



Rapport Financier Semestriel

Au 30 juin 2020



Sommaire

P. 03 — **Rapport d'activité**

Au 30 juin 2020

- **Faits marquants et principales réalisations**
- **Analyse des principaux indicateurs financiers**
- **Perspectives**

P. 05 — **Comptes sociaux**

Au 30 juin 2020

P. 12 — **Comptes consolidés**

Au 30 juin 2020

P. 27 — **Liste des communiqués de presse**

Au 30 juin 2020

Rapport d'activité

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 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 a assuré le maintien de ses instances de gouvernance, régionales 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 production de logement, le Groupe Al Omrane a réussi à amortir l'arrêt quasi total des ventes pendant plusieurs semaines en réalisant un chiffre d'affaires de 1 218 M MAD contre 1 585 M MAD pour la même période en 2019. Ce recul s'explique essentiellement par la suspension des déplacements des personnes et par l'arrêt quasi total des chantiers durant le second trimestre 2020 suite à la déclaration de l'état d'urgence sanitaire. Le déploiement d'un plan de relance durant le second trimestre a permis de rattraper partiellement les retards engendrés par 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.

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.

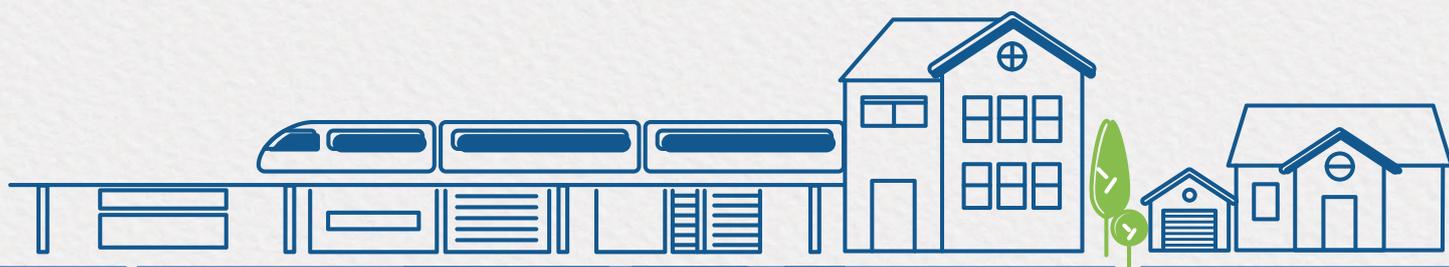
| Principaux indicateurs consolidés en M MAD | S1 2019 | S1 2020 | Variation |
|--|---------|---------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 1 585 | 1 218 | -23,1% |
| Résultat d'exploitation | 222 | 195 | -12,0% |
| Résultat net part du groupe | 143 | 108 | -24,1% |

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 dans le cadre de la relance de l'activité économique.

Comptes sociaux

Au 30 juin 2020



Comptes sociaux | Au 30 juin 2020

| 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 | |

Comptes sociaux | Au 30 juin 2020

| 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 | | |
| | Ecart 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 |
| | Capitaux propres assimilés (B) | | |
| | Subventions d'investissement | | |
| | Provisions réglementées | | |
| 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 | |
| Autres dettes de financement | 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 | |
| Provisions pour risques | 294 441 426,55 | 289 479 918,46 | |
| Provisions pour charges | | | |
| Ecart de conversion - Passif (E) | | | |
| Augmentation de créances immobilisées | | | |
| Diminution des dettes de financement | | | |
| 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 |
| 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 |
| 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 (-)

Comptes sociaux | Au 30 juin 2020

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes) | | | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---|-----------------------|--------------------------------|----------|
| | | (Montants en dhs) | | Exercice du 01 janvier 2020 au 30 juin 2020 | | | |
| | | NATURE | OPERATIONS | | TOTAUX DE L'EXERCICE | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT | |
| | | | 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 | |
| | II | Charges d'exploitation | | | | | |
| | Achats revendus de marchandises | | | | | | |
| | Achats consommés de matières et fournitures | 131 096 193,02 | | 131 096 193,02 | 417 251 332,46 | | |
| | Autres charges externes | 25 510 291,57 | 258 541,46 | 25 768 833,03 | 35 075 124,97 | | |
| | Impôts et taxes | 29 791,51 | | 29 791,51 | 427 525,80 | | |
| | Charges de personnel | 45 925 118,66 | | 45 925 118,66 | 44 479 722,25 | | |
| | 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 IMPOTS (VII+ ou - X) | 102 143 557,04 | | 102 143 557,04 | 236 801 075,94 | |
| | XII | IMPOTS SUR LES RESULTATS | 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 | |

