autres charges d'exploitation			0,00	0,00
• Dotations d'exploitation	235 021 487,97		235 021 487,97	256 801 748,60
TOTAL II	891 388 952,07	1 919 355,25	893 308 307,32	1 176 114 993,82
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	5 792 967,65	-1 919 355,25	3 873 612,40	91 274 373,34
FINANCIER				
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	159 000 000,00		159 000 000,00	184 000 000,00
• Gains de change	51 682,38		51 682,38	11 024 092,64
• Intérêts et autres produits financiers	81 733 660,21		81 733 660,21	53 049 950,06
• Reprises financières, transferts de charges	128 335 366,31		128 335 366,31	164 404 197,46
TOTAL IV	369 120 708,90	0,00	369 120 708,90	412 478 240,16
V CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	212 200 054,18		212 200 054,18	164 890 603,83
• Pertes de change	2 565 494,31		2 565 494,31	1 010 379,81
• Autres charges financières	0,00	97 722,55	97 722,55	12 712 673,47
• Dotations financières	19 558 750,99		19 558 750,99	102 511 646,86
TOTAL V	234 324 299,48	97 722,55	234 422 022,03	281 125 303,97
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	134 796 409,42	-97 722,55	134 698 686,87	131 352 936,19
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	140 589 377,07	-2 017 077,80	138 572 299,27	222 627 309,53
NON COURANT				
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	35 300,00		35 300,00	43 500,00
• Subventions d'équilibre			0,00	0,00
• Reprises sur subventions d'investissement			0,00	0,00
• Autres produits non courants	21 167 529,71		21 167 529,71	32 066 008,47
• Reprises non courantes, transferts de charges			0,00	0,00
TOTAL VIII	21 202 829,71	0,00	21 202 829,71	32 109 508,47
IX CHARGES NON COURANTES		0,00	0,00	0,00
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	0,02		0,02	0,00
• Subventions accordées	355 000,00		355 000,00	210 780,00
• Autres charges non courantes	52 308 100,22	10 811,15	52 318 911,37	17 680 628,74
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	0,00
TOTAL IX	52 663 100,24	10 811,15	52 673 911,39	17 891 408,74
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII±IX)	-31 460 270,53	-10 811,15	-31 471 081,68	14 218 099,73
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)	109 129 106,54	-2 027 888,95	107 101 217,59	236 845 409,26
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	4 318 795,25		4 318 795,25	28 337 936,80
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)	104 810 311,29	-2 027 888,95	102 782 422,34	208 507 472,46
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	1 287 505 458,33	0,00	1 287 505 458,33	1 711 977 115,79
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	1 182 695 147,04	2 027 888,95	1 184 723 035,99	1 503 469 643,33
XVI RÉSULTAT NET (XIV-XV)	104 810 311,29	-2 027 888,95	102 782 422,34	208 507 472,46

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

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

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)	675 329 655,24	869 775 903,17
3	Ventes de biens et services produits	601 806 178,45	1 080 835 926,14
4	Variation de stocks de produits	73 523 476,79	-211 060 022,97
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	566 144 193,39	824 499 238,58
6	Achats consommés de matières et fournitures	510 191 798,52	745 194 907,42
7	Autres charges externes	55 952 394,87	79 304 331,16
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	109 185 461,85	45 276 664,59
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	847 553,62
V	9 - Impôts et taxes	425 288,75	451 623,81
10	- Charges de personnel	91 717 337,21	94 362 382,83
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	17 042 835,89	0,00
	= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	0,00	-48 689 788,43
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	221 852 264,48	396 765 910,37
14	- Dotations d'exploitation	235 021 487,97	256 801 748,60
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	3 873 612,40	91 274 373,34
VII	RÉSULTAT FINANCIER	134 698 686,87	131 352 936,19
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	138 572 299,27	222 627 309,53
IX	RÉSULTAT NON COURANT (+ ou -)	-31 471 081,68	14 218 099,73
15	- Impôts sur les résultats	4 318 795,25	28 337 936,80
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	102 782 422,34	208 507 472,46
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT			
ÉLÉMENT		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	102 782 422,34	208 507 472,46
	* Bénéfice +	102 782 422,34	208 507 472,46
	* Perte -	0,00	0,00
2	+ Dotations d'exploitation	15 954 215,02	4 063 720,62
3	+ Dotations financières	19 558 750,99	102 511 646,86
4	+ Dotations non courantes	0,00	0,00
5	- Reprises d'exploitation	232 028,43	50 003 833,83
6	- Reprises financières	20 259 857,71	84 012 112,29
7	- Reprises non courantes	0,00	0,00
8	- Produits des cessions des immobilisations	35 300,00	43 500,00
9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	0,02	0,00
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	117 768 202,23	181 023 393,82
10	- Distributions de bénéfice	242 352 941,18	294 117 647,06
II	AUTOFINANCEMENT	-124 584 738,95	-113 094 253,24

TABLEAU DE FINANCEMENT

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		VARIATION A-B			
		EXERCICE N	EXERCICE N-1	EMPLOIS C	RESSOURCES D
1	Financement permanent	7.859.965.338,72	7.509.771.022,45	0,00	350.194.316,26
2	Moins actif immobilisé	3.308.600.493,56	2.663.826.007,72	644.774.485,84	0,00
3	=FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	4.551.364.845,16	4.845.945.014,73	294.580.169,58	0,00
4	Actif circulant	13.156.542.368,98	13.373.466.514,88	0,00	216.924.145,90
5	Moins passif circulant	8.256.674.760,28	7.964.905.053,91	0,00	291.769.706,37
6	=BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	4.899.867.608,70	5.408.561.460,97	0,00	508.693.852,27
7	TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) A-B	-348.502.763,54	-562.616.446,24	214.113.682,70	0,00
II. EMPLOIS ET RESSOURCES		EXERCICE N		EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
	* AUTOFINANCEMENT (A)		-124.584.738,95		-113.094.253,24
	* Capacité d'autofinancement		117.768.202,23		181.023.393,82
	* Distribution de bénéfices		-242.352.941,18		-294.117.647,06
	* CESSION ET REDUCTION D'IMMOBILISATIONS (B)		95 844 449,64		154.441.221,91
	* Cessions d'immobilisations incor.				
	* Cessions d'immobilisations cor.		35.300,00		43.500,00
	* Cessions d'immobilisations finan.				
	* Récupération sur créances immo.		95 809 149,64		154.397.721,91
	*AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)		0,00		0,00
	* Augmentations de capital, apports				0,00
	* Subvention d'investissement		0,00		0,00
	*AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		1.120.000.000,00		1.640.139.504,91
	(nettes de primes de remboursement)				
	TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		1 091 259 710,69		1.681.486.473,58
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
	ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	743 091 694,70		107.100.093,31	
	*Acquisitions d'immobilisations incor.	5.169.963,54		1.876.072,21	
	*Acquisitions d'immobilisations cor.	3.789.855,96		3.974.021,10	
	*Acquisitions d'immobilisations finan.	3.750.000,00		1.250.000,00	
	*Augmentations des créances immo.	730 381 875,20		100.000.000,00	
	* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
	* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	642.748.185,56		647.992.122,88	
	*EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	0,00		0,00	
	TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	1 385 839 880,20	0,00	755.092.216,19	0,00
	III. VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	0,00	508.693.852,27	751.304.835,95	0,00
	IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	214.113.682,70	0,00	175.089.421,44	0,00
	TOTAL GÉNÉRAL	1 599 953 562,96	1 599 953 562,96	1.681.486.473,58	1.681.486.473,58

PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE

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

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 font directement, en cours d'exercice, au niveau des comptes de stocks et en fin d'exercice on constate 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.	
*Provisions pour impôts:en fonction des redressements à payer	

ÉTAT DE DÉROGATIONS

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

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
<p>I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux:</p> <p>NÉANT</p>		
<p>II. Dérogations aux méthodes d'évaluation:</p> <p>- Incorporations des frais financiers aux stocks</p>	<p>Permis par le CGNC puisque le cycle de production d'un bien est supérieur à une année.</p>	<p>le montant des frais financiers incorporés au stock pour un montant de 108 075 508,6</p>
<p>III. Dérogations aux règles de fonctionnement des comptes</p> <p>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.</p>	<p>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.</p>	

