AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES

AVIS DE RÉUNION AU 25 JUIN 2019

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société Holding Al Omrane, par abréviation « HAO », Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 2 104 047 700,00 DH, siège social sis 5, Rue Boundoq, Mail Central, Hay Riad, Rabat, inscrite au Registre de Commerce de Rabat sous le numéro 26807, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire qui se tiendra le 25 juin 2019 à 11h au HAO, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

À TITRE ORDINAIRE :

- Approbation du rapport de gestion au titre de l'exercice 2018 ;
- Présentation du rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018, et du rapport spécial sur les conventions réglementées ;
- Approbation des comptes du Holding Al Omrane au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
- Ratification de la nomination d'un membre du Conseil de Surveillance ;
- Approbation des conventions réglementées ;
  Quitus aux membres du Conseil de Surveillance et aux membres du Directoire ;
- Questions diverses ;
- Pouvoirs pour formalités.

À TITRE EXTRAORDINAIRE :

- Approbation de la modification des Statuts du Holding Al Omrane ;
- Pouvoirs pour formalités.

• Modalités d'inscription d'un projet de résolution :

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée, disposent d'un délai de dix jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée. Leurs demandes doivent parvenir au siège social du Holding Al Omrane en recommandé avec accusé de réception (5, Rue Boundoq, Mail Central, Hay Riad, Rabat).

• Modalités de vote à l'Assemblée Générale :

Les actionnaires présents à l'Assemblée Générale participent en leur nom propre, au vote du projet des résolutions qui leur sont soumises. Ils peuvent également participer à ce vote au nom des actionnaires représentés, suivant les modalités ci-après définies.

Vote par procuration : Les actionnaires qui ne peuvent participer à cette Assemblée peuvent se faire représenter par un autre actionnaire, en procédant à la signature d'un pouvoir dont le modèle est mis à leur disposition au siège du Holding Al Omrane.

PROJET DE RÉSOLUTIONS À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

À TITRE ORDINAIRE :

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Holding Al Omrane au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, approuve expressément ledit rapport.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes du Holding Al Omrane au titre de l'exercice 2018, se soldant par un résultat net comptable de 199 507 331,14 DH.

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale approuve l'affectation suivante des résultats:

Bénéfice net comptable de l'exercice 2018	199 507 331,14 DH
(-) « Réserve légale »	9 975 366,56 DH
(+) « Report à nouveau » des exercices antérieurs	423 821 013,87 DH
Bénéfice distribuable	613 352 978,45 DH
Associés-Dividendes à distribuer	294 117 647,06 DH
Solde « report à nouveau »	319 235 331,39 DH

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale après avoir pris connaissance du départ de **Monsieur Mohammed BOUSSAID**, en tant que Ministre de l'Economie et des Finances, met fin à ses fonctions en sa qualité de membre du Conseil de Surveillance et le remercie pour la qualité du travail accompli durant son mandat et lui donne quitus entier et définitif.

L'Assemblée Générale procède à la ratification de la nomination de **Monsieur Mohamed BENCHAABOUN**, Ministre de l'Economie et des Finances, en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance pour la durée de mandat restante de son prédécesseur qui prendra fin le jour de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées visées à l'article 95 de la loi n° 17-95 telle que modifiée et complétée, approuve lesdites conventions.

SIXIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus aux membres du Conseil de Surveillance et aux membres du Directoire pour l'exécution de leur mission au titre de l'exercice 2018.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour l'accomplissement de toutes formalités légales.

À TITRE EXTRAORDINAIRE :

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du projet de modification des Statuts de la Société, approuve lesdits Statuts tels que modifiés et confère à Monsieur le Président du Conseil de Surveillance les pouvoirs pour leur signature.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

Suite à la résolution ci-dessus, l'Assemblée Générale confère à Monsieur le Président du Directoire du Holding Al Omrane, tous les pouvoirs pour procéder aux diverses formalités légales nécessaires :

- Formalités d'enregistrement et de publicité ;
- Formalités de dépôt au tribunal ;
- Signature de la déclaration modificative au RC ;
- Autres formalités.

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour l'accomplissement de toutes formalités légales.