Comptes sociaux | Au 30 juin 2020

| ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G) | | | | | |
|--|-----------|--------|---|------------------------|---------------------------|
| I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T F R) | | | | | |
| | | | | EXERCICE | EXERCICE PRÉCÉDENT |
| | 1 | | Ventes de marchandises (en l'état) | | |
| | 2 | - | Achats de marchandises | | |
| I | | = | MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT | | |
| | | + | PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5) | 192 285 650,00 | 530 832 632,83 |
| II | 3 | | Ventes de biens et services produits | 181 589 948,04 | 345 581 793,15 |
| | 4 | | Variation de stocks de produits | 10 695 701,96 | 185 250 839,68 |
| | 5 | | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | |
| | | - | CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7) | 156 865 026,05 | 452 326 457,43 |
| III | 6 | | Achats consommés de matières et fournitures | 131 096 193,02 | 417 251 332,46 |
| | 7 | | Autres charges externes | 25 768 833,03 | 35 075 124,97 |
| IV | | = | VALEUR AJOUTEE : (I + II + III) | 35 420 623,95 | 78 506 175,40 |
| V | 8 | + | Subventions d'exploitation | | |
| | 9 | - | Impôts et taxes | 29 791,51 | 427 525,80 |
| | 10 | - | Charges du personnel | 45 925 118,66 | 44 479 722,25 |
| | | = | EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E) | | 33 598 927,35 |
| | | = | OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E) | -10 534 286,22 | |
| | 11 | + | Autres produits d'exploitation | | |
| | 12 | - | Autres charges d'exploitation | | |
| | 13 | + | Reprises d'exploitation : transferts de charges | 38 600 834,91 | 47 469 308,28 |
| | 14 | - | Dotations d'exploitation | 16 451 251,77 | 12 465 923,93 |
| VI | | = | RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 11 615 296,92 | 68 602 311,70 |
| VII | | + ou - | RESULTAT FINANCIER | 138 016 766,24 | 161 386 297,42 |
| VIII | | = | RESULTAT COURANT (+ ou -) | 149 632 063,16 | 229 988 609,12 |
| IX | | + ou - | RESULTAT NON COURANT | -47 488 506,12 | 6 812 466,82 |
| | 15 | - | Impôts sur les résultats | 1 960 682,07 | 20 206 570,08 |
| X | | = | RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 100 182 874,97 | 216 594 505,86 |
| II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT | | | | | |
| | | | RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 100 182 874,97 | 216 594 505,86 |
| | 1 | | * Bénéfice + | 100 182 874,97 | 216 594 505,86 |
| | | | * Perte - | | |
| | 2 | + | Dotations d'exploitation (1) | 3 061 886,86 | 2 121 697,97 |
| | 3 | + | Dotations financières (1) | 21 922 306,26 | 102 760 520,05 |
| | 4 | + | Dotations non courantes (1) | | |
| | 5 | - | Reprises d'exploitation (2) | | 24 023 805,29 |
| | 6 | - | Reprises financières (2) | 18 043 550,58 | 85 745 981,84 |
| | 7 | - | Reprises non courantes (2) (3) | | |
| | 8 | - | Produits de cession d'immobilisations | | |
| | 9 | + | Valeurs nettes d'amortissement des imm cédées | | |
| I | | | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F) | 107 123 517,51 | 211 706 936,75 |
| | 10 | - | Distributions de bénéfices | 242 352 941,18 | 294 117 648,00 |
| II | | | AUTOFINANCEMENT | -135 229 423,66 | -82 410 711,25 |

Comptes sociaux | Au 30 juin 2020

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

| I Synthèse des masses du bilan | | | | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| MASSES | Exercice (a) | Exercice précédent (b) | Variation (a-b) | | |
| | | | Emplois (c) | Ressources (d) | |
| 1 Financement permanent | 7 390 808 303,46 | 7 509 771 022,45 | 118 962 718,99 | 0,00 | |
| 2 Moins actif immobilisé | 2 869 426 933,81 | 2 663 826 007,72 | 205 600 926,09 | 0,00 | |
| 3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A) | 4 521 381 369,65 | 4 845 945 014,73 | 324 563 645,08 | 0,00 | |
| 4 Actif circulant | 13 366 182 369,28 | 13 373 466 514,88 | 0,00 | 7 284 145,60 | |
| 5 Moins passif circulant | 8 351 341 904,83 | 7 964 905 053,91 | 0,00 | 386 436 850,92 | |
| 6 = Besoins de financement global (4-5) (B) | 5 014 840 464,45 | 5 408 561 460,97 | 0,00 | 393 720 996,52 | |
| 7 = Trésorerie nette (actif-passif) (A - B) | -493 459 094,80 | -562 616 446,24 | 69 157 351,44 | 0,00 | |