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Exercice Clos le 31.12.2020

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

DÉTAIL DES NON VALEURS

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

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'e/se pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	5.476.375,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.476.375,00
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	5.476.375,00							5.476.375,00
* Primes de remboursement obligations	0,00							0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	35 413 083,24	5.169.963,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.583.046,78
* Immobilisation en recherche et développement	0,00							0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13.007.939,34	5.169.963,54						18.177.902,88
* Fonds commercial	1.346.159,99							1.346.159,99
* Autres immobilisations incorporelles	21.058.983,91							21.058.983,91
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	124 840 900,32	3.789.855,96	0,00	0,00	3.271.132,73	0,00	0,00	125.359.623,55
* Terrains	3.598.346,11							3.598.346,11
* Constructions	43.169.822,71	655.332,50						43.825.155,21
* Installations techniques, matériel et outillage	30.201.562,97						0,00	30.201.562,97
* Matériel de transport	845.837,06							845.837,06
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	45.321.987,43	3.128.731,81			3.238.789,40			45.211.929,84
* Autres immobilisations corporelles Informatique	1.476.025,70	5.791,65			32.343,33			1.449.474,02
* Immobilisations corporelles en cours	227.318,34							227.318,34
TOTAL	165 730 358,56	8.959.819,50	0,00	0,00	3.271.132,73	0,00	0,00	171.419.045,33

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	4.992.570,89	483.804,11	0,00	5.476.375,00
* Frais préliminaires	0,00			0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4.992.570,89	483.804,11		5.476.375,00
* Primes de remboursement obligations	0,00			0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7.851.352,00	473.936,26	0,00	8.325.288,26
* Immobilisation en recherche et développement	0,00			0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7.851.352,00	473.936,26		8.325.288,26
* Fonds commercial	0,00			0,00
* Autres immobilisations incorporelles	0,00			0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	89.262.262,62	3.065.519,24	3.271.132,71	89.056.649,15
* Terrains	0,00			0,00
* Constructions	17.708.139,83	1.612.530,09		19.320.669,92
* Installations techniques, matériel et outillage	0,00			0,00
* Matériel de transport	843.564,58	580,21		844.144,79
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	69.628.781,67	1.231.894,16	3.238.789,38	67.621.886,45
* Autres immobilisations corporelles Informatique	1.081.776,54	220.514,78	32.343,33	1.269.947,99
* Immobilisations corporelles en cours	0,00			0,00
TOTAL	102.106.185,51	4.023.259,61	3.271.132,71	102.858.312,41

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

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
31/12/2020	23560000	270.368,42	270.368,42	0,00	900,00	900,00	0,00
31/12/2020	23800000	32.343,33	32.343,33	0,00	270,00	270,00	0,00
31/12/2020	23580000	27.743,45	27.743,43	0,02	450,00	449,98	0,00
31/12/2020	23520000	204.893,73	204.893,73	0,00	1.710,00	1.710,00	0,00
31/12/2020	23550000	1.891.359,70	1.891.359,70	0,00	14.310,00	14.310,00	0,00
31/12/2020	23510000	844.424,10	844.424,10	0,00	17.660,00	17.660,00	0,00
TOTAL		3.271.132,73	3.271.132,71	0,02	35.300,00	35.299,98	0,00

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

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	31/12/2020	829.102.422,53	43.982.074,08	45.000.000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE TANGER-TÉTOUAN-AL HOCEIMA	IMMOBILIER	127.700.000,00	100,00	127.700.000,00	127.700.000,00	31/12/2020	210.052.818,29	11.777.129,45	0,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE AL JANOUB	IMMOBILIER	13.000.000,00	100,00	13.000.000,00	13.000.000,00	31/12/2020	79.845.060,33	4.327.113,75	3.000.000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE BENI MELLAL-KHÉNIFRA	IMMOBILIER	40.600.000,00	100,00	40.600.000,00	40.600.000,00	31/12/2020	115.056.304,73	17.628.144,09	7.000.000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE CASABLANCA-SETTAT	IMMOBILIER	177.646.600,00	100,00	177.646.600,00	177.646.600,00	31/12/2020	444.578.127,97	40.448.518,56	26.000.000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE FÈS - MEKNES	IMMOBILIER	407.235.700,00	100,00	254.001.200,00	254.001.200,00	31/12/2020	1.003.350.443,32	48.182.401,01	10.000.000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE MARRAKECH-SAFI	IMMOBILIER	304.024.700,00	100,00	304.024.700,00	304.024.700,00	31/12/2020	789.755.479,08	40.032.669,53	24.000.000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE L'ORIENTAL	IMMOBILIER	49.342.400,00	100,00	49.342.400,00	49.342.400,00	31/12/2020	290.641.145,02	35.324.458,85	22.000.000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE RABAT SALÉ KENITRA	IMMOBILIER	102.763.400,00	100,00	102.763.400,00	102.763.400,00	31/12/2020	366.140.912,48	35.682.648,33	12.000.000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE TAMESNA	IMMOBILIER	25.000.000,00	100,00	25.000.000,00	25.000.000,00	31/12/2020	126.618.019,72	5.375.306,55	0,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE TAMANSOURT	IMMOBILIER	25.000.000,00	100,00	25.000.000,00	25.000.000,00	31/12/2020	105.427.260,72	10.306.117,05	10.000.000,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE LAKHYAYTA	IMMOBILIER	25.000.000,00	100,00	25.000.000,00	25.000.000,00	31/12/2020	37.731.283,03	1.576.873,70	0,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE DARÂA TAFILALT	IMMOBILIER	5.000.000,00	100,00	5.000.000,00	5.000.000,00	31/12/2020	1.957.115,81	-2.711.832,87	0,00
SOCIÉTÉ AL OMRANE CHRAFATE	IMMOBILIER	25.000.000,00	100,00	25.000.000,00	25.000.000,00	31/12/2020	7.664.609,47	-346.157,01	0,00
SOCIÉTÉ CASABLANCA ISKANE ET ÉQUIPEMENTS	IMMOBILIER	20.000.000,00	15,00	2.900.000,00	2.900.000,00	31/12/2020	43.761.345,57	175.114,81	0,00
SOCIÉTÉ CASA AMÉNAGEMENT S.A	IMMOBILIER	40.000.000,00	13,00	5.000.000,00	5.000.000,00	31/12/2020	132.388.309,62	2.797.848,08	0,00
SOCIÉTÉ RABAT RÉGION AMÉNAGEMENT	IMMOBILIER	17.400.000,00	11,00	2.000.000,00	2.000.000,00	31/12/2020	258.180.427,68	46.380.321,77	0,00
TOTAL		1.777.979.100,00		1.557.244.600,00	1.557.244.600,00		4.842.251.085,37	340.938.749,73	159.000.000,00

TABLEAU DES PROVISIONS

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

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	289.479.918,46	11.930.955,41	19.558.750,99		232.028,43	20.259.857,71		300.477.738,72
SOUS TOTAL (A)	289.479.918,46	11.930.955,41	19.558.750,99	0,00	232.028,43	20.259.857,71	0,00	300.477.738,72
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1.393.062.782,17	66.548.146,11			83.989.121,54			1.375.621.806,74
-STOCKS								
-CRÉANCES								
5. Autres Provisions pour risques et charges	286.036.908,55	152.519.126,84			137.631.114,51			300.924.920,88
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00							0,00
SOUS TOTAL (B)	1.679.099.690,72	219.067.272,95	0,00	0,00	221.620.236,05	0,00	0,00	1.676.546.727,62
TOTAL (A + B)	1.968.579.609,18	230.998.228,36	19.558.750,99	0,00	221.852.264,48	20.259.857,71	0,00	1.977.024.466,34

TABLEAU DES CRÉANCES

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
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	1.663.236.409,65	1.662.858.064,29	378.345,36	0,00	0,00	163.630.488,96	1.499.123.610,45	0,00
- Prêts immobilisés	1.663.132.444,77	1.662.754.099,41	378.345,36			163.630.488,96	1.499.123.610,45	
- Autres créances financières	103.964,88	103.964,88						
DE L'ACTIF CIRCULANT	3.866.579.954,08	192.544.760,50	3.393.291.853,74	280.743.339,84	0,00	1 924 511 970,29	1.204.180.184,71	97.117.245,19
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	195.867.440,14	192.544.760,50	3.322.679,64			189.222.080,86		
- Clients et comptes rattachés	930.091.453,38		693.346.300,25	236.745.153,13		302.317.356,02	68.318.984,94	97.117.245,19
- Personnel	1.240.850,66		977.565,72	263.284,94				
- État	494.127.710,16		494.127.710,16			494.127.710,16		
- Comptes d'associés	0,00		0,00					
- Autres débiteurs	2.075.046.771,81		2.038.697.277,86	36.349.493,95		938 844 823,25	1.130.453.866,94	
- Comptes de de régularisation-Actif	170.205.727,93		162.820.320,11	7.385.407,82			5.407.332,83	
TOTAL	5.529.816.363,73	1.855.402.824,79	3.393.670.199,10	280.743.339,84	0,00	2 088 142 459,25	2.703.303.795,16	97.117.245,19

