



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RÉSULTATS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020

Rabat, le 30 Septembre 2020

Le directoire du Holding Al Omrane s'est réuni le 25 septembre 2020 en vue d'examiner l'activité au titre du premier semestre et d'arrêter les comptes sociaux et consolidés clos au 30 juin 2020.

MOBILISATION DU GROUPE AL OMRANE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE SANITAIRE DU COVID-19

En tant qu'entreprise publique stratégique responsable et citoyenne, le Groupe Al Omrane s'est fortement mobilisé durant cette période de crise aussi bien pour le déploiement des mesures de prévention et de lutte contre la propagation de la pandémie que dans le cadre de l'effort de solidarité nationale initié par sa Majesté le Roi Mohammed VI que Dieu l'assiste, avec une contribution directe de 50 M MAD et une contribution spontanée de son personnel au Fonds spécial pour la gestion de la pandémie du Covid-19. L'organisation décentralisée du Groupe Al Omrane a permis d'assurer une diffusion efficace du dispositif de sécurité sanitaire dans l'ensemble des régions du Royaume, garantissant la santé des clients, des partenaires et de l'ensemble des collaborateurs.

En parallèle à cette mobilisation, le Groupe Al Omrane s'est appuyé sur ses instances de gouvernance, régionales, provinciales et centrales, afin de garantir la mise en œuvre de son plan de continuité de l'activité. Grâce à cette démarche, le Groupe a maintenu une présence physique au niveau technique et commercial permettant le respect des engagements à l'égard des différentes parties prenantes.

RÉSILIENCE DE L'ACTIVITÉ DU GROUPE DANS UN CONTEXTE DE CRISE SANITAIRE

Dans le contexte de crise actuelle et en dépit de son impact sévère sur la réalisation des produits d'habitat, le Groupe Al Omrane a réussi à amortir le recul des ventes et a pu réaliser un chiffre d'affaires de 1 218 M MAD contre 1 585 M MAD pour la même période en 2019. Le déploiement d'un plan de relance durant le second trimestre a permis en effet de rattraper partiellement les retards engendrés par les effets de la crise.

L'amélioration du mix produits durant ce semestre, en faveur des projets à plus forte valeur ajoutée, s'est traduite par une baisse contenue du résultat d'exploitation consolidé au 30 juin 2020, qui s'établit à 195 M MAD contre 222 M MAD l'année dernière.

Le résultat net part du groupe s'établit à 108 M MAD en baisse de 24,1% sous l'effet de la contribution exceptionnelle au Fonds spécial pour le Covid-19.

Principaux indicateurs consolidés en M MAD	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	1 585	1 218	-23,1%
Résultat d'exploitation	222	195	-12,0%
Résultat net part du groupe	143	108	-24,1%

PERSPECTIVES 2020 ET RELANCE POST COVID-19

Tout en poursuivant ses efforts dans la lutte contre la propagation du Covid-19 à travers un dispositif sanitaire adéquat et conforme aux instructions des autorités compétentes, le Groupe Al Omrane poursuit la réalisation de ses projets, aussi bien en matière de production de logement, de résorption de l'habitat insalubre, qu'en matière de développement urbain. En tant que locomotive du secteur immobilier et acteur clé dans le paysage économique national, le Groupe Al Omrane poursuivra sa contribution aux efforts du gouvernement et des autorités territoriales dans le cadre de la relance de l'activité économique.

Le rapport financier semestriel est disponible sur le site internet du Groupe : <https://www.alomrane.gov.ma/>



BILAN ACTIF

(Montants en dhs)		30/06/2020			31/12/2019	
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net	
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeur (A)	5 476 375,00	5 259 320,89	217 054,11	483 804,11	
	Frais préliminaires					
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00	5 259 320,89	217 054,11	483 804,11	
	Primes de remboursement des obligations					
	Immobilisations incorporelles (B)	36 190 453,24	8 059 404,81	28 131 048,43	27 561 731,24	
	Immobilisations en recherche et développement					
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13 785 309,34	8 059 404,81	5 725 904,53	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)	125 891 647,32	90 766 594,26	35 125 053,06	35 578 637,70	
	Terrains	3 598 346,11		3 598 346,11	3 598 346,11	
	Constructions	43 503 522,71	19 829 607,50	23 673 915,21	25 461 682,88	
	Installations techniques, matériel et outillage					
	Matériel de transport	845 837,06	843 854,69	1 982,37	2 272,48	
	Mobilier de bureau, aménagements divers	76 240 597,40	68 901 170,53	7 339 426,87	5 894 768,73	
	Autres immobilisations corporelles	1 476 025,70	1 191 961,54	284 064,16	394 249,16	
	Immobilisations corporelles en cours	227 318,34		227 318,34	227 318,34	
	Immobilisations financières (D)	2 784 031 471,95		2 784 031 471,95	2 582 158 284,09	
	Prêts immobilisés	1 226 682 907,07		1 226 682 907,07	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						
Ecart de conversion - Actif (E)	21 922 306,26		21 922 306,26	18 043 550,58		
Diminution des créances immobilisées			0,00	0,00		
Augmentation des dettes de financement	21 922 306,26		21 922 306,26	18 043 550,58		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 973 512 253,77	104 085 319,96	2 869 426 933,81	2 663 826 007,72		
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	10 468 833 533,16	1 062 559 290,71	9 406 274 242,45	9 324 848 961,75	
	Terrains	58 000 000,00		58 000 000,00	58 000 000,00	
	Matières et fournitures consommables	-0,01		-0,01	-0,01	
	Produits en cours	5 388 015 666,87	145 289 670,77	5 242 725 996,10	5 176 233 731,30	
	Produits interm. et produits résid.	498 310 361,26		498 310 361,26	498 310 361,26	
	Produits finis	4 524 507 505,04	917 269 619,94	3 607 237 885,10	3 592 304 869,20	
	Créances de l'actif circulant (G)	4 191 718 844,49	305 292 021,46	3 886 426 823,03	3 525 137 754,13	
	Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	246 309 082,83		246 309 082,83	246 172 741,56	
	Clients et comptes rattachés	964 118 707,37	268 679 242,57	695 439 464,80	678 248 991,97	
	Personnel	695 349,01	263 284,94	432 064,07	618 167,37	
	État	490 068 866,84		490 068 866,84	479 063 757,01	
	Compte d'associés			0,00	0,00	
	Autres débiteurs	2 332 651 069,84		2 332 651 069,84	1 954 031 124,58	
	Comptes de régularisation actif	157 875 768,60	36 349 493,95	121 526 274,65	167 002 971,64	
	Titres et valeurs de placement (H)	73 481 303,80		73 481 303,80	523 479 799,00	
	Ecart de conversion - Actif (I)					
	TOTAL II (F+G+H+I)	14 734 033 681,45	1 367 851 312,17	13 366 182 369,28	13 373 466 514,88	
	TRESORERIE	Trésorerie - actif	176 540 905,20		176 540 905,20	701 216 999,97
		Chèques et valeurs à encaisser	1 503 000,00		1 503 000,00	1 503 000,00
		Banques, T.G & CP	174 916 284,38		174 916 284,38	699 611 107,27
		Caisses, régies d'avances et accreditifs	121 620,82		121 620,82	102 892,70
TOTAL III		176 540 905,20		176 540 905,20	701 216 999,97	
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III		17 884 086 840,42	1 471 936 632,13	16 412 150 208,29	16 738 509 522,57	

BILAN PASSIF

(Montants en dhs)		30/06/2020	31/12/2019
FINANCEMENT PERMANENT	Capitaux propres		
	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	167 514 030,19	157 088 656,57
	Autres réserves		
	Report à nouveau (2)	274 964 489,05	319 235 331,39
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	100 182 874,97	208 507 472,46
Total des capitaux propres (A)	2 646 709 094,21	2 788 879 160,42	
FINANCEMENT PERMANENT	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subventions d'investissement		
FINANCEMENT PERMANENT	Dettes de financement (C)	4 449 657 782,70	4 431 411 943,57
	Emprunts obligataires	1 900 000 000,00	1 900 000 000,00
FINANCEMENT PERMANENT	Autres dettes de financement (D)	2 549 657 782,70	2 531 411 943,57
	Provisions durables pour risques et charges (D)	294 441 426,55	289 479 918,46
FINANCEMENT PERMANENT	Provisions pour risques (D)	294 441 426,55	289 479 918,46
	Provisions pour charges (D)		
FINANCEMENT PERMANENT	Ecart de conversion - Passif (E)		
	Augmentation de créances immobilisées		
FINANCEMENT PERMANENT	Diminution des dettes de financement (E)		
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	7 390 808 303,46	7 509 771 022,45
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	8 065 304 996,28	7 678 868 145,36
	Fournisseurs et comptes rattachés	2 895 536 301,63	2 944 929 508,60
	Clients créditeurs, avances et acomptes	1 888 940 136,54	1 957 907 270,95
	Personnel	16 471 476,25	19 372 742,20
	Organismes sociaux	2 479 588,97	2 056 474,98
	État	546 112 826,00	545 578 455,72
	Comptes d'associés	206 000 000,01	
	Autres créanciers	2 288 342 078,58	2 155 917 655,78
	Comptes de régularisation - passif	221 422 588,30	53 106 037,13
	Autres provisions pour risques et charges (G)	286 036 908,55	286 036 908,55
PASSIF CIRCULANT	Ecarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)		
	TOTAL II (F + G + H)	8 351 341 904,83	7 964 905 053,91
TRESORERIE	Trésorerie passif	670 000 000,00	1 263 833 446,21
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie	670 000 000,00	1 263 833 446,21
TRESORERIE	Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III	670 000 000,00	1 263 833 446,21
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)		16 412 150 208,29	16 738 509 522,57

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

(Montants en dhs)		Exercice du 01 janvier 2020 au 30 juin 2020			
		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
NATURE		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3=1+2	
		(1)	(2)		
EXPLOITATION	I Produits d'exploitation				
	Ventes de marchandises				
	Ventes de biens et services produits	181 589 948,04		181 589 948,04	345 581 793,15
	Chiffre d'affaires	181 589 948,04		181 589 948,04	345 581 793,15
	Variation de stocks de produits	10 695 701,96		10 695 701,96	185 250 839,68
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	38 600 834,91		38 600 834,91	47 469 308,28
	TOTAL I	230 886 484,91		230 886 484,91	578 301 941,11
EXPLOITATION	II Charges d'exploitation				
	Achats revendus de marchandises	131 096 193,02		131 096 193,02	417 251 332,46
	Achats consommés de matières et fournitures	25 510 291,57	258 541,46	25 768 833,03	35 075 124,97
	Autres charges externes	29 791,51		29 791,51	427 525,80
	Impôts et taxes	45 925 118,66		45 925 118,66	44 479 722,25
	Charges de personnel				
	Autres charges d'exploitation				
	Dotations d'exploitation	16 451 251,77		16 451 251,77	12 465 923,93
	TOTAL II	219 012 646,53	258 541,46	219 271 187,99	509 699 629,41
	III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			11 615 296,92	68 602 311,70
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	4 365,57		4 365,57	10 853 173,33
	Intérêts et autres produits financiers	27 531 903,26		27 531 903,26	24 358 819,30
	Reprises financières : transferts de charges	64 014 829,57		64 014 829,57	120 419 247,88
	TOTAL IV	250 551 098,40		250 551 098,40	339 631 240,51
	V Charges financières				
	Charges d'intérêts	87 779 383,73		87 779 383,73	71 536 986,48
	Pertes de change	1 054 198,42		1 054 198,42	374 785,89
	Autres charges financières	1 778 443,75		1 778 443,75	3 572 650,67
Dotations financières	21 922 306,26		21 922 306,26	102 760 520,05	
TOTAL V	112 534 332,16		112 534 332,16	178 244 943,09	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			138 016 766,24	161 386 297,42	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			149 632 063,16	229 988 609,12	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits de cessions d'immobilisations				
	Subvention d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	4 809 552,67		4 809 552,67	14 957 640,63
	Reprises non courantes : transferts de charges				
	TOTAL VIII	4 809 552,67		4 809 552,67	14 957 640,63
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
Autres charges non courantes	52 298 058,79		52 298 058,79	8 145 173,81	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX	52 298 058,79		52 298 058,79	8 145 173,81	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			47 488 506,12	6 812 466,82	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	102 143 557,04		102 143 557,04	236 801 075,94	
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 960 682,07		1 960 682,07	20 206 570,08	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)	100 182 874,97		100 182 874,97	216 594 505,86	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			486 247 135,98	932 890 822,25	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			386 064 261,01	716 296 316,39	
XVI RÉSULTAT NET (XIV - XV)			100 182 874,97	216 594 505,86	



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO MAROC
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

HOLDING AL OMRANE

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020**

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 intermédiaire de la société Holding Al Omrane comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2 646 709 dont un bénéfice net de KMAD 100 183 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directeur le 25 septembre 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 intermédiaire 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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

- 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.
- Les



BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2020	31/12/2019
Actif immobilisé		
Ecart d'Acquisition		
Immobilisations Incorporelles	43 962	51 366
Immobilisations Corporelles	188 281	183 023
Immobilisations Financières	73 074	3 338
Participations non consolidées	9 900	9 900
Total actif immobilisé	315 217	247 628
Actif circulant		
Stocks	31 599 884	31 587 713
Créances de l'actif circulant	25 203 064	24 222 240
Impôt différé	329 649	381 404
Titres et valeurs de placement	73 643	523 630
Total actif circulant	57 206 240	56 714 987
Trésorerie		
Trésorerie-actif	1 082 508	1 664 175
Total trésorerie	1 082 508	1 664 175
TOTAL GÉNÉRAL	58 603 964	58 626 790

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	30/06/2020	31/12/2019
Capitaux Propres		
Capital social	2 104 048	2 104 048
Autres réserves consolidées	3 905 174	3 646 857
Résultat net de l'exercice	108 247	397 689
Capitaux propres du Groupe	6 117 469	6 148 594
Intérêt minoritaire		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	6 117 469	6 148 594
Capitaux Propres assimilés		
Provisions durables pour R&C		
Provisions pour risques	401 209	402 854
Provisions pour charges	267	267
Total provisions durables pour R&C	401 475	403 120
Dettes		
Dettes de financement	4 564 768	4 546 522
Dettes fournisseurs	10 006 541	10 429 179
autres dettes	36 132 410	35 000 159
Autres provisions pour risques et charges	517 543	511 849
Total dettes	51 221 261	50 487 709
Trésorerie-passif		
Trésorerie-passif	863 759	1 587 366
Total trésorerie-passif	863 759	1 587 366
TOTAL GÉNÉRAL	58 603 964	58 626 790

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(en milliers de dirhams)	30/06/2020	30/06/2019
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	1 218 523	1 584 845
Variation de stocks de produits	-152 134	-95 993
Immobilisations produites par l'Espe pr elle-même		
Subv d'exploitation et autres prod d'exploitation		156
Reprises d'exploitation, transferts de charges	194 770	296 881
Total produits d'exploitation	1 261 159	1 785 888
Charges d'exploitation		
Achats consommés	717 296	1 107 786
Autres charges externes	54 977	71 822
impôts et taxes	3 137	4 309
Charges de personnel	237 084	241 274
autres charges d'exploitation		
Dotations d'exploitation	53 281	138 697
Total charges d'exploitation	1 065 775	1 563 889
Résultat d'exploitation	195 385	221 999
Résultat financier	-17 749	-30 847
Résultat courant	177 636	191 152
Résultat non courant	-26 885	44 867
Résultat avant impôt	150 750	236 019
Impôts sur les bénéfices	42 503	93 470
Résultat net du groupe	108 247	142 548
Quote-part du Résultat net des entreprises associées		
Résultat net consolidé	108 247	142 548
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		
Résultat net revenant à la société mère	108 247	142 548
Résultat par action en Dh	5,14	6,77
Total des produits	1 383 073	1 925 747
Total des charges	1 274 826	1 783 199
Résultat net	108 247	142 548

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société HOLDING AL OMRANE comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le périmètre de consolidation et une sélection des notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 6 117 469 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 108 247. Cette situation intermédiaire a été établie le 25 septembre 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 intermédiaire 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe HOLDING AL OMRANE arrêtés au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

- 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.
- Les comptes du Groupe Al Omrane comprennent à l'actif et au passif au 30 juin 2020, à hauteur de respectivement DH 22 286 millions et DH 23 976 millions, 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.

Casablanca, le 28 septembre 2020

Les Commissaires aux comptes