Le Directoire

Groupe al omrane

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

RÉSULTATS ANNUELS 2018

BILAN ACTIF — Exercice clos le 31 décembre 2018

ACTIF	Exercice 2018 Brut	Amortissements	Net	Exercice Précédent 2017
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
• Frais préliminaires				
• Charges à repartir sur plusieurs exercices				
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**58 458 815,27**	**17 698 437,58**	**40 760 377,69**	**35 667 211,79**
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	23 464 930,73	17 698 437,58	5 766 493,15	3 182 559,48
• Fonds commercial	1 626 730,81		1 626 730,81	1 346 159,99
• Autres immobilisations incorporelles	33 367 153,73		33 367 153,73	31 138 492,32
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**494 250 146,44**	**300 161 994,90**	**194 088 151,54**	**203 755 407,91**
• Terrains	29 713 525,55	2 010 038,08	27 703 487,47	28 350 655,04
• Constructions	283 878 182,76	136 419 788,98	147 458 393,78	156 690 815,35
• Installations techniques, matériel et outillage	1 325 306,98	1 092 283,74	233 023,24	254 874,71
• Matériel de transport	2 611 617,42	2 579 414,82	32 202,60	66 619,98
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	171 779 319,83	155 847 833,69	15 931 486,14	17 353 316,54
• Autres immobilisations corporelles	3 344 183,54	2 212 635,59	1 131 547,95	601 731,53
• Immobilisations corporelles en cours	1 598 010,36		1 598 010,36	437 394,76
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**15 167 615,71**	**857 234,37**	**14 310 381,34**	**30 124 219,17**
• Prêts immobilisés	4 932 364,11	857 234,37	4 075 129,74	19 953 619,67
• Autres créances financières	335 251,60		335 251,60	270 599,50
• Titres de participation	9 900 000,00		9 900 000,00	9 900 000,00
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**567 876 577,42**	**318 717 666,85**	**249 158 910,57**	**269 546 838,87**
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)	**35 260 974 231,02**	**3 175 463 069,34**	**32 085 511 161,68**	**32 116 676 449,15**
• Réserves foncières	380 193 240,89	3 023 400,00	377 169 840,89	379 739 233,26
• Produits en cours	15 983 747 147,84	399 029 541,72	15 584 717 606,12	15 665 636 876,12
• Produits intermédiaires	1 302 375 893,24	483 982,80	1 301 891 910,44	806 646 742,31
• Produits finis	17 594 657 949,06	2 772 926 144,82	14 821 731 804,24	15 264 653 597,46
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**22 760 906 225,42**	**489 839 831,05**	**22 271 066 394,37**	**20 284 413 740,59**
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	383 556 282,30	45 828,00	383 510 454,30	435 616 091,07
• Clients et comptes rattachés	1 475 249 071,75	426 139 465,56	1 049 109 606,19	586 022 272,50
• Personnel	5 060 259,10	273 284,94	4 786 974,16	3 668 457,76
• Etat	1 414 190 726,64	15 313 605,47	1 398 877 121,17	1 493 508 581,63
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	19 353 985 616,92	48 067 647,08	19 305 917 969,84	17 711 045 055,34
• Comptes de régularisation-Actif	128 864 268,71		128 864 268,71	54 553 282,29
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**191 619 202,54**		**191 619 202,54**	**77 483 393,33**
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	**58 213 499 658,98**	**3 665 302 900,39**	**54 548 196 758,59**	**52 478 573 583,07**
TRESORERIE				
TRESORERIE-ACTIF	**1 422 829 694,97**		**1 422 829 694,97**	**888 243 844,71**
• Chèques et valeurs à encaisser	9 528 881,70		9 528 881,70	11 926,55
• Banques, T.G & CP	1 413 051 511,40		1 413 051 511,40	887 949 953,79
• Caisse, régie d'avances et accréditifs	249 301,87		249 301,87	281 964,37
TOTAL III	**1 422 829 694,97**		**1 422 829 694,97**	**888 243 844,71**
TOTAL GENERAL I+II+III	**60 204 205 931,37**	**3 984 020 567,24**	**56 220 185 364,13**	**53 636 364 266,65**

BILAN PASSIF — Exercice clos le 31 décembre 2018

PASSIF	Exercice 2018	Exercice Précédent
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		
• Autres réserves	3 547 506 750,84	3 257 535 515,00
• Report à nouveau (2)		
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	422 158 679,40	253 466 456,47
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	**6 073 713 130,24**	**5 615 049 671,47**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	**3 620 343 474,09**	**2 849 650 163,92**
• Emprunts obligataires	1 000 000 000,00	
• Autres dettes de financement	2 620 343 474,09	2 849 650 163,92
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	**468 356 622,73**	**545 299 918,00**
• Provisions pour risques	465 359 186,86	509 869 613,13
• Provisions pour charges	2 997 435,87	35 430 304,87
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**10 162 413 227,06**	**9 009 999 753,39**
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	**43 814 581 818,19**	**42 626 936 383,93**
• Fournisseurs et comptes rattachés	10 154 968 627,87	9 949 300 373,59
• Clients créditeurs, avances et acomptes	10 242 898 685,34	10 756 956 009,14
• Personnel	87 942 242,45	105 711 355,35
• Organismes sociaux	16 015 928,69	19 709 748,73
• Etat	3 020 045 488,32	3 375 413 571,75
• Comptes d'associés		199 145,01
• Autres créanciers	20 226 585 204,79	18 344 129 693,56
• Comptes de régularisation - Passif	66 125 640,73	75 516 486,80
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**566 076 094,33**	**698 356 903,10**
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	**44 380 657 912,52**	**43 325 293 287,03**
TRESORERIE		
TRESORERIE - PASSIF	**1 677 114 224,56**	**1 301 071 226,23**
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)	1 677 114 224,56	1 301 071 226,23
TOTAL III	**1 677 114 224,56**	**1 301 071 226,23**
TOTAL GENERAL I+II+III	**56 220 185 364,14**	**53 636 364 266,65**