| II Emplois et Ressources | | | | | |
|---|-----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| | EXERCICE | | EXERCICE PRÉCÉDENT | | |
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES | |
| RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | | |
| AUTOFINANCEMENT (A) | | -135 229 423,66 | | -181 958 332,42 | |
| Capacité d'autofinancement | | 107 123 517,51 | | 170 982 844,05 | |
| Distribution de bénéfices | | -242 352 941,18 | | -352 941 176,47 | |
| CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | 52 258 687,34 | | 251 753 237,34 | |
| Cession d'immobilisations incorporelles | | | | | |
| Cession d'immobilisations corporelles | | | | 5 591 958,84 | |
| Cession d'immobilisations financières | | | | | |
| Récupérations sur créances immobilisées | | 52 258 687,34 | | 246 161 278,50 | |
| AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C) | | | | | |
| Augmentations de capital, apports | | | | | |
| Autres :Provision pour plus values | | | | | |
| AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | | 220 000 000,00 | | 1 000 336 125,16 | |
| I TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | | 137 029 263,68 | | 1 070 131 030,08 | |
| EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE | | | | | |
| ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | 255 959 992,20 | | 101 018 970,47 | | |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | 777 370,00 | | 2 625 699,32 | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | 1 050 747,00 | | 3 895 461,12 | | |
| Acquisition d'immobilisations financières | 3 750 000,00 | | | | |
| Augmentation des créances immobilisées | 250 381 875,20 | | 94 497 810,03 | | |
| REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | | |
| REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 205 632 916,55 | | 398 885 459,38 | | |
| EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | | | | | |
| II TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 461 592 908,75 | | 499 904 429,85 | | |
| III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G) | | 393 720 996,52 | 443 923 669,83 | | |
| IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE | 69 157 351,44 | | 126 302 930,40 | | |
| TOTAL GENERAL | 530 750 260,19 | 552 893 683,00 | 1 070 131 030,08 | 1 070 131 030,08 | |



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

HOLDING AL OMRANE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE 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 Directoire 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 comptes de la société comprennent à l'actif et au passif au 30 juin 2020, à hauteur de respectivement DH 934 084 milliers et DH 1 419 938 milliers, 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

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 00

Adnane LOUKILI
Associé

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

Zakaria FAHIM
Associé

Comptes consolidés

Au 30 juin 2020



Comptes consolidés | Au 30 juin 2020

| 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 |

Comptes consolidés | Au 30 juin 2020

| 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'Ese 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 |

Comptes consolidés | Au 30 juin 2020

| ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G) (en milliers de dirhams) | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
| + Marge brute sur les ventes en l'état | | |
| + Production de l'exercice | 1 066 389 | 1 488 852 |
| Ventes de biens et services produits | 1 218 523 | 1 584 845 |
| Variation stocks produits | -152 134 | -95 993 |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même | | |
| - Consommations de l'exercice | 772 273 | 1 179 609 |
| Achats consommés de matières et fournitures | 717 296 | 1 107 786 |
| Autres charges externes | 54 977 | 71 822 |
| = Valeur ajoutée | 294 116 | 309 243 |
| + Subventions d'exploitation | | |
| - Impôts et taxes | 3 137 | 4 309 |
| - Charges de personnel | 237 084 | 241 274 |
| = Excédent brut d'exploitation | 53 895 | 63 659 |
| + Autres produits d'exploitation | | 156 |
| - Autres charges d'exploitation | | |
| + Reprises d'exploitation, transferts de charges | 194 770 | 296 881 |
| - Dotations d'exploitation | 53 281 | 138 697 |
| = 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 Résultats | 42 503 | 93 470 |
| = Résultat net consolidé | 108 247 | 142 548 |

| TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE | | |
|---|-------------------|-------------------|
| En Kdh | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | 108 247 | 397 689 |
| Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| Amortissements et provisions | 5 872 | -57 871 |
| Variation des impôts différés | -14 464 | 26 483 |
| Plus ou moins-values nettes d'impôts des sociétés intégrées | | |
| Autres opérations sans incidence sur la trésorerie | 102 980 | -28 690 |
| Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées | 202 636 | 337 611 |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 238 517 | -632 744 |
| FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A) | 441 153 | -295 133 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisitions d'immobilisations | -6 009 | -7 159 |
| Variation des autres actifs financiers | -69 736 | 1 072 |
| Cessions d'immobilisations | 639 | 252 |
| Incidence des variations de périmètre | | |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B) | -75 106 | -5 835 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Dividendes versés | -242 353 | -294 118 |
| Augmentations de capital en numéraire | | |
| Emissions d'emprunts | 223 879 | 1 640 000 |
| Remboursements d'emprunts | -205 633 | -713 821 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C) | -224 107 | 632 061 |
| Incidence des variations de cours des devises (D) | | |
| VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D) | 141 940 | 331 094 |
| TRESORERIE D'OUVERTURE (E) | 76 809 | -254 285 |
| TRESORERIE DE CLOTURE (A+B+C+D+E) | 218 749 | 76 809 |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| Variation des capitaux propres | Capital | Primes | Résultat consolidé | Réserves consolidées | Autres | | | Titres de l'entreprise consolidée | Total des capitaux propres |
|-------------------------------------|-----------|--------|--------------------|----------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| | | | | | Ecarts de réévaluation | Ecarts de conversion | Changement de méthode | | |
| Situation au 31.12.2019 | 2 104 048 | | 397 689 | 3 646 857 | | | | 6 148 594 | |
| Dividendes versés | | | -242 353 | | | | | -242 353 | |
| Variations des écarts de conversion | | | | | | | | | |
| Retraitement de consolidation | | | | 102 980 | | | | 102 980 | |
| Affectation du résultat consolidé | | | -155 336 | 155 336 | | | | | |
| Résultat consolidé de l'exercice | | | 108 247 | | | | | 108 247 | |
| Situation au 30.06.2020 | 2 104 048 | | 108 247 | 3 905 174 | | | | 6 117 469 | |

DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Holding Al Omrane est une entreprise publique dotée de la personnalité et de l'autonomie financière au sens de la loi n°02-12, elle dispose de 66 représentations au niveau national à travers 14 filiales et 52 agences.

Holding Al Omrane est chargée de la mise en œuvre de la politique de l'État marocain en matière d'habitat et de développement urbain. Cette fonction est assurée à travers 4 missions stratégiques :

- (i) La mobilisation et la valorisation des réserves foncières publiques potentiellement urbanisables à l'échelle nationale, afin de mettre en œuvre les programmes publics et d'accroître l'offre destinée à l'habitat en milieu urbain.
- (ii) Le développement territorial à travers la création d'espaces intégrés telles que les villes nouvelles, les pôles urbains et les zones d'urbanisation nouvelles et à travers l'activité de restructuration urbaine pour le compte des collectivités.
- (iii) La résorption et l'éradication de l'habitat insalubre avec la construction d'unités de logement destinées au recasement et au relogement et avec la réalisation des opérations de réhabilitation et de requalification de l'habitat menaçant ruine.
- (iv) L'intensification et la diversification de l'offre en habitat en agissant comme catalyseur de la production de logements, notamment dans le cadre du programme national relatif à la réalisation de logements sociaux, dans la construction des logements à faible VIT et dans la réalisation des logements destinés à la classe moyenne.

Note 1 - Principes comptables

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

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

(+) Écarts d'acquisition

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

(+) Immobilisations :

► Immobilisations en non-valeur

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

► Immobilisations incorporelles

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

► Immobilisations corporelles

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

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

► Immobilisations financières

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

(+) Subventions d'investissements

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

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

(+) Stocks

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

La méthode de valorisation adoptée est celle de l'inventaire permanent par laquelle les imputations comptables sont portées directement au compte de stock et les variations sont constatées en fin d'exercice.

Le coût de production complet est formé de la somme des :

- Des coûts d'acquisition des matières et fournitures : coût d'achat du terrain... ;
- Des charges directes de production : coût des études et travaux...;
- Des charges indirectes de production dans la mesure où il est possible de les rattacher raisonnablement à la production : coût interne de gestion (frais généraux), charges financières... imputables au coût de production du projet.

► Coût de gestion

Les charges de fonctionnement font partie du coût interne de production. Elles constituent des charges indirectes nécessaires à la production des projets dont le rattachement jugé raisonnable par le groupe consiste à prendre en considération :

- Les charges concernées : les charges d'exploitation hors dotation de provisionnement et charges ayant un caractère de coût direct lié à la vente et commercialisation ;
- Le calcul intermédiaire : est imputée au coût des projets en cours la quote-part des « charges concernées » de leur investissement par rapport à l'investissement total des projets gérés par la société (y compris les projets gérés en M.O.D).

L'imputation de ces charges transite par le crédit du compte de transferts de charges et débit du compte de stock en cours des projets concernés, rubrique « frais d'intervention ».

► Répartition des frais financiers

L'inclusion des charges financières dans le coût de production doit répondre aux conditions suivantes :

- Les charges financières doivent être afférentes à un emprunt contracté pour une durée supérieure à 12 mois,
- Cet emprunt doit être affecté à un ou plusieurs projets, ou si démontré, le principe de l'unicité de trésorerie pour imputer ces charges financières à étendue plus large de projets.

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

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

► Dépréciation du stock

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

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

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

► Stocks finis

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

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

Les stocks de produits finis sont évalués à leurs coûts de production complets, le déstockage des unités se fait au coût moyen, et la première opération de déstockage est conditionnée par