Groupe al omrane

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS ANNUELS 2018

1ER
opérateur public de l'habitat et de l'aménagement

40
ans d'expertise

14
filiales dont 4 sociétés villes nouvelles

70
représentations à travers le Royaume

50
pôles urbains

1 062
collaborateurs

De 2007 à 2018

490 000
unités réalisées de production nouvelle

7 Millions
de personnes dont les conditions de vie ont été améliorées

77 Milliards MAD
d'investissement

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

COMMUNICATION FINANCIÈRE
RÉSULTATS ANNUELS 2018

Casablanca, le 29 Mars 2019

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Des performances opérationnelles solides grâce à une dynamique d'activité soutenue et l'accélération des efforts de développement et de modernisation du Groupe

Chiffre d'affaires (en M MAD)

En dépit d'un contexte économique et sectoriel difficile, le Groupe Al Omrane a réussi à maintenir un chiffre d'affaires stable autour de 5Md MAD et ce grâce aux efforts déployés sur le plan marketing et commercial. En effet, l'année 2018 a été marquée par une dynamique soutenue au niveau du rythme d'activité, avec la mise en chantier de 29 000 unités et l'achèvement de plus de 26 000 unités en propre et avec les partenaires.

Résultat d'exploitation (en M MAD)

Les actions de modernisation mises en place depuis 2012 notamment en matière d'optimisation des charges et d'amélioration des processus de montage des projets portent leurs fruits et se traduisent par une amélioration des marges opérationnelles passant de 10,8% à 14,5%. Le résultat d'exploitation ressort en progression de 33,5% pour s'établir à 726,7M MAD.

Stock des produits finis (en M MAD)

Grâce à la bonne dynamique commerciale enregistrée durant l'année, le stock de produits finis a connu une baisse de 3,0%. Rappelons que le stock de produits finis représente moins de 3 années de chiffre d'affaires.

Endettement (en M MAD)

Dans le cadre de sa nouvelle stratégie de financement, le Groupe Al Omrane a émis en 2018 un emprunt obligataire de 1Md MAD tout en maîtrisant sa charge d'intérêt à 150,3M MAD contre 140,7M MAD en 2017. En effet, le Groupe Al Omrane a clôturé avec succès la première émission d'obligations de type « Social & Green Bonds » au Maroc, inaugurant son entrée sur le marché financier national. Cette première opération permettra au Groupe Al Omrane de refinancer à la fois des projets à impacts sociaux et des projets à impacts environnementaux.

En 2019, le Groupe compte maintenir un rythme d'investissement soutenu de 5,5Md MAD et prévoit la réalisation d'un chiffre d'affaires de 5,1Md MAD. Parallèlement, il poursuivra ses chantiers de réformes et de modernisation dans le cadre de son projet CAP 2020.

ISO 9001 BUREAU VERITAS Certification
ifaci Certification

Le Holding Al Omrane (HAO) est une entreprise publique stratégique née de la volonté de l'Etat de créer un opérateur-aménageur pour la mise en œuvre de sa politique en matière d'habitat et d'aménagement urbain. Fort de ses 1 100 collaborateurs, le Groupe couvre l'ensemble du territoire national à travers 52 agences et 14 filiales régionales.

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

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

RÉSULTATS ANNUELS 2018

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018

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

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

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2018

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

Raison sociale	Capital Social (KDH)	Année prise participation	% Intérêt	% Contrôle	Méthode de consolidation
Société Mère					
Holding Al Omrane	2 104 048	-	-	-	S.M.
Sociétés régionales					
Société Al Omrane Souss Massa	373 266	2007	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Tanger - Tétouan - Hoceima	127 700	2006	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Al Janoub	13 000	2006	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Béni Mellal - Khénifra	40 600	2008	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Casablanca - Settat	177 647	2007	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Fès	31 854	2007	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Marrakech - Safi	304 025	2007	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Meknès	222 147	2007	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Région de l'Oriental	49 342	2007	100%	100%	I.G.
Société al Omrane Rabat - Salé - Kénitra	102 763	2007	100%	100%	I.G.
Sociétés de projet					
Société Al Omrane Tamesna	25 000	2006	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Tamensourt	25 000	2008	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Sahel - Lakhyayta	25 000	2009	100%	100%	I.G.
Société Al Omrane Chrafate	25 000	2009	100%	100%	I.G.
Participation					
Casa Aménagement	40 000	2009	13%	13%	H.P.
Idmaj Sakan	20 000	2006	15%	15%	H.P.
Rabat Région Aménagement	12 000	2014	17%	17%	H.P.