TABLEAU DES DETTES

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
PASSIF	4.910.178.958,42	3.991.931.458,46	918.247.499,96	0,00	1.398.917.837,58	0,00	0,00	0,00
- Emprunts obligataires	2.500.000.000,00	2.200.000.000,00	300.000.000,00					
- Dettes long terme	2.410.178.958,42	1.791.931.458,46	618.247.499,96		1.398.917.837,58			
DU PASSIF CIRCULANT	7.955.749.839,40	0,00	7.908.019.860,42	47.729.978,98	0,00	1 947 016 950,08	1 124 318 106,49	0,00
- Fournisseurs et comptes rattachés	2.837.956.796,52		2 837 956 796,52				82.669.256,11	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	1.913.530.685,11		1.913.530.685,11					
- Personnel	17.415.658,71		17.415.658,71					
- Organismes sociaux	5.264.097,80		5.264.097,80			5.264.097,80		
- État	526.193.040,16		526.193.040,16			526.193.040,16		
- Comptes d'associés	0,00							
- Autres créanciers	2.454.060.504,27		2.454.060.504,27			1 415 559 812,12	1 036 215 389,68	
- Comptes de de régularisation-Passif	201.329.056,83		153.599.077,85	47.729.978,98			5.433.460,70	
TOTAL	12.865.928.797,82	3.991.931.458,46	8.826.267.360,38	47.729.978,98	1.398.917.837,58	1 947 016 950,08	1 124 318 106,49	0,00

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

DU 01/01/2020 AU 31/12/2020

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

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

DU 01/01/2020 AU 31/12/2020

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		
TOTAL (I)	0,00	
(I) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	0,00	
ENGAGEMENTS REÇUS	Montants exercice	Montants Exercice précédent
. Cautions bancaires sur marchés	202.871.781,40	88.523.057,93
. Autres engagements reçus		
TOTAL	202.871.781,40	88.523.057,93

TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT BAIL

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

Rubriques	Date de la 1 ^{ère} 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										

DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

POSTE	ÉLÉMENTS	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION		
	<u>Achats revenus de marchandises</u>		
	* Achats de marchandises		
	* Variation des stocks de marchandises		
	Total		
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
	* Achats de matière premières	103.540.290,73	25.021.822,82
	* Variation des stocks de matières premières	0,00	0,00
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	0,00	1.600,00
	* Variation des stocks de matières, fournitures et emballages	0,00	0,00
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	654.923,76	793.466,16
	* Achats de travaux, études et prestation de services	405.996.584,03	719.378.018,44
	Total	510.191.798,52	745.194.907,42
613/614	<u>Autres charges externes</u>		
	* Locations et charges locatives	2.264.058,93	2.230.258,48
	* Redevances de crédit-bail	0,00	0,00
	* Entretien et réparations	5.624.254,88	4.862.698,39
	* Primes d'assurances	220.789,50	82.064,32
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	14.021,87	29.876,70
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	11.220.935,86	15.327.358,63
	* Redevances pour brevets, marque, droits ...		
	* Transports		
	* Déplacements, missions et réceptions	4.546.550,63	7.075.268,27
	* Reste du poste des autres charges externes	32.061.783,20	49.696.806,37
	Total	55.952.394,87	79.304.331,16
617	<u>Charges de personnel</u>		
	* Rémunération du personnel	70.307.842,57	70.566.770,27
	* Charges sociales	21.409.494,64	23.795.612,56
	* Reste du poste des charges de personnel		
	Total	91.717.337,21	94.362.382,83
618	<u>Autres charges d'exploitation</u>		
	* Jetons de présence	0,00	0,00
	* Pertes sur créances irrécouvrables	0,00	0,00
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
638	CHARGES FINANCIÈRES		
	<u>Autres charges financières</u>		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement	0,00	0,00
	* Reste du poste des autres charges financières	97.722,55	12.712.673,47
	Total	97.722,55	12.712.673,47
658	CHARGES NON COURANTES		
	<u>Autres charges non courantes</u>		
	* Pénalités sur marchés et débits	0,00	0,00
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	0,00	0,00
	* Pénalités et amendes fiscales	0,00	0,00
	* Créances devenues irrécouvrables	0,00	0,00
	* Reste du poste des autres charges non courantes	52.673.911,39	17.680.628,74
	Total	52.673.911,39	17.680.628,74

DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

POSTE	ÉLÉMENTS	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	<u>Ventes de marchandises</u>		
	* Ventes de marchandises au Maroc		
	* Ventes de marchandises à l'étranger		
	* Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total		
712	<u>Ventes des biens et services produits</u>		
	* Ventes de biens au Maroc	562.510.815,75	1.027.304.685,83
	* Ventes de biens à l'étranger		
	* Ventes des services au Maroc	39.295.362,70	53.531.240,31
	* Ventes des services à l'étranger		
	* Redevances pour brevets, marques, droits ...		
	* Reste du poste des ventes et services produits		
	Total	601.806.178,45	1.080.835.926,14
713	<u>Variation des stocks de produits</u>		
	* Variation des stocks des biens produits	73.523.476,79	-211.060.022,97
	* Variation des stocks des services produits		
	* Variation des stocks des produits en cours		
	Total	73.523.476,79	-211.060.022,97
718	<u>Autres produits d'exploitation</u>		
	* Jeton de présence reçus		
	* Reste du poste (produits divers)		
	Total	0,00	0,00
719	<u>Reprises d'exploitation, transferts de charges</u>		
	* Reprises	221.852.264,48	396.765.910,37
	* Transferts de charges		
	Total	221.852.264,48	396.765.910,37
	PRODUITS FINANCIERS		
738	<u>Intérêts et autres produits financiers</u>		
	* Intérêt et produits assimilés	9.454.384,31	250.690,74
	* Revenus des créances rattachées à des participations	66.236.140,02	48.783.302,27
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	6.043.135,88	4.015.957,05
	* Reste du poste intérêts et autres produits financiers		0,00
	Total	81.733.660,21	53.049.950,06

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

INTITULÉS	MONTANT	MONTANT
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE		
* Bénéfice net	102.782.422,34	
* Perte nette		
II. RÉINTÉGRATIONS FISCALES	234.035.092,84	
1. Courantes	31.808.154,53	
* Charges sur ex antérieur	2.017.077,80	
* Cadeaux non déductible		
* Dons non déductible	1.096.207,51	
* Fournisseurs intérêts moratoires 2020	19.049.241,48	
* Location Non déductibles	406.554,08	
* Oeuvres sociales Non déductibles	1.265.887,64	
* Provisions pour créances douteuses 2020	7.973.186,01	
2. Non courantes	202.226.938,31	
- IS 2020	4.318.795,25	
* Charges sur ex antérieur	10.811,15	
* Provision pour impôt	145.599.300,50	
* Don COVID-19	50.000.000,00	
* Contribution sociale de solidarité 2020	2.298.031,41	
* Contribution sociale de solidarité		360.272.447,32
III. DÉDUCTIONS FISCALES		61.088.003,37
1. Courantes		31.852.003,60
* Pour créances douteuses 2019		27.019.692,64
* Écart de conversion passif		2.216.307,13
2. Non courantes		299.184.443,95
* MARGE SUR VENTES DES LOGEMENTS SOCIAUX.		
* Dividendes		159.000.000,00
* Reprise sur provision pour impôt		130.184.443,95
* Reprise 1/5 Don COVID-19		10.000.000,00
TOTAL	336.817.515,18	360.272.447,32
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		0,00
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		-23.454.932,14
V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)		0,00
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		
VI. RÉSULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A - C)		0,00
ou déficit net fiscal (B)		-23.454.932,14
		Montants
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT À REPORTER		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		

DÉTÉRMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔT

Exercice Clos le 31.12.2020

DÉTÉRMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT
Résultat courant d'après C.P.C	(+,-)	138.572.299,27
Réintégrations fiscales sur opération courantes	(+)	31.808.154,53
Déductions fiscales sur opération courantes	(-)	61.088.003,37
Résultat courant théoriquement imposable	(=)	109.292.450,43
Impôt théorique sur Résultat courant	(-)	33.880.659,63
Résultat courant après impôt	(=)	75.411.790,79

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

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)
A. T.V.A. Facturée	20.757.451,88	36.646.097,59	43.989.171,96	13.414.377,51
B. T.V.A. Récupérable	192.733.807,42	39.261.251,63	33.822.592,57	198.172.466,48
* sur charges	14.579.040,91	20.805.709,70	12.181.223,76	23.203.526,85
* sur immobilisations	178.154.766,51	18.455.541,94	21.641.368,82	174.968.939,63
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A = (A - B)	199.185.925,10	24.562.005,39	34.832.395,81	188.915.534,68

PASSIFS ÉVENTUELS

Exercice Clos le 31.12.2020

«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 ministère 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.»

ÉTAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2.104.047.700,00

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

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'ÉCONOMIE, DES FINANCES ET DE LA RÉFORME DE L'ADMINISTRATION	BOULEVARD MOHAMED V QUARTIER ADMINISTRATIF RABAT	21 040 468	21 040 468	100,00			2.104.046.800,00
CHEF DU GOUVERNEMENT	PALAIS ROYAL TOUARGA-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'INTÉRIEUR	QUARTIER ADMINISTRATIF-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'ÉNERGIE, DES MINES, DE L'EAU ET DE L'ENVIRONNEMENT	RUE MAROUANE SAADI-LOT AGDAL RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'ÉCONOMIE, DES FINANCES ET DE LA RÉFORME DE L'ADMINISTRATION	BOULEVARD MOHAMED V QUARTIER ADMINISTRATIF RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'ÉQUIPEMENT ET DES TRANSPORTS	AVENUE MAA EL AINANE-BP 759-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DU DÉVELOPPEMENT SOCIAL, DE LA FAMILLE ET DE LA SOLIDARITÉ	47,BOULEVARD IBN SINA AGDAL-RABAT	1	1	100,00			100,00
MINISTRE DE L'AMÉNAGEMENT DU TERRITOIRE NATIONAL, DE L'URBANISME 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 DÉPÔT ET DE GESTION	PLACE MOULAY HASSAN-EX PIETRIE IMM DALIL RABAT	1	1	100,00			100,00
PRÉSIDENT DU FONDS HASSAN II	15, RUE KADI HAMADI SENHAJI, SOULISSI, 10180-RABAT	1	1	100,00			100,00
TOTAL		21.040.477	21.040.477		0,00	0,00	2.104.047.700,00

(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.

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

SOCIÉTÉ HOLDING AL OMRANE

Exercice Clos le 31.12.2020

ÉLÉMENTS	MONTANT	ÉLÉMENTS	MONTANT
A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER		B. AFFECTATION DES RÉSULTATS	
(Décision du 25/06/2020)		* Réserve légale	10.425.373,62
* Report à nouveau	319.235.331,39	* Autres réserves	0,00
* Résultats nets en instance d'affectation	0,00	* Tantièmes	
* Résultat net de l'exercice	208.507.472,46	* Dividendes	242.352.941,18
* Prélèvements sur les réserves		* Autres affectations	
* Autres prélèvements		* Report à nouveau	274.964.489,06
TOTAL A	527.742.803,85	TOTAL B	527.742.803,85
TOTAL A = TOTAL B			

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

Exercice Clos le 31.12.2020

NATURE DES INDICATIONS	2018	2019	31.12.2020
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés	2.873.472.030,91	2.788.395.356,31	2.649.308.641,58
moins immobilisation en non valeurs			
OPÉRATIONS ET RÉSULTAT DE L'EXERCICE			
1.Chiffres d'affaires hors taxes	1.186.681.150,79	1.080.835.926,14	601.806.178,45
2.Résultat avant impôt	396.271.021,99	236.845.409,26	107.101.217,59
3.Impôt sur les résultats	196.763.690,85	28.337.936,80	4.318.795,25
4.Bénéfices distribués	352.941.176,47	294.117.647,06	242.352.941,18
5.Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	423.821.013,87	319.235.331,39	274.964.489,05
RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par action et S A R L)			
Résultat net par action ou part social	9,48	9,91	4,88
Bénéfices distribués par action ou part social	16,77	13,98	11,52
PERSONNEL			
Montant des salaires bruts de l'exercice	67.457.444,31	70.566.770,27	70.307.842,57
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	152	152	148

TABLEAU DES OPÉRATIONS EN DEVISES COMPTABILISÉES PENDANT L'EXERCICE

Du 01.01.2020 au 31.12.2020

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sorties Contre-valeur en DH
.Financement permanent		
.Immobilisations brutes		
.Rentrée sur Immobilisations		
.Remboursement des dettes de financement	0,00	324.378.561,37
.Produits		
.Charges		43.257.414,95
TOTAL DES ENTRÉES	0,00	
TOTAL DES SORTIES		367.635.976,33
BALANCE DEVICES		-367.635.976,33
TOTAL	0,00	0,00

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

I DATATION

Du 01.01.2020 au 31.12.2020

. Date de clôture (1)	31.12.2020
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	31.03.2021
(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 ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{ÈRE} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

DATE	INDICATION DES ÉVÉNEMENTS
	Favorables NÉANT
	Défavorables:

DÉTAIL DES STOCKS PAR PROGRAMME/CORPS D'ÉTAT

Société: Holding Al Omrane

Id. Fiscal:

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

Projet	Stock initial			Stock final		
	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF
900203.01	318.610.242,59	-	318.610.242,59	573.969.763,99	-	573.969.763,99
910790.01	498.310.361,25	-	498.310.361,25	498.310.361,25	-	498.310.361,25
901502.02	411.321.679,11	-	411.321.679,11	426.899.559,56	-	426.899.559,56
901385.01	129.458.182,00	-	129.458.182,00	199.001.172,72	-	199.001.172,72
900855.01	171.968.827,82	-	171.968.827,82	189.062.652,43	-	189.062.652,43
901385.02	119.073.368,21	-	119.073.368,21	177.378.121,38	-	177.378.121,38
901002.01	99.945.006,66	-	99.945.006,66	103.797.875,55	-	103.797.875,55
900348.01	93.220.669,04	-	93.220.669,04	95.980.718,64	-	95.980.718,64
900479.02	88.706.712,71	26.644.409,67	62.062.303,04	92.291.275,14	27.523.507,27	64.767.767,87
901001.42	85.604.051,19	-	85.604.051,19	85.902.643,05	-	85.902.643,05
901001.33	83.421.651,37	-	83.421.651,37	84.292.606,74	-	84.292.606,74
901908.02	82.408.164,73	-	82.408.164,73	88.233.674,56	-	88.233.674,56
900479.04	72.537.788,97	-	72.537.788,97	78.116.048,37	-	78.116.048,37
901019.08	93.185.959,12	-	93.185.959,12	73.153.712,58	-	73.153.712,58
901000.01	62.197.216,53	-	62.197.216,53	64.190.614,44	-	64.190.614,44
900479.03	59.484.373,33	-	59.484.373,33	62.893.669,88	-	62.893.669,88
900781.01	59.449.659,46	-	59.449.659,46	59.495.467,12	-	59.495.467,12
900300.01	55.169.606,87	-	55.169.606,87	55.169.606,87	-	55.169.606,87
901385.03	32.776.590,62	-	32.776.590,62	54.292.375,38	-	54.292.375,38
900396.02	-	-	-	52.345.226,08	-	52.345.226,08
900063.01	50.172.372,17	-	50.172.372,17	51.085.254,98	-	51.085.254,98
901963.02	50.093.727,84	-	50.093.727,84	50.093.727,84	-	50.093.727,84
900002.10	81.710.812,00	-	81.710.812,00	49.068.862,67	-	49.068.862,67
901592.02	47.879.859,98	-	47.879.859,98	48.902.919,91	-	48.902.919,91
900793.01	47.081.362,50	-	47.081.362,50	47.895.045,20	-	47.895.045,20
900765.02	41.766.646,92	-	41.766.646,92	44.467.845,95	-	44.467.845,95
900267.02	40.691.237,83	36.376.318,69	4.314.919,14	41.877.042,58	37.978.687,68	3.898.354,90
901961.01	39.019.368,15	-	39.019.368,15	39.019.368,15	-	39.019.368,15
900367.01	27.507.197,75	-	27.507.197,75	37.319.597,31	-	37.319.597,31
900900.01	35.101.925,68	-	35.101.925,68	36.124.849,86	-	36.124.849,86
901907.01	18.939.736,45	-	18.939.736,45	35.853.718,70	-	35.853.718,70
902080.07	30.641.598,88	-	30.641.598,88	31.534.329,77	-	31.534.329,77
901275.01	24.445.520,76	-	24.445.520,76	31.521.342,04	-	31.521.342,04
901963.01	31.312.432,31	-	31.312.432,31	31.312.432,31	-	31.312.432,31
900172.01	30.009.584,63	-	30.009.584,63	30.901.965,65	-	30.901.965,65
900975.01	29.945.852,72	-	29.945.852,72	30.838.233,74	-	30.838.233,74
900999.01	12.723.306,10	-	12.723.306,10	30.740.320,03	-	30.740.320,03
901502.01	29.509.962,15	-	29.509.962,15	29.585.621,38	-	29.585.621,38
901593.07	28.559.047,98	17.186.399,65	11.372.648,33	29.089.178,66	17.624.223,18	11.464.955,48
Autres Projets encours lotissements	1.588.719.405,94	63.536.148,95	1.525.183.256,99	851.833.773,53	67.393.498,79	784.440.274,74
Sous total lotissements encours	4.902.681.070,32	143.743.276,96	4.758.937.793,36	4.693.842.575,99	150.519.916,92	4.543.322.659,07
901906.01	79.322.979,36	-	79.322.979,36	98.795.993,43	-	98.795.993,43
900744.01	68.648.394,99	-	68.648.394,99	68.648.394,99	-	68.648.394,99
901383.01	234.854.803,73	-	234.854.803,73	68.382.154,03	-	68.382.154,03
902094.01	50.562.500,00	-	50.562.500,00	52.520.184,96	-	52.520.184,96
900496.04	36.373.891,38	-	36.373.891,38	41.274.393,18	-	41.274.393,18
900220.01	38.725.071,22	-	38.725.071,22	40.427.382,93	-	40.427.382,93
900601.01	33.159.201,56	-	33.159.201,56	34.400.717,77	-	34.400.717,77
900765.05	23.809.907,94	-	23.809.907,94	23.809.907,94	-	23.809.907,94
902093.03	20.134.604,16	-	20.134.604,16	20.149.764,08	-	20.149.764,08
901958.01	21.731.382,41	-	21.731.382,41	21.731.382,41	-	21.731.382,41
900790.21	16.748.122,19	-	16.748.122,19	17.085.471,14	-	17.085.471,14
900602.02	8.507.354,98	1.546.393,81	6.960.961,17	16.705.896,62	3.026.412,15	13.679.484,47
902093.01	16.388.159,60	-	16.388.159,60	16.623.989,59	-	16.623.989,59
900366.01	13.769.281,54	-	13.769.281,54	15.896.680,03	-	15.896.680,03
900328.07	14.899.013,04	-	14.899.013,04	15.528.203,68	-	15.528.203,68
Autres Projets en cours constructions	297.518.024,90	-	297.518.024,90	323.449.397,88	-	323.449.397,88
Sous total constructions en cours	975.152.693,00	1.546.393,81	973.606.299,19	875.429.914,66	3.026.412,15	872.403.502,51
TOTAL DES STOCKS EN COURS	5.877.833.763,32	145.289.670,77	5.732.544.092,55	5.569.272.490,65	153.546.329,07	5.415.726.161,58