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

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

ELEMENTS	Opérations Propres à l'exercice 1	Opérations Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 2017
EXPLOITATION				
I **PRODUITS D'EXPLOITATION**				
• Ventes de marchandises				
• Ventes de biens et services produits	5 021 071 820,35		5 021 071 820,35	5 048 286 687,16
• Chiffre d'affaires	5 021 071 820,35		5 021 071 820,35	5 048 286 687,16
• Variation de stocks de produits (±)	-345 020 178,30		-345 020 178,30	14 870 282,15
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	14 248 031,63		14 248 031,63	28 983 273,33
• Subventions d'exploitation	682 906,28		682 906,28	1 520 993,71
• Autres produits d'exploitation	20 304,75		20 304,75	3 872 739,84
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	984 668 931,17		984 668 931,17	965 265 599,21
TOTAL I	**5 675 671 815,88**		**5 675 671 815,88**	**6 062 799 575,40**
II **CHARGES D'EXPLOITATION**				
• Achats revendus de marchandises				
• Achats consommés de matières et fournitures	3 634 386 686,78		3 634 386 686,78	3 979 638 540,70
• Autres charges externes	159 827 833,71		159 827 833,71	161 100 810,33
• Impôts et taxes	3 250 510,64		3 250 510,64	4 057 881,05
• Charges de personnel	491 495 019,37		491 495 019,37	540 999 985,59
• Autres charges d'exploitation	571 116,65		571 116,65	53 322,36
• Dotations d'exploitation	659 434 258,35		659 434 258,35	832 646 935,56
TOTAL II	**4 948 965 425,50**		**4 948 965 425,50**	**5 518 497 475,59**
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**726 706 390,38**		**726 706 390,38**	**544 302 099,81**
FINANCIER				
IV **PRODUITS FINANCIERS**				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	815 065,54		815 065,54	
• Gains de change	3 128 597,76		3 128 597,76	5 455 904,22
• Intérêts et autres produits financiers	20 798 820,28		20 798 820,28	23 238 714,01
• Reprises financières, transferts de charges	119 751 746,83		119 751 746,83	93 226 698,92
TOTAL IV	**144 494 230,41**		**144 494 230,41**	**121 921 317,15**
V **CHARGES FINANCIERES**				
• Charges d'intérêts	150 350 472,40		150 350 472,40	140 749 576,02
• Pertes de change	63 282 063,22		63 282 063,22	114 671 004,40
• Autres charges financières	3 470 243,05		3 470 243,05	4 032 098,05
• Dotations financières	276 060,45		276 060,45	541 053,71
TOTAL V	**217 378 839,12**		**217 378 839,12**	**259 993 732,18**
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	**-72 884 608,71**		**-72 884 608,71**	**-138 072 415,03**
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	**653 821 781,67**		**653 821 781,67**	**406 229 684,78**
NON COURANT				
VIII **PRODUITS NON COURANTS**				
• Produits des cessions d'immobilisations	6 112 701,84		6 112 701,84	1 931 125,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	132 645 984,49		132 645 984,49	257 163 988,03
• Reprises non courantes, transferts de charges	129 819 923,43		129 819 923,43	15 664 256,51
TOTAL VIII	**268 578 609,76**		**268 578 609,76**	**274 759 369,54**
IX **CHARGES NON COURANTES**				
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	996 970,90		996 970,90	132 575,85
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	137 799 573,20		137 799 573,20	258 057 480,45
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	27 430 344,69		27 430 344,69	385 557,60
TOTAL IX	**166 226 888,79**		**166 226 888,79**	**258 575 613,90**
X RESULTAT NON COURANT (VIII±IX)	**102 351 720,97**		**102 351 720,97**	**16 183 755,64**
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)	**756 173 502,49**		**756 173 502,49**	**422 413 440,42**
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	**334 014 823,09**		**334 014 823,09**	**168 946 983,95**
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	**422 158 679,40**		**422 158 679,40**	**253 466 456,47**
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	**6 088 744 656,05**		**6 088 744 656,05**	**6 459 480 262,09**
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	**5 666 585 976,65**		**5 666 585 976,65**	**6 206 013 805,62**
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	**422 158 679,40**		**422 158 679,40**	**253 466 456,47**

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(En KDH)	31.12.2018	31.12.2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	422 159	253 466
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
. Amortissements et provisions	-80 005	-125 421
. Variation des impôts différés	22 718	39 950
. Plus ou moins-values nettes d'impôts des sociétés intégrées		
. Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	389 446	2 177
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	**754 317**	**170 173**
. Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 036 977	-455 775
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)	**-282 659**	**-285 602**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
. Acquisitions d'immobilisations	2 083	-32 998
. Variation des autres actifs financiers	15 601	-11 624
. Cessions d'immobilisations	5 767	1 931
. Incidence des variations de périmètre		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	**23 450**	**-42 691**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
. Dividendes versés	-352 941	-294 118
. Augmentations de capital en numéraire		
. Emissions d'emprunts	1 000 000	
. Remboursements d'emprunts	-229 307	-475 798
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	**417 752**	**-769 916**
Incidence des variations de cours des devises (D)		
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)	**158 543**	**-1 098 209**
TRESORERIE D'OUVERTURE (E)	**-412 827**	**685 382**
TRESORERIE DE CLOTURE (A+B+C+D+E)	**-254 285**	**-412 827**

Groupe al omrane

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

RÉSULTATS ANNUELS 2018

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

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

MAZARS

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

BDO

BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Messieurs les Actionnaires
HOLDING AL OMRANE
Rue Boundoq, Mail central
Hay Ryad - Rabat

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe Holding Al Omrane, comprenant le bilan au 31 décembre 2018, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 6 073 713 KDH dont un bénéfice net consolidé de 422 159 KDH.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers consolidés du Groupe Holding Al Omrane, cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation au 31 décembre 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

1. La Société a constitué en 2014 une provision forfaitaire pour 100 000 KDH au titre des excédents éventuels des opérations propres ayant bénéficié du concours du Fonds de Solidarité Habitat et Intégration Urbaine (FSHIU). Selon le management, cette provision devrait correspondre au montant à verser au FSHIU en guise de solde de tout passif qui pourrait résulter de l'application des conventions relatives aux dites opérations à l'échelle de la Société et de ses filiales. Ledit montant était prévu, à cet égard, d'être entériné dans le cadre d'une convention soumise en 2015 par la Société à la signature du Ministère en charge de l'Habitat, lequel processus demeure encore pendant à la date d'émission de ce rapport. Dans ce même cadre, les bilans de clôture des opérations propres achevées ayant bénéficié du concours financier de l'Etat sont en cours de préparation par les services de la Société afin d'être présentés au Ministère en charge de l'Habitat. Les modalités de clôture 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 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. L'estimation de la provision pour dépenses restant à effectuer, correspondant au coût des travaux à effectuer postérieurement à la constatation de l'achèvement des projets dont le solde s'élève au 31 décembre 2018 à MMAD 7 439, fait l'objet d'actualisation annuelle qui a donné lieu en 2018 à la constatation d'un produit net de MMAD 94.

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

Casablanca, le 27 mars 2019

Les Commissaires aux comptes

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 23 (L.G)
Adnane LOUKILI
Associé

BDO MAROC
BDO S.a.r.l
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 05 22 19 24
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	5 226 429 859,60	240 673 130,54	4 985 756 729,06	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**
• Chèques 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		
• Écarts 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) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+) . déficitaire (-)

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	0,00	0,00	0,00	0,00
	• Subventions d'exploitation	682 906,28		682 906,28	1 520 993,71
	• Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	• 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			0,00	0,00
	• 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)			206 995 912,16	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	163 936 453,66
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			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)			99 128 449,61	42 241 033,32
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			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)			199 507 331,14	312 944 632,84
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			2 467 370 917,74	1 960 501 686,72
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			2 267 863 586,60	1 647 557 053,88
XVI	RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			199 507 331,14	312 944 632,84

ÉTAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E S G) — Exercice Clos le 31/12/2018

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)

				Exercice	Exercice Précédent
	1		Ventes de marchandises en l'état		
	2	–	Achats revendus de marchandises		
I		=	**MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT**		
II		+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)**	**1 503 579 523,02**	**1 451 648 519,44**
	3		• Ventes de biens et services produits	1 186 681 150,79	1 024 547 483,39
	4		• Variation stocks de produits	316 898 372,23	427 101 036,05
	5		• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III		–	**CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)**	**1 490 451 671,16**	**1 014 734 646,92**
	6		• Achats consommés de matières et fournitures	1 403 719 262,30	935 713 286,62
	7		• Autres charges externes	86 732 408,86	79 021 360,30
IV		=	**VALEUR AJOUTEE (I + II – III)**	**13 127 851,86**	**436 913 872,52**
	8	+	Subventions d'exploitation	**682 906,28**	**1 520 993,71**
V	9	–	Impôts et taxes	46 925,08	564 426,54
	10	–	Charges de personnel	90 182 904,83	84 383 829,57
		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)**		**353 486 610,12**
		=	**INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)**	**-76 419 071,77**	
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	–	Autres charges d'exploitation		
	13	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	454 341 852,35	154 236 442,57
	14	–	Dotations d'exploitation	170 926 868,42	338 104 506,92
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**206 995 912,16**	**169 618 545,77**
VII		±	**RESULTAT FINANCIER**	**90 146 660,22**	**163 936 453,66**
VIII		=	**RESULTAT COURANT (+ ou -)**	**297 142 572,38**	**333 554 999,43**
IX		±	**RESULTAT NON COURANT**	**99 128 449,61**	**42 241 033,32**
	15	–	**Impôts sur les résultats**	**196 763 690,85**	**62 851 399,91**
X		=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou –)**	**199 507 331,14**	**312 944 632,84**

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

	1		RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	199 507 331,14	312 944 632,84
			• Bénéfice +	199 507 331,14	312 944 632,84
			• Perte –		
	2	+	Dotation d'exploitation (1)	7 807 774,16	4 991 025,29
	3	+	Dotations financières (1)	84 012 112,29	24 158 687,73
	4	+	Dotations non courantes (1)		
	5	–	Reprises d'exploitation. (2)		38 992 799,48
	6	–	Reprises financières (2)	24 158 687,73	9 501 407,97
	7	–	Reprises non courantes (2) (3)	91 553 417,08	
	8	–	Produits des cessions d'immobilisations	5 591 958,84	40 200,00
	9	+	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.	959 690,11	
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)**	**170 982 844,05**	**293 559 938,41**
	10	–	Distributions de bénéfices	352 941 176,47	294 117 647,06
II			AUTOFINANCEMENT	**-181 958 332,42**	**-557 708,65**

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

Groupe al omrane

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

RÉSULTATS ANNUELS 2018

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE — EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

I . SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	MASSES	EXERCICE A	B	VARIATION A - B EMPLOIS C	RESSOURCES D
1	Financement permanent	6 700 706 675,99	6 221 433 524,66		479 273 151,33
2	Moins actif immobilisé	2 781 155 918,65	2 872 109 367,55		90 953 448,90
3	**FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1 - 2)**	**3 919 550 757,34**	**3 349 324 157,11**		**570 226 600,23**
4	Actif circulant	12 556 322 484,72	11 566 149 423,90	990 173 060,82	
5	Moins passif circulant	7 899 065 859,70	7 352 816 468,71		546 249 390,99
6	**BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4 - 5)**	**4 657 256 625,02**	**4 213 332 955,19**	**443 923 669,83**	
7	**TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) A - B**	**-737 705 867,68**	**-864 008 798,08**	**126 302 930,40**	

II . EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT EMPLOIS	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES
I . RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		**-181 958 332,42**		**-557 708,65**
Capacité d'autofinancement		170 982 844,05		293 559 938,41
Distribution de bénéfices		-352 941 176,47		-294 117 647,06
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		**251 753 237,34**		**317 504 031,50**
Cessions d'immobilisations incorpor				
Cessions d'immobilisations corpor		5 591 958,84		40 200,00
Cessions d'immobilisations finan				
Récupérations sur créances immob		246 161 278,50		317 463 831,50
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
Augmentations de capital , apports				
Subventions d'investissement (1)				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		**1 000 336 125,16**		
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		**1 070 131 030,08**		**316 946 322,85**
II . EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	**101 018 970,47**		**565 325 547,05**	
Acquisitions d'immobilisations incorp	2 625 699,32		2 479 104,10	
Acquisitions d'immobilisations corp	3 895 461,12		1 316 673,68	
Acquisitions d'immobilisations finan				
Augmentation des créances immob	94 497 810,03		561 529 769,27	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DETTES DE FINANCEMENT (G)	**398 885 459,38**		**326 927 742,63**	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	**499 904 429,85**		**892 253 289,68**	
VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBALE (B.F.G)	**443 923 669,83**		**350 782 214,60**	
VARIATION DE LA TRESORERIE	**126 302 930,40**			**926 089 181,42**
TOTAL GENERAL	**1 070 131 030,08**	**1 070 131 030,08**	**1 243 035 504,28**	**1 243 035 504,27**

ÉTAT DE DÉROGATIONS — EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE,LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS.
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	Néant	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation - Incorporations des frais financiers aux stocks	Permis par le CGNC puisque le cycle de production d'un bien est supérieur à une année.	le montant des frais financiers incorporés au stock pour un montant de 76 197 654,53
III. Dérogations aux règles de fonctionnement des comptes Etalement des dotations du Budget Général de l'Etat reçues au titre des opérations propres sur la durée de constatation du chiffre d'affaires des opérations concernées.	Ces subventions constituent des compléments de prix payés par l'Etat pour le compte et à la place des bénéficiaires ayant un faible revenu pour assurer l'équilibre financier des opérations concernées.	

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES — EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS.
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	Néant	
II. Changements affectant les règles de présentation	Néant	

TABLEAU DES SURETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES — EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature	Objet	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données		promesse Hypothèques		
Sûretés reçues	1 049 568,90	Hypothèques	Crédits pour achat de logement au personnel	1 049 568,90

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉES HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL AU 31/12/2018

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
• Avals et cautions		
• Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires		
• Autres engagements donnés		
– Couvertures métaux		

(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....

ENGAGEMENTS REÇUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
• Avals et cautions	238 704 993,67	176 779 222,06
• Autres engagements reçus		
TOTAL	238 704 993,67	176 779 222,06

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES — EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION Acquisition	AUGMENTATION Product° par l'e/se pour elle-même	AUGMENTATION Virement	DIMINUTION Cession	DIMINUTION Retrait	DIMINUTION Virement	MONTANT BRUT FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	**5 476 375,00**							**5 476 375,00**
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00							5 476 375,00
Primes de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**30 911 311,71**	**2 625 699,32**						**33 537 011,03**
Immobilisation en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 506 167,81	2 625 699,32						11 131 867,13
Fonds commercial	1 346 159,99							1 346 159,99
Autres immobilisations incorporelles	21 058 983,91							21 058 983,91
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**124 916 428,14**	**3 895 461,12**			**7 663 010,04**			**121 148 879,22**
Terrains	3 743 004,16				144 658,05			3 598 346,11
Constructions	49 172 695,85	23 795,00			6 608 368,14			42 588 122,71
Installations techniques, matériel et outillage	28 316 662,01	1 102 161,39			33 459,00			29 385 364,40
Matériel de transport	1 279 936,01	2 901,05			155 000,00			1 127 837,06
Mobilier, matériel bureau et aménagements	41 435 352,72	2 032 037,03			721 524,85			42 745 864,90
Autres immobilisations corporelles	741 459,05	734 566,65						1 476 025,70
Immobilisations corporelles en cours	227 318,34							227 318,34
TOTAL	161 304 114,85	6 521 160,44			7 663 010,04			160 162 265,25

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION — EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat Net 8	Inscrits au C.P.C de l'exercice 9
SOCIETE AL OMRANE TANGER-TETOUAN-AL HOCEIMA	IMMOBILIER	127 700 000,00	100,00	127 700 000,00	127 700 000,00	31/12/2018	187 678 344,61	6 588 559,72	
SOCIETE AL OMRANE SOUSS-MASSA	IMMOBILIER	373 266 300,00	100,00	373 266 300,00	373 266 300,00	31/12/2018	810 878 260,45	61 396 216,48	35 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE AL JANOUB	IMMOBILIER	13 000 000,00	100,00	13 000 000,00	13 000 000,00	31/12/2018	71 029 646,39	10 532 934,18	
SOCIETE AL OMRANE BENI MELLAL-KHENIFRA	IMMOBILIER	40 600 000,00	100,00	40 600 000,00	40 600 000,00	31/12/2018	90 589 078,68	14 469 423,94	3 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE CASABLANCA-SETTAT	IMMOBILIER	177 646 600,00	100,00	177 646 600,00	177 646 600,00	31/12/2018	412 972 073,49	45 283 565,50	30 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE CHRAFATE	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2018	8 363 314,67	-352 271,79	
SOCIETE AL OMRANE FES	IMMOBILIER	31 854 100,00	100,00	31 854 100,00	31 854 100,00	31/12/2018	73 961 411,59	-10 642 025,94	
SOCIETE AL OMRANE MARRAKECH-SAFI	IMMOBILIER	304 024 700,00	100,00	304 024 700,00	304 024 700,00	31/12/2018	763 226 397,54	59 607 543,85	35 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE MEKNES	IMMOBILIER	222 147 100,00	100,00	222 147 100,00	222 147 100,00	31/12/2018	534 122 250,45	50 182 943,15	15 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE L'ORIENTAL	IMMOBILIER	49 342 400,00	100,00	49 342 400,00	49 342 400,00	31/12/2018	338 178 647,54	40 713 270,13	22 000 000,00
AL OMRANE RABAT SALE KENITRA	IMMOBILIER	102 763 400,00	100,00	102 763 400,00	102 763 400,00	31/12/2018	315 376 169,07	10 304 627,55	
SOCIETE AL OMRANE LAKHYAYTA	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2018	37 949 646,90	-998 085,73	
SOCIETE AL OMRANE TAMANSOURT	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2018	99 940 889,53	17 247 650,51	8 000 000,00
SOCIETE AL OMRANE TAMESNA	IMMOBILIER	25 000 000,00	100,00	25 000 000,00	25 000 000,00	31/12/2018	118 100 580,28	11 061 433,90	10 000 000,00
SOCIETE IDMAJ SAKANE	IMMOBILIER	20 000 000,00	15,00	2 900 000,00	2 900 000,00	31/12/2018	47 568 071,53	-6 763 254,63	
SOCIETE CASA AMENAGEMENT	IMMOBILIER	40 000 000,00	13,00	5 000 000,00	5 000 000,00	31/12/2018	124 389 834,50	15 920 024,15	
SOCIETE RABAT REGION AMENAGEMENT	IMMOBILIER	17 400 000,00	11,00	2 000 000,00	2 000 000,00	31/12/2018	65 827 341,54	35 440 889,23	
TOTAL		**1 619 744 600,00**		**1 552 244 600,00**	**1 552 244 600,00**		**4 100 151 958,76**	**359 993 444,20**	**158 000 000,00**

Groupe al omrane

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

RÉSULTATS ANNUELS 2018

TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

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								
2. Provisions réglementées								
3. Provisons durables pour risques et charges	349 581 311,40	3 102 898,84	84 012 112,29			24 158 687,73	91 553 417,08	320 984 217,72
SOUS TOTAL (A)	**349 581 311,40**	**3 102 898,84**	**84 012 112,29**			**24 158 687,73**	**91 553 417,08**	**320 984 217,72**
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 677 143 689,72	156 854 187,96			328 459 320,42			1 505 538 557,26
5. Autres Provisions pour risques et charges	419 412 872,95	6 264 906,30		185 458,24	125 882 531,93		32 395 523,54	267 585 182,02
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	**2 096 556 562,67**	**163 119 094,26**		**185 458,24**	**454 341 852,35**		**32 395 523,54**	**1 773 123 739,28**
TOTAL (A+B)	**2 446 137 874,07**	**166 221 993,10**	**84 012 112,29**	**185 458,24**	**454 341 852,35**	**24 158 687,73**	**123 948 940,62**	**2 094 107 957,00**

TABLEAU DES CRÉANCES

EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org. Publ.	Montants sur les Entrep. liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	**1 083 061 406,00**	**836 900 127,50**	**246 161 278,50**				**1 082 336 167,15**	
Prêts Immobilisés	1 082 957 441,12	836 796 162,62	246 161 278,50				1 082 336 167,15	
Autres créances financières	103 964,88	103 964,88						
DE L'ACTIF CIRCULANT	**3 327 563 236,45**	**235 464 130,00**	**3 092 099 106,45**	**295 581 560,61**		**380 981 732,22**	**858 955 945,45**	**113 162 245,19**
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	236 757 760,92	235 464 130,00	1 293 630,92					
Clients et comptes rattachés	760 820 748,86		760 820 748,86	258 968 781,72			113 450 440,96	113 162 245,19
Personnel	1 253 856,46		1 253 856,46	263 284,94				
Etat	380 981 732,22		380 981 732,22			380 981 732,22		
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	1 872 270 150,30		1 872 270 150,30	36 349 493,95			745 505 504,49	
Compte de régularisation - actif	75 478 987,69		75 478 987,69					
TOTAL	4 410 624 642,45	1 072 364 257,50	3 338 260 384,95	295 581 560,61		380 981 732,22	1 941 292 112,60	113 162 245,19

TABLEAU DES DETTES

EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et Organismes publics	Montants vis -à- vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
PASSIF	**3 505 233 123,25**	**2 620 202 307,44**	**885 030 815,81**		**2 146 268 467,86**			
Emprunts obligataires	1 000 000 000,00	900 000 000,00	100 000 000,00					
Dettes long terme	2 505 233 123,25	1 720 202 307,44	785 030 815,81		2 146 268 467,86			
DU PASSIF CIRCULANT	**7 631 480 677,68**	**2 201 362 119,50**	**5 430 118 558,18**			**711 345 708,28**	**187 293 597,40**	
Fournisseurs et cptes rattachés	2 898 976 354,87	2 201 362 119,50	697 614 235,37				79 428 916,65	
Clients créditeurs	1 900 019 304,65		1 900 019 304,65					
Personnel	19 508 011,02		19 508 011,02					
Organismes sociaux	4 683 166,15		4 683 166,15			4 683 166,15		
Etat	706 662 542,13		706 662 542,13			706 662 542,13		
Comptes d'associés								
Autres créanciers	2 049 434 521,67		2 049 434 521,67				107 864 680,75	
Comptes de régularisation passif	52 196 777,19		52 196 777,19					
TOTAL	**11 136 713 800,93**	**4 821 564 426,94**	**6 315 149 373,99**		**2 146 268 467,86**	**711 345 708,28**	**187 293 597,40**	

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

NATURE	Cumul d'amortissement début exercice (1)	Dotation de l'exercice (2)	Amortissements sur Immobilisations sorties (3)	Cumul d'amortissement fin exercice (4) =1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	**3 363 795,89**	**1 095 275,00**		**4 459 070,89**
Frais préliminaires				
Charges à repartir sur plusieurs exercices	3 363 795,89	1 095 275,00		4 459 070,89
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**6 997 756,82**	**417 182,17**		**7 414 938,99**
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 997 756,82	417 182,17		7 414 938,99
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**89 961 356,79**	**3 192 418,15**	**6 703 319,93**	**86 450 455,01**
Terrains				
Constructions	21 121 657,81	1 780 508,54	5 793 336,08	17 108 830,27
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel de transport	1 279 936,02	48,35	155 000,00	1 124 984,37
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	66 960 611,41	1 190 768,76	754 983,85	67 396 396,32
Autres immobilisations corporelles	599 151,55	221 092,50		820 244,05
Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL	100 322 909,50	4 704 875,32	6 703 319,93	98 324 464,89

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

BDO
BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Messieurs les Actionnaires
HOLDING AL OMRANE
Rue Boundoq, Mail central
Hay Ryad - Rabat

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 2 874 489 KDH dont un bénéfice net de 199 507 KDH.

Responsabilité de la Direction
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.
Responsabilité des Auditeurs
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. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.
Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.
Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

OPINION SUR LES ETATS DE SYNTHESE
Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Holding Al Omrane S.A au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.
Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur les situations suivantes :

1. La Société a constitué en 2014 une provision forfaitaire pour 100 000 KDH au titre des excédents éventuels des opérations propres ayant bénéficié du concours du Fonds de Solidarité Habitat et Intégration Urbaine (FSHIU). Selon le management, cette provision devrait correspondre au montant à verser au FSHIU en guise de solde de tout passif qui pourrait résulter de l'application des conventions relatives aux dites opérations à l'échelle de la Société et de ses filiales. Ledit montant était prévu, à cet égard, d'être entériné dans le cadre d'une convention soumise en 2015 par la Société à la signature du Ministère en charge de l'Habitat, lequel processus demeure encore pendant à la date d'émission de ce rapport. Dans ce même cadre, les bilans de clôture des opérations propres achevées ayant bénéficié du concours financier de l'Etat sont en cours de préparation par les services de la Société afin d'être présentés au Ministère en charge de l'Habitat. Les modalités de clôture 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 869 245 KDH et 1 294 579 KDH. La société a établi jusqu'au 31 décembre 2018 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 158 750 KDH et des soldes créditeurs pour 239 117 KDH étaient, en partie, en cours de validation par le Ministère de l'Economie et des Finances ou par le Ministère en charge de l'Habitat (45 opérations). Le management nous a informé que les bilans de clôture de ces opérations feront l'objet d'une nouvelle déclaration auprès du Ministère en charge de l'Habitat selon les nouvelles modalités prévues dans le projet de convention susmentionné.

3. L'estimation de la provision pour dépenses restant à effectuer, correspondant au coût des travaux à effectuer postérieurement à la constatation de l'achèvement des projets dont le solde s'élève au 31 décembre 2018 à 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.

4. 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.

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

Casablanca, le 27 mars 2019

Les Commissaires aux comptes

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 30
Adnane LOUKILI
Associé

BDO MAROC
BDO S.a.r.l
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 05 22 [illegible] 24
Zakaria FAHIM
Associé

GREEN & SOCIAL REPORTING

UTILISATION DES FONDS

Critère	Nom de l'indicateur	Mesure	Al Karama	Jacaranda	Siège Chrafate	Al Ouroud 2	Al Hamd	Ain Slim	Al Fadl	Al Maroua
Utilisation des fonds	Montant alloué à chaque projet	en M MAD	14	53	12	18	169	60	114	59
Utilisation des fonds	Part de fonds non alloués	En %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Utilisation des fonds	Part des refinancements	En %	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

REPORTING SOCIAL

Critère	Nom de l'indicateur	Mesure	Al Hamd	Ain Slim	Al Fadl	Al Maroua
Projets sociaux	Personnes relogées / recasées	PAX	12 510	2 327	7 110	4 068
Projets sociaux	Personnes relogées	En % / Projet / an				
Projets sociaux	Personnes recasées avant 2017	En % / Projet / an	71,7%	97,5%	86,5%	37,8%
	Personnes recasées en 2018		9,3%	1,0%	1,3%	21,1%
Projets sociaux	Personnes relogées / recasées avec TF	PAX	12 510	2 327	7 110	4 068
Projets sociaux	Personnes relogées / recasées avec raccordement	PAX	12 510	2 327	7 110	4 068

REPORTING GREEN

EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE DES BÂTIMENTS

- Siège social d'Al Omrane - Chrafate
- Projet Al Karama - El Hajeb
- Projet Jacaranda - Tamansourt
- Projet Al Ourod 2 - Al Aroui

ÉCONOMIES D'ÉNERGIE

- 577 MWh/an au total pour les 481 logements,
- 133 MWh/an sur le siège social

RÉDUCTION DES ÉMISSIONS DE GES

- 51 t.eq CO2/an au total pour 481 logements
- 62 t.eqCO2/an pour le siège social)

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

Nous avons mené nos diligences du **7 au 17 mai 2019** en nous appuyant sur les informations transmises par HAO sous forme de documents et de réponses (transmises par email et par téléphone) aux questions formulées par Vigeo Eiris, et sur l'analyse par Vigeo Eiris de ces ressources en application de notre méthodologie exclusive.

Nous avons eu accès à la grande majorité des documents que nous avons sollicités. Nous estimons que les informations mises à notre disposition nous permettent d'établir notre revue avec un niveau d'assurance raisonnable sur leur précision et fiabilité, mais avec un niveau d'assurance modéré sur leur exhaustivité par rapport aux divers sujets sous revue.

OPINION DE VIGEO EIRIS

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'execution des projets financés par l'émission obligataire « Social & Green Bond » émise par HAO en mars 2018.

Nous formulons des niveaux d'assurance modéré pour les 4 éléments sous revue, faute d'information précises :

- Sur les processus de collecte et de contrôle des données, et sur le processus de reporting, faute de documents transmis sur ce sujet (assurance modérée)
- sur les indicateurs de reporting sélectionnés, au regard de l'allocation des fonds et des enjeux de développement durable, et sur les référentiels et les méthodologies de calcul associés (assurance modérée)
- sur l'identification des bénéfices environnementaux et sociaux (performance et impacts) des projets éligibles et sélection des indicateurs associés par HAO (assurance modérée)
- sur les règles pour le contrôle, l'audit des risques et le reporting : contenu, format, méthodologie, vérification (assurance modérée)

La présente revue porte sur le reporting de Holding Al Omrane pour l'exercice 2018 relatif à l'émission obligataire « Social & Green Bond » de mars 2018, sur la base des informations transmises par HAO et analysées par Vigeo Eiris.

Paris, 17 mai 2019