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101 Boulevard Abdelmoumen et rue Calavon 20 360 Casablanca

BDO

BDO Maroc
139, Bd Abdelmoumen Casablanca

HOLDING AL OMRANE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDEE AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire des comptes consolidés de la société HOLDING AL OMRANE et ses filiales comprenant le bilan consolidé et le compte de résultat consolidé couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MMAD 6 074 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 422.
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe HOLDING AL OMRANE arrêtés au 31 décembre 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

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

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

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

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

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

Casablanca, le 27 mars 2019

Les Commissaires aux comptes

Mazars Audit et Conseil	BDO MAROC
Adnane LOUKILI Associé	Zakaria FAHIM Associé

Groupe al omrane

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

RÉSULTATS ANNUELS 2018

BILAN ACTIF — Exercice clos le 31 décembre 2018

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent Net
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	**5 476 375,00**	**4 459 070,89**	**1 017 304,11**	**2 112 579,11**
• Frais préliminaires				
• Charges à repartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00	4 459 070,89	1 017 304,11	2 112 579,11
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**33 537 011,03**	**7 414 938,99**	**26 122 072,04**	**23 913 554,89**
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 131 867,13	7 414 938,99	3 716 928,14	1 508 410,99
• 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)	**121 148 879,22**	**86 450 455,01**	**34 698 424,21**	**34 955 071,35**
• Terrains	3 598 346,11		3 598 346,11	3 743 004,16
• Constructions	42 588 122,71	17 108 830,27	25 479 292,44	28 051 038,04
• Installations techniques, matériel et outillage				
• Matériel de transport	1 127 837,06	1 124 984,37	2 852,69	-0,01
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	72 131 229,30	67 396 396,32	4 734 832,98	2 791 403,32
• Autres immobilisations corporelles	1 476 025,70	820 244,05	655 781,65	142 307,50
• Immobilisations corporelles en cours	227 318,34		227 318,34	227 318,34
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**2 635 306 006,00**		**2 635 306 006,00**	**2 786 969 474,47**
• Prêts immobilisés	1 082 957 441,12		1 082 957 441,12	1 234 620 909,59
• Autres créances financières	103 964,88		103 964,88	103 964,88
• Titres de participation	1 552 244 600,00		1 552 244 600,00	1 552 244 600,00
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	**84 012 112,29**		**84 012 112,29**	**24 158 687,73**
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement	84 012 112,29		84 012 112,29	24 158 687,73
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**2 879 480 383,54**	**98 324 464,89**	**2 781 155 918,65**	**2 872 109 367,55**
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)	**10 542 834 490,01**	**1 209 956 996,65**	**9 332 877 493,36**	**8 771 781 414,27**
• Terrains	58 000 000,00		58 000 000,00	
• Matières et fournitures consommables				
• Produits en cours	5 226 429 859,61	240 673 130,54	4 985 756 729,07	5 080 683 954,10
• Produits intermédiaires et produits résiduels	543 224 698,39		543 224 698,39	
• Produits finis	4 715 179 932,01	969 283 866,11	3 745 896 065,90	3 691 097 460,17
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**3 327 563 236,45**	**295 581 560,61**	**3 031 981 675,84**	**2 717 040 503,32**
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	236 757 760,92		236 757 760,92	235 806 405,60
• Clients et comptes rattachés	760 820 748,86	258 968 781,72	501 851 967,14	327 459 000,32
• Personnel	1 253 856,46	263 284,94	990 571,52	557 735,73
• Etat	380 981 732,22		380 981 732,22	454 667 180,77
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	1 872 270 150,30	36 349 493,95	1 835 920 656,35	1 686 208 560,32
• Comptes de régularisation-Actif	75 478 987,69		75 478 987,69	12 341 620,58
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**191 463 315,52**		**191 463 315,52**	**77 327 506,31**
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	**14 061 861 041,98**	**1 505 538 557,26**	**12 556 322 484,72**	**11 566 149 423,90**
TRESORERIE				
TRESORERIE-ACTIF	**664 315 420,71**		**664 315 420,71**	**404 042 050,74**
• Chéques et valeurs à encaisser	1 508 881,70		1 508 881,70	2 552,79
• Banques, T.G & CP	662 682 697,25		662 682 697,25	403 941 843,36
• Caisse, régie d'avances et accréditifs	123 841,76		123 841,76	97 654,59
TOTAL III	**664 315 420,71**		**664 315 420,71**	**404 042 050,74**
TOTAL GENERAL I+II+III	**17 605 656 846,23**	**1 603 863 022,15**	**16 001 793 824,08**	**14 842 300 842,19**