DETAIL DES STOCKS PAR PROGRAMME/ CORPS D'ETAT

Société: Holding Al Omrane

Id. Fiscal:

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

Projet	Stock initial			Stock final		
	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF	Montants bruts	Provisions	Montants nets SF
900496.01	125.711.865,46	-	125.711.865,46	236.237.887,21	-	236.237.887,21
901001.01	216.528.675,11	22.939.768,51	193.588.906,60	215.887.611,89	23.136.299,58	192.751.312,31
900790.01	163.378.597,35	590.986,82	162.787.610,53	163.378.597,35	590.986,82	162.787.610,53
900583.11	133.481.800,67	6.104.466,78	127.377.333,89	132.622.817,91	6.104.466,78	126.518.351,13
900479.01	137.347.148,52	10.410.822,48	126.936.326,04	132.424.364,54	10.410.822,48	122.013.542,06
900002.09	126.980.652,44	17.131.704,45	109.848.947,99	123.607.515,27	17.131.704,45	106.475.810,82
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
900190.01	101.459.490,46	30.966.255,34	70.493.235,12	100.748.253,20	30.966.255,34	69.781.997,86
901001.54	98.858.328,21	1.340.700,33	97.517.627,88	95.509.145,24	1.409.977,44	94.099.167,80
900105.01	104.917.836,11	22.803.737,22	82.114.098,89	95.351.608,99	21.600.198,04	73.751.410,95
900427.02	106.304.632,76	29.286.371,42	77.018.261,34	93.606.734,50	29.286.371,42	64.320.363,08
901931.01	91.624.479,38	28.499.683,99	63.124.795,39	90.662.106,86	28.405.317,61	62.256.789,25
901001.02	89.971.509,95	3.059.592,52	86.911.917,43	89.971.509,95	3.059.592,52	86.911.917,43
900002.12	90.827.048,45	17.416.606,24	73.410.442,21	83.599.193,70	19.243.148,99	64.356.044,71
901001.03	84.497.825,33	-	84.497.825,33	85.047.497,51	-	85.047.497,51
901001.53	77.471.677,29	-	77.471.677,29	73.280.492,55	-	73.280.492,55
901593.03	77.944.454,58	34.712.865,60	43.231.588,98	72.736.722,19	34.705.456,36	38.031.265,83
901001.04	91.648.590,95	13.355.873,22	78.292.717,73	65.366.117,90	13.355.873,22	52.010.244,68
901001.52	79.752.590,87	2.341.620,48	77.410.970,39	66.723.158,74	2.341.620,48	64.381.538,26
900765.06	63.762.973,49	-	63.762.973,49	60.766.977,67	3.255.238,85	57.511.738,82
900002.13	-	-	-	53.278.245,88	5.663.524,98	47.614.720,90
900393.04	54.439.374,89	15.631.670,37	38.807.704,52	53.198.832,16	15.631.670,37	37.567.161,79
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
900892.02	53.502.110,31	22.280.839,34	31.221.270,97	50.859.702,41	22.425.144,73	28.434.557,68
901593.04	52.673.211,88	19.307.803,40	33.365.408,48	50.216.822,06	19.307.803,40	30.909.018,66
900393.03	49.897.545,72	1.667.305,74	48.230.239,98	48.861.502,14	1.667.305,74	47.194.196,40
900176.02	49.242.722,15	25.599.373,72	23.643.348,43	48.370.908,28	25.606.916,64	22.763.991,64
901381.05	54.252.470,37	21.165.957,30	33.086.513,07	47.060.441,88	21.165.957,30	25.894.484,58
900393.05	47.945.375,45	2.602.190,44	45.343.185,01	46.689.108,40	4.602.190,44	44.086.917,96
900393.02	49.959.348,60	18.834.452,07	31.124.896,53	44.480.558,06	18.300.419,75	26.180.138,31
900583.10	42.742.987,98	-	42.742.987,98	40.685.151,73	-	40.685.151,73
900583.12	40.689.508,14	15.470.537,32	25.218.970,82	40.546.812,85	15.470.012,68	25.076.800,17
Autres Projets achevés lotissements	1.270.932.405,06	460.921.342,88	810.011.062,18	1.337.770.345,53	444.820.789,28	892.949.556,25
Sous total lotissements achevés	3.983.721.837,70	870.601.471,75	3.113.120.365,95	4.094.521.344,32	863.824.009,46	3.230.697.334,86
900397.01	-	-	-	182.941.683,96	-	182.941.683,96
901383.03	-	-	-	179.517.460,33	-	179.517.460,33
900792.01	48.102.210,36	774.395,86	47.327.814,50	47.869.891,60	774.395,86	47.095.495,74
900792.03	42.313.128,49	1.838.069,28	40.475.059,21	40.544.689,89	1.481.925,43	39.062.764,46
900792.02	41.069.694,40	2.403.077,16	38.666.617,24	38.972.550,00	2.079.225,20	36.893.324,80
901186.01	49.306.283,69	1.118.526,86	48.187.756,83	34.137.844,74	1.118.526,86	33.019.317,88
900006.01	49.056.672,47	10.987.107,41	38.069.565,06	30.760.946,26	5.578.333,46	25.182.612,80
900904.08	27.669.780,36	-	27.669.780,36	28.281.478,81	0,00	28.281.478,81
901936.01	30.883.321,92	6.408.921,30	24.474.400,62	27.162.375,95	1.083.130,26	26.079.245,69

Tableau C7 Exercice Comptable du 01/01/2020 au 31/12/2020

Projet	Montant débit d'exercice	Variations de l'exercice				Montant à l'encaissement	Montant en fin d'exercice
		Montant encaissés	Remboursements des clients	Reclassement vers Stock Achievé	Imputations sur ventes		
1 - Réserves foncières							
Lotissements							
Constructions							
Total							-
2 - Stock en cours							
Lotissements							
900855.01	108.616.833,53	24.953.003,60	475.000,00	-	-	-	133.094.837,13
901908.02	35.784.516,60	4.010.740,00	-	-	-	-	39.795.256,60
900063.01	23.663.783,30	-	97.397,00	-	-	-	23.566.386,30
901187.01	25.754.372,60	-	1.433.146,00	-	-	-	24.321.226,60
901502.01	17.338.890,70	-	-	-	-	-	17.338.890,70
901592.02	17.296.375,00	-	-	-	-	-	17.296.375,00
901907.01	60.863.360,43	51.116.912,05	-	-	-	-	111.980.272,48
900002.10	19.504.093,75	78.219.804,50	-	-	-	-	97.723.898,25
900479.02	14.282.823,65	-	-	-	-	-	14.282.823,65
901386.01	13.557.151,40	-	666.170,00	-	-	-	12.890.981,40
900651.03	12.145.987,00	67.030,00	73.290,00	-	-	-	12.139.727,00
901942.01	11.735.920,08	-	2.518.624,40	-	-	-	9.217.295,68
900220.02	13.898.955,00	1.345.850,00	-	-	-	-	15.244.805,00
901380.08	10.705.815,70	4.282.491,45	-	-	-	-	14.988.307,15
901385.02	7.199.850,00	-	7.199.850,00	-	-	-	-
900197.02	6.366.800,00	-	608.000,00	-	-	-	5.758.800,00
900479.03	7.285.333,70	48.828,60	1.673.977,20	-	-	-	5.660.185,10
900141.02	5.980.731,75	-	216.550,00	-	-	-	5.764.181,75
900399.01	5.415.000,00	2.810.400,00	10.000,00	-	-	-	8.215.400,00
901380.09	45.991.057,51	28.276.026,49	-	-	-	-	74.267.084,00
Autre	37.361.342,67	20.193.620,98	2.959.000,00	-	-	-	54.595.963,65
Constructions							
900396.01	89.324.255,16	3.185.089,09	80.007.470,00	-	-	-	12.501.874,25
901383.01	37.497.142,91	8.544.656,51	25.405.297,94	-	-	-	20.636.501,48
900904.04	6.067.756,75	-	-	-	-	-	6.067.756,75
901933.01	4.262.500,00	-	-	-	-	-	4.262.500,00
900765.05	4.783.201,25	30.800,00	-	-	-	-	4.814.001,25
900499.05	5.030.000,00	362.000,00	50.000,00	-	-	-	5.342.000,00
901498.02	3.520.299,00	-	-	-	-	-	3.520.299,00
901934.01	3.855.001,00	187.300,00	-	-	-	-	4.042.301,00
900220.01	7.302.383,33	1.636.473,33	-	-	-	-	8.938.856,66
900513.01	2.143.400,00	-	-	-	-	-	2.143.400,00
901498.01	1.135.000,00	-	-	-	-	-	1.135.000,00
	4.936.625,65	3.260.152,25	481.833,33	-	-	-	7.714.944,57
Total	670.606.559,42	232.531.178,85	123.875.605,87				779.262.132,40
3 - Stock achevé							
Lotissements							
901001.04	99.135.578,12	10.290.944,75	-	-	75.721.329,50	-	33.705.193,37
900327.03	2.598.770,00	-	-	-	644.320,00	-	1.954.450,00
901355.01	29.733.019,86	10.482.500,10	-	-	18.485.513,71	-	21.730.006,25
900504.01	83.714.966,43	12.484.833,22	353.899,00	-	38.871.381,07	-	56.974.519,58
900002.12	88.017.407,91	27.232.491,14	-	-	38.995.064,50	-	76.254.834,55
900002.09	65.819.239,45	16.334.026,13	-	-	15.938.675,26	-	66.214.590,32
900105.01	71.584.359,64	13.700.807,22	-	-	20.763.696,25	-	64.521.470,61
900479.01	56.031.800,30	239.811,31	-	-	8.184.881,19	-	48.086.730,42
900790.01	14.813.429,62	56.328.679,72	-	-	18.050.563,16	-	53.091.546,18
901931.01	20.726.928,54	4.096.920,00	-	-	5.276.542,38	-	19.547.306,16
900393.03	31.648.061,90	1.466.967,40	-	-	1.732.531,00	-	31.382.498,30
900393.05	27.913.399,16	721.838,94	34.052,00	-	1.980.650,00	-	26.620.536,10
901185.04	22.929.821,34	742.034,74	-	-	1.808.870,00	-	21.862.986,08
901593.03	22.090.724,95	21.521.070,00	-	-	18.093.850,00	-	25.517.944,95
900286.05	22.145.329,70	62.500,00	-	-	11.454.528,70	-	10.753.301,00

900112.01	21.709.118,52	-	-	-	-	-	21.709.118,52
900583.11	16.948.991,40	664.000,00	-	-	1.822.116,00	-	15.790.875,40
900918.01	11.304.644,14	2.186.942,50	-	-	8.078.896,47	-	5.412.690,17
900190.01	21.682.840,00	2.868.410,00	-	-	3.864.060,00	-	20.687.190,00
901450.02	20.094.903,50	171.355,00	170.355,00	-	1.000,00	-	20.094.903,50
900176.02	14.249.460,00	11.532.350,00	163.600,00	-	8.404.070,00	-	17.214.140,00
901001.01	18.539.514,50	1.384.354,71	-	-	-	-	19.923.869,21
900583.10	13.733.673,80	792.810,00	-	-	3.257.200,00	-	11.269.283,80
901001.03	8.121.108,00	1.878.000,00	-	-	-	-	9.999.108,00
900583.13	17.320.754,00	-	-	-	-	-	17.320.754,00
901381.05	14.726.008,19	16.375.800,38	163.200,00	-	18.770.170,15	-	12.168.438,42
901001.53	10.767.381,65	4.460.451,36	260.941,50	-	7.516.699,41	-	7.450.192,10
901001.52	11.266.010,31	26.592.823,32	649.353,30	-	22.125.759,01	-	15.083.721,32
900393.04	9.903.879,75	1.281.178,75	100.000,00	-	769.086,00	-	10.315.972,50
901185.03	11.968.322,83	644.200,00	-	-	3.600.000,00	-	9.012.522,83
900583.12	9.190.625,30	437.891,25	-	-	478.482,08	-	9.150.034,47
901421.01	8.259.168,50	2.454.803,00	35.000,00	-	4.548.280,00	-	6.130.691,50
900891.02	8.222.216,85	3.852.820,00	-	-	9.904.062,33	-	2.170.974,52
900904.01	55.052.000,80	2.000.000,00	-	-	54.527.040,00	-	2.524.960,80
900496.02	8.063.335,00	-	-	-	554.625,00	-	7.508.710,00
900007.01	3.478.563,00	1.800.677,00	-	-	2.944.100,00	-	2.335.140,00
900393.02	9.560.171,07	10.457.452,00	25.000,00	-	14.118.301,00	-	5.874.322,07
901001.02	6.360.140,50	-	-	-	1.296.000,00	-	5.064.140,50
901593.02	4.214.079,50	1.083.220,00	-	-	2.676.420,00	-	2.620.879,50
901378.01	7.139.513,60	2.122.435,00	-	-	-	-	9.261.948,60
900583.08	5.990.282,94	-	-	-	-	-	5.990.282,94
901485.01	5.727.792,65	-	-	-	-	-	5.727.792,65
901001.05	20.018.783,70	16.522.021,21	-	-	14.164.773,62	-	22.376.031,29
900765.06	56.716.150,40	4.647.508,90	-	-	32.003.015,66	-	29.360.643,64
900496.01	26.468.459,25	3.471.504,00	-	-	2.779.600,00	-	27.160.363,25
Autre	49.120.235,08	149.562.382,75	304.275,25	-	39.913.912,85	-	158.464.429,73
Constructions							
901936.01	32.151.062,51	4.365.332,26	15.833,33	-	22.664.065,67	-	13.836.495,77
900790.03	32.126.310,62	771.500,00	-	-	31.203.956,52	-	1.693.854,10
901567.01	7.350.454,33	568.000,00	-	-	600.000,00	-	7.318.454,33
900248.01	6.599.669,00	802.150,00	-	-	-	-	7.401.819,00
901382.02	702.000,00	1.153.500,00	-	-	1.527.500,00	-	328.000,00
900792.03	2.646.612,15	1.464.609,19	-	-	2.543.447,09	-	1.567.774,25
900328.05	3.016.111,68	-	9.833,33	-	-	-	3.006.278,35
901291.02	1.923.451,64	26.343.390,00	-	-	26.065.599,02	-	2.201.242,62
900792.02	2.116.411,71	3.436.437,00	-	-	3.171.600,00	-	2.381.248,71
900792.04	2.000.692,44	3.294.025,00	6.500,00	-	2.583.000,00	-	2.705.217,44
901382.01	389.400,00	469.600,00	-	-	620.000,00	-	239.000,00
900597.02	812.217,00	930.000,00	-	-	843.225,00	-	898.992,00
901567.03	1.332.751,00	-	-	-	-	-	1.332.751,00
900248.02	1.217.454,48	28.280,00	-	-	907.400,00	-	338.334,48
901052.03	913.310,00	-	-	-	-	-	913.310,00
900371.01	882.473,63	-	-	-	-	-	882.473,63
Autre	26.299.363,69	54.707.426,97	20.653.898,27	-	46.521.624,46	-	13.831.267,93
Total	1.287.300.711,53	543.285.066,22	22.945.740,98		673.371.484,06		1.134.268.552,71
Total Général	1.957.907.270,95	775.816.245,07	146.821.346,85		673.371.484,06		1.913.530.685,11

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2020

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 29 juin 2018, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société HOLDING AL OMRANE, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 2 649 308 642 MAD dont un bénéfice net de 102 782.422 MAD.

Ces états ont été arrêtés par le Directoire le 29 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous 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 au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis 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 pour 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 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.

Observations

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

- a) Le Conseil de Surveillance, tenu en date du 29 juin 2020, a pris note de la position arrêtée pour la clôture des opérations ayant bénéficié du concours du Fonds de Solidarité Habitat et Intégration Urbaine (FSHIU). Cette position considère les subventions versées par le FSHUI comme étant destinées aux ménages et correspond au traitement adopté par la société. Il est à rappeler qu'une provision de DH 100 millions avait été constituée à ce titre et dont l'utilisation sera effectuée, selon le management, au fur et à mesure de la clôture des opérations achevées avec le Ministère en charge de l'Habitat.
- b) Les comptes de la société comprennent à l'actif et au passif au 31 décembre 2020, à hauteur de respectivement 938 845 KDH et 1 415 560 KDH, les soldes relatifs aux opérations gérées en maîtrise d'ouvrage déléguée (MOD) pour le compte de l'Etat. Une partie de ces opérations est achevée et leur clôture n'a pas encore été effectuée auprès du Ministère en charge de l'habitat.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

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 2020 pour un montant net de 9.492 millions MAD. Comme indiqué dans la note 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 mis 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.

Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévue par la loi.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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 relatives 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 pour l'audit des états de synthèse

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

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 professionnelles 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 concluons 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 les états de synthèse, 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.

Casablanca, le 28 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes
MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Adnan LOUKILI
101, Boulevard Mohammed VI, Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00
Associé

B.D.O.S.a.r.l
BDO MAROC

119, Bd Abdou Moumen
Casablanca
Tél: 0522 22 18 24
Zakaria FAHIM
Associé

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

En notre qualité de commissaire 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-Kénitra, 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 2020 :

Sociétés	Montant du prêt	Date de déblocage	Durée	Produits comptabilisés	Encaissements	Solde au 31/12/2020
Casablanca Settat	26 000 000	01/10/2020	29 mois	292 500	-	26 000 000
Beni-Mellal-Khénifra	4 000 000	01/10/2020	3 mois	38 000	4 038 000	0
Région Oriental	22 000 000	01/10/2020	14 mois	247 500	-	22 000 000

1.2 Conventions de prêt

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.

Modalités essentielles, montants comptabilisés et encaissements courant 2020 :

Sociétés	Montant du prêt	Date de déblocage	Durée	Produits comptabilisés	Encaissements	Solde au 31/12/2020
Rabat-Salé-Kénitra	3 000 000	29/04/2020	-	16 125	3 016 125	-
Casablanca-Settat	20 000 000	10/01/2020	2,5 ans	878 713	3 155 000	17 500 000
Casablanca-Settat	45 000 000	14/04/2020	2,5 ans	1 434 755	5 933 750	40 000 000
Casablanca-Settat	50 000 000	24/07/2020	2,5 ans	981 250	-	50 000 000
Casablanca-Settat	30 000 000	12/08/2020	2,5 ans	521 250	-	30 000 000
Sous Massa	40 000 000	06/01/2020		990 000	-	40 000 000

1.3 Convention de consolidation des prêts avec la Société Al Omrane Fes-Meknes:

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

Modalités essentielles, montants comptabilisés, encaissements et décaissements courant 2020

- ▶ Date convention : 01/01/2020
- ▶ Montant du prêt : 210 014 752 MAD
- ▶ Durée du prêt : 9 ans
- ▶ Produits comptabilisés : 9 424 411,98 MAD
- ▶ Encaissements : 14 308 475,97 MAD
- ▶ Solde au 31/12/2020 : 205 130 687,77 MAD

1.4 Convention de consolidation des prêts conclue avec la Société Al Omrane Rabat-Salé-Kénitra signée le 31/12/2020 :

Nature et objet des conventions : 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 se compose comme suit :

Montant du prêt	Date Déblocage	Encours au 31/12/2020	Produits comptabilisés en 2020	Encaissements en 2020
84 142 857	31/12/2017	54 692 857	2 510 292	-
40 000 000	14/06/2018	40 000 000	1 800 000	2 728 726
20 000 000	31/12/2018	8 333 333	391 608	2 930 769
20 000 000	02/04/2019	20 000 000	912 407	2 417 938
37 000 000	14/04/2020	37 000 000	1 166 656	-
18 000 000	11/05/2020	18 000 000	512 437	-
30 000 000	29/07/2020	30 000 000	551 250	-
30 000 000	17/08/2020	30 000 000	498 750	-
40 000 000	31/08/2020	40 000 000	600 000	-
12 000 000	01/10/2020	12 000 000	135 000	-
TOTAL		290 026 190	9 078 400	5 146 664

Modalités essentielles, montants comptabilisés, encaissements et décaissements courant 2020

- ▶ Durée du prêt : 5 ans et 2 mois
- ▶ Taux : 4,5% HT

1.5 Convention de consolidation des prêts conclue avec la Société Al Omrane Tanger-Tétouan 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 Tanger Tétouan pour un montant de 100 000 000 MAD.

Modalités essentielles, montants comptabilisés, encaissements et décaissements courant 2020

- ▶ Montant de prêt : 100 000 000 MAD
- ▶ Durée du prêt : 5 ans et 5 mois
- ▶ Taux : 4,5% HT
- ▶ Produits comptabilisés : 2 012 500 MAD
- ▶ Solde au 31/12/2020 : 100 000 000 MAD

1.6 Convention de transfert de l'opération Zone BENYAKHLEF (AL BADR) entre Holding Al Omrane et la Société Al Omrane Casablanca-Settat (convention non écrite)

Nature et objet de la convention : Cette convention conclue en 2020, porte sur le transfert de l'opération ZONE BENYAKHLEF (AL BADR) de la société Al Omrane Casablanca Settat à Holding Al Omrane

- ▶ Solde au 31/12/2020 : 49 527 102,33 MAD

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

2.1 Convention de prêt :

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

Modalités essentielles, montants comptabilisés, encaissements et décaissements courant 2020

Sociétés	Projets concernés	Montant du prêt	Date déblocage	Durée du prêt	Produits comptabilisés	Encaissements	Solde au 31/12/2020
Al Janoub	Al Wifaq	60 000 000	28/10/2019	4 ans	2 570 525	8 807 813	52 500 000
Tanger-Tetouan-Al Hoceima	Tingis	20 000 000	14/03/2019		897 500	20 000 000	-
Oriental	Indéterminé	79 910 511	01/10/2017	2 ans et 5 mois	596 393	33 404 783	-
Tamesna	Indéterminé	64 587 538	01/10/2017	2 ans	2 479 903	-	53 822 948
Tanger-Tetouan-Al Hoceima (*)	Indéterminé	450 786 641	31/12/2019	5 ans	20 512 469	-	450 786 641

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

2.2 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 de déblocage	Durée	Produits comptabilisés	Encaissements	Solde au 31/12/2020
Casablanca Settat	28 000 000	01/10/2019	7 mois	1 164 813	10 000 000	18 000 000
Rabat-Salé-Kenitra	4 000 000	01/10/2019		-	28 000	-
Janoub	3 000 000	01/10/2019	3 mois	3 000	3 036 750	-
Marrakech Safi	29 000 000	01/10/2019		-	94 250	-
Casablanca-Settat	24 000 000	01/10/2018	9 mois	279 251	8 000 000	-
Tamesna	10 000 000	01/10/2018	11 mois	318 780	-	7 000 000

2.3 Conventions de consolidation de la dette entre le Holding Al Omrane et Al Omrane Oujda :

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 31/12/2020
ORIENTAL	112 857 143	15/12/2011	30 mois	4,5% (**)	-	-	84 357 143

(**) Sans application d'intérêts moratoires

2.4 Convention de transfert de l'opération Tamenourt Extension de la société Al Omrane Tamenourt au Holding Al Omrane

Nature et objet de la convention : Transfert de l'opération Tamenourt Extension de la société Al Omrane Tamenourt au HAO.

Modalités essentielles :

- ▶ Charges : 104 249 730 MAD
- ▶ Encaissement : 60 000 000 MAD
- ▶ Dettes fournisseurs : 12 887 744 MAD
- ▶ Solde au 31/12/2020 : -31 361 986 MAD

2.5 Convention de transfert des opérations relevant de la province de Guercif.

Nature et objet de la convention : Transfert des opérations relevant de la province de Guercif ayant pour date d'effet le 01/01/2018 d'Al Omrane Fès-Meknes au HAO.

Modalités essentielles

- ▶ Solde au 31/12/2020 : 49 528 596 MAD

2.6 Convention de transfert de l'opération Essalam Extension avec Al Omrane Casablanca Settat.

Nature et objet de la convention : Définir les modalités de transfert de l'opération Essalam Extension de la Holding à Al Omrane Casablanca Settat.

Modalités essentielles

- ▶ Date de la convention : 10/12/2013
- ▶ Conditions de rémunération : le transfert est fait au prix fixé à 36 320 356 qui sera remboursé trimestriellement en fonction des recettes encaissées.
- ▶ Solde au 31/12/2020 : 26 320 356 MAD

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.

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

Filiales	Opérations	Prix de cession	Encaissements	Solde au 31/12/2020
Casablanca-Settat	LISSASFA	59 594 280	-	34 594 280
Lakhyayta	Jardins de Soualem, Tr 3 et 4	61 098 600	-	58 552 785
Lakhyayta	Lots de villas Jardins Soulem Extension	19 916 400	-	3 319 400

2.8 Conventions relatives à la gestion du projet AZZOUZIA par Al Omrane 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 2020 : 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	5%	2 467 211	El Janoub	3%	1 762 056
Tamesna	2%	945 432	Tamansourt	2%	945 432
Rabat	10%	4 970 320	Sahel Lakhyayta	2%	703 714
Casablanca	10%	4 728 602	ORIENTAL	6%	2 939 927
Fes-Meknes	15%	6 710 936	Chrafate	0%	-
Marrakech-Safi	11%	5 061 790	Beni Mellal Khnéfra	3%	1 762 056
Souss Massa	12%	5 430 876	Draa Tafilalet	2%	483 436

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.

Charges et produits financiers comptabilisés courant de l'exercice :

Filiale	Charge	Produit	Solde 31/12/2020 (*)
Souss Massa	4 346 174	-	- 142 194 529
AL JANOUB	304 170	4 513	- 20 006 639
BENIMELLAL KHENIFRA	251 620	1 490 686	23 761 040
TANGER TETOUAN AL HOCEIMA	340 730	1 847 225	- 14 920 904
CHRAFATE	91 952	-	- 2 211 039
FES-MEKNES	341 610	118 351	- 40 780 384
MARRAKECH SAFI	1 955 877	971 371	- 36 828 680
ORIENTAL	7 470	5 601 548	123 388 868

Filiale	Charge	Produit	Solde 31/12/2020 (*)
RABAT SALE KENITRA	791 900	827 075	- 42 561 793
Casablanca Settat	6 698 121	-	- 154 279 209
TAMANSOURT	2 130 070	-	- 48 422 037
SAHEL LAKHYAYTA	-	-	-
TAMESNA	-	637 034	13 943 448
Draa Tafilalet	21 111	-	- 1 240 614
Total général	17 280 805	11 497 803	- 342 352 472

(*) 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	3 404 193	-
Tanger tetouan Al Hoceima	01/01/2006	02/01/2010	4 751 310	-
Benimellal Khenifra	18/07/2008	02/01/2010	366 813	-
Casablanca Settat	06/08/2007	02/01/2010	3 939 557	-
Chrafate	01/12/2009	02/01/2010	-	-
Fès- Meknes	03/08/2007	02/01/2010	560 130	-
Marrakech Safi	01/07/2007	02/01/2010	3 057 850	7 374 895
ORIENTAL	01/07/2007	02/01/2010	1 796 709	-
Rabat Salé Kénitra	06/08/2007	02/01/2010	9 090 251	11 460 432
Sahel - Lakhyayta	01/12/2009	02/01/2010	3 805 868	-
Tamesna	08/07/2006	02/01/2010	9 815 157	-

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 : 325 800 MAD

Décassements 2020 : 0 MAD

2.14 Convention relative aux transferts de la réalisation des opérations les Orangers avec Al 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 AL Omrane Rabat agit en tant que prestataire de service pour le compte de la Holding Al Omrane.

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

Charges comptabilisées courant l'exercice : 38 223 MAD

Décassements de 2020 : 75 503 MAD

2.15 Vente totale immobilière sous condition suspensive à la Société AL OMRANE TAMESNA

Nature et objet de la convention : Cession immobilière résolutoire à Al Omrane Tamesna, sous condition suspensive de 20 titres fonciers : 46.708/38, 46.712/38, 46.709/38, 46.713/38, 46.632/38, 46.744/38, 46.745/38, 46.649/38, 46.637/38, 46.638/38, 46.640/38, 46.641/38, 46.725/38, 46.727/38, 46.670/38, 46.682/38, 46.681/38, 46.639/38, 46.711/38, 46.631/38.

Date d'effet : 13 et 23 Juillet 2007, modifié par l'additif des 09 et 23 Août 2013.

Conditions de rémunération : La vente immobilière des 20 titres fonciers est acceptée et consentie moyennant le prix global de 342.796.160 MAD, sous condition du paiement intégral du prix de vente, titre par titre, via l'obtention d'un crédit auprès d'un organisme bancaire au plus tard le 31/12/2012.

Réalisation courant 2013 du transfert de propriété de 2 Parcelles de terrain, d'une superficie de 142 845 m² affectées à l'opération Riad à Tamesna, objet des titres fonciers N°46.709/38 et 46.713/38.

L'acquisition réalisée courant 2014 de 2 parcelles de terrain objets des titres fonciers N° 46706/38 et 46710/38, est consentie et acceptée en contrepartie de la présentation d'effets pour un prix total de 56 337 000 MAD à raison de 500.00 MAD / m².

L'acquisition réalisée courant 2015 des 4 parcelles de terrain objet des titres fonciers N° 46653/38, 46654/38, 46655/38 et 46656/38 est consentie et acceptée en contrepartie de la présentation d'effets pour un prix total de 36 882 500 MAD à raison de 500.00 MAD / m².

L'acquisition réalisée courant 2015 d'une parcelle de terrain objet des titres fonciers N° 46650/38 est consentie et acceptée en contrepartie de la présentation d'effets pour un prix total de 22 913 000 MAD à raison de 500.00 MAD / m².

Produits comptabilisés courant l'exercice : Néant.

Encaissement de l'exercice : Néant.

2.16 Convention de refacturation de l'opération de RIHANE à la Société AL Omrane Lakhyayta

Nature et objet de la convention (signée le 01/01/2014) : Refacturation des dépenses engagées relatives à l'opération Rihane initiée et mise en chantier par Holding Al Omrane pour un montant de 42 474 374 MAD (TTC).

Modalités essentielles : Le remboursement du montant objet de cette refacturation de 42 474 374 MAD se fera trimestriellement, en fonction des recettes encaissées, et ce le 15 du mois suivant le trimestre.

Encaissement courant l'exercice : Néant

Solde au 31/12/2020 : 42 474 374 MAD.

2.17 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 2020 :

Filiales	Déblocages 2020	Encaissement	Solde 31/12/2020
Marrakech-Safi	50 000 000	50 000 000	-

2.18 Convention non écrite d'avance de trésorerie

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

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

▶ Montant encaissé : 15 000 000 MAD

▶ Solde au 31/12/2020 : 37 000 000 MAD

2.19 Convention de transfert des LOTS D1-1 ET D1-2 SIDI ABID (MORO NUEVO) à la société AL Omrane Fès-Meknes

Nature et objet de la convention : la convention a pour objet le transfert des opérations LOTS D1-1 ET D1-2 SIDI ABID (MORO NUEVO) TF N° 36.377/24 ayant pour date d'effet le 30/03/2018 de la Société AL Omrane Fès-Meknes au HAO.

▶ Solde au 31/12/2020 : 6 327 000 Dirhams.

2.20 Convention relative au transfert de dépenses effectuées sur les projets : AIN DEFLA-LA COMINE-CAP DE L'EAU-NOUVEAU POLE URBAIN AL AROUI-AL MAJD-SELOUANE TR 4 ET 5-ZUN FATH.

Nature et objet de la convention : La convention a pour objet de définir les modalités de transfert de dépenses effectuées sur les opérations susmentionnées du Holding Al Omrane à la Société AL Omrane Région de l'Oriental.

▶ Date de la convention : 19/12/2011

▶ Conditions de Rémunération : Le transfert est fait au prix fixé à 30 333 083,45 MAD qui sera remboursé selon un calendrier à convenir d'un commun accord.

▶ Sommes versées en 2020 : 0,00 MAD (TTC)

▶ Solde au 31/12/2020 : 30 333 083,45 MAD

Casablanca, le 28 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Mohammed VI
20300 Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00
Adnan LOUKILI
Associé

B.D.O.s.a.r.l
BDO MAROC
119, Bd Abou Bakr
113 Casablanca
Tél: 0522 22 10 24
Zakaria FAHIM
Associé



Groupe
al omrane

Holding Al Omrane

Siège Social : Rue Bondaq, Mail Central, Hay Riad - Rabat

Tél.: +212 (0) 5 37 56 91 91 - Fax : +212 (0) 5 37 56 63 92

www.alomrane.gov.ma