BILAN PASSIF — Exercice clos le 31 décembre 2018

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		
• Ecarts de réévaluation		
• Réserve légale	147 113 290,01	131 466 058,37
• Autres réserves		
• Report à nouveau (2)	423 821 013,87	479 464 787,45
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	199 507 331,14	312 944 632,84
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	**2 874 489 335,02**	**3 027 923 178,66**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	**3 505 233 123,25**	**2 840 169 034,56**
• Emprunts obligataires	1 000 000 000,00	
• Autres dettes de financement	2 505 233 123,25	2 840 169 034,56
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	**320 984 217,72**	**349 581 311,40**
• Provisions pour risques	320 984 217,72	314 405 227,39
• Provisions pour charges		35 176 084,01
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		**3 760 000,04**
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		3 760 000,04
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**6 700 706 675,99**	**6 221 433 524,66**
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	**7 631 480 677,68**	**6 933 403 595,76**
• Fournisseurs et comptes rattachés	2 898 976 354,87	2 759 834 564,06
• Clients créditeurs, avances et acomptes	1 900 019 304,65	1 854 713 761,99
• Personnel	19 508 011,02	16 703 091,70
• Organismes sociaux	4 683 166,15	3 487 058,20
• Etat	706 662 542,13	710 043 783,30
• Comptes d'associés		
• Autres créanciers	2 049 434 521,67	1 537 585 222,85
• Comptes de régularisation - Passif	52 196 777,19	51 036 113,66
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**267 585 182,02**	**419 412 872,95**
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	**7 899 065 859,70**	**7 352 816 468,71**
TRESORERIE		
TRESORERIE - PASSIF	**1 402 021 288,39**	**1 268 050 848,82**
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	1 402 021 288,39	1 268 050 848,82
• Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III	**1 402 021 288,39**	**1 268 050 848,82**
TOTAL GENERAL I+II+III	**16 001 793 824,08**	**14 842 300 842,19**

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

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

	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	1 185 919 053,58	762 097,21	1 186 681 150,79	1 024 547 483,39
	• Chiffre d'affaires	1 185 919 053,58	762 097,21	1 186 681 150,79	1 024 547 483,39
	• Variation de stocks de produits (±)	316 898 372,23		316 898 372,23	427 101 036,05
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation	682 906,28		682 906,28	1 520 993,71
	• Autres produits d'exploitation				
	• Reprises d'exploitation, transferts de charges	454 341 852,35		454 341 852,35	154 236 442,57
	TOTAL I	**1 957 842 184,44**	**762 097,21**	**1 958 604 281,65**	**1 607 405 955,72**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	• Achats revendus de marchandises				
	• Achats consommés de matières et fournitures	1 403 657 383,96	61 878,34	1 403 719 262,30	935 713 286,62
	• Autres charges externes	86 097 570,84	634 838,02	86 732 408,86	79 021 360,30
	• Impôts et taxes	46 925,08		46 925,08	564 426,54
	• Charges de personnel	90 182 904,83		90 182 904,83	84 383 829,57
	• Autres charges d'exploitation				
	• Dotations d'exploitation	170 926 868,42		170 926 868,42	338 104 506,92
	TOTAL II	**1 750 911 653,13**	**696 716,36**	**1 751 608 369,49**	**1 437 787 409,95**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**	**206 930 531,31**	**65 380,85**	**206 995 912,16**	**169 618 545,77**
	FINANCIER				
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	158 000 000,00		158 000 000,00	187 000 000,00
	• Gains de change	3 128 597,76		3 128 597,76	5 455 904,22
	• Intérêts et autres produits financiers	54 974 061,25		54 974 061,25	51 397 499,99
	• Reprises financières, transferts de charges	100 356 342,26		100 356 342,26	65 482 383,98
	TOTAL IV	**316 459 001,27**		**316 459 001,27**	**309 335 788,19**
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	• Charges d'intérêts	135 406 542,70		135 406 542,70	116 397 573,36
	• Pertes de change	3 423 443,01		3 423 443,01	811 026,49
	• Autres charges financières	3 470 243,05		3 470 243,05	4 032 046,95
	• Dotations financières	84 012 112,29		84 012 112,29	24 158 687,73
	TOTAL V	**226 312 341,05**		**226 312 341,05**	**145 399 334,53**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV-V)**	**90 146 660,22**		**90 146 660,22**	**163 936 453,66**
VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**	**297 077 191,53**	**65 380,85**	**297 142 572,38**	**333 554 999,43**
	NON COURANT				
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	• Produits des cessions d'immobilisations	5 591 958,84		5 591 958,84	40 200,00
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement				
	• Autres produits non courants	62 557 089,20	209 646,16	62 766 735,36	43 719 742,81
	• Reprises non courantes, transferts de charges	123 948 940,62		123 948 940,62	
	TOTAL VIII	**192 097 988,66**	**209 646,16**	**192 307 634,82**	**43 759 942,81**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	959 690,11		959 690,11	
	• Subventions accordées				
	• Autres charges non courantes	91 775 622,16	258 414,70	92 034 036,86	1 133 351,89
	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	185 458,24		185 458,24	385 557,60
	TOTAL IX	**92 920 770,51**	**258 414,70**	**93 179 185,21**	**1 518 909,49**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII±IX)**	**99 177 218,15**	**-48 768,54**	**99 128 449,61**	**42 241 033,32**
XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)**	**396 254 409,68**	**16 612,31**	**396 271 021,99**	**375 796 032,75**
XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	**100 723 444,85**	**96 040 246,00**	**196 763 690,85**	**62 851 399,91**
XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**	**295 530 964,83**	**-96 023 633,69**	**199 507 331,14**	**312 944 632,84**
XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**	**2 466 399 174,37**	**971 743,37**	**2 467 370 917,74**	**1 960 501 686,72**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**	**2 170 868 209,54**	**96 995 377,06**	**2 267 863 586,60**	**1 647 557 053,88**
XVI	**RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)**	**295 530 964,83**	**-96 023 633,69**	**199 507 331,14**	**312 944 632,84**

MAZARS
Mazars Audit et Conseil
101 Boulevard Abdelmoumen et rue Calavon 20 360 Casablanca

BDO
BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen Casablanca

HOLDING AL OMRANE

Attestation d'examen limite des commissaires aux comptes sur la situation provisoire des comptes sociaux au 31 décembre 2018

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société Holding Al Omrane comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2 874 489 dont un bénéfice net de KMAD 199.507 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société au 31 décembre 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.
Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous informons des observations suivantes :

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

2. Les opérations gérées en maîtrise d'ouvrage déléguée (MOD) pour le compte de l'Etat, aussi bien achevées que non achevées, présentent au 31 décembre 2018, des soldes débiteurs et créditeurs pour respectivement KMAD 869 245 et KMAD 1 294 579. La société a établi à ce stade le bilan de clôture de 73 opérations déclarées achevées qu'elle avait transmis au Ministère en charge de l'Habitat. Il est à noter qu'un projet de convention, dont le processus de signature avait été initié en 2015, et portant sur les modalités de prise en charge des résultats des opérations MOD Etat achevées au niveau du Groupe, demeure toujours en cours de discussion entre le Holding Al Omrane, le Ministère en charge de l'Habitat et le Ministère de l'Economie et des Finances.

Il est à rappeler que 117 anciennes opérations MOD Etat achevées, affichant des soldes débiteurs pour KMAD 158 750 et des soldes créditeurs pour KMAD 239 117 étaient, en partie, en cours de validation par le Ministère de l'Economie et des Finances ou par le Ministère en charge de l'Habitat (45 opérations). Le management nous a informé que les bilans de clôture de ces 117 opérations feront l'objet d'une nouvelle déclaration auprès du Ministère en charge de l'Habitat selon les nouvelles modalités prévues dans le projet de convention susmentionné.

3.La Société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2014 à 2017. En décembre 2018, la société a signé avec l'administration fiscale un protocole d'accord pour le règlement définitif de ce contrôle qui a donné lieu à des redressements d'un montant de KMAD 186 496.

4.L'estimation de la provision pour dépenses restant à effectuer, correspondant au coût des travaux à effectuer postérieurement à la constatation de l'achèvement des projets dont le solde sélève au 31 décembre 2018 à KMAD 2 269 448, fait l'objet d'actualisation annuelle qui a donné lieu en 2018 à la constatation d'un produit net de KMAD 58 107.

Casablanca, le 27 mars 2019

Les Commissaires aux comptes

Mazars Audit et Conseil
Adnane LOUKILI
Associé

BDO MAROC
Zakaria FAHIM
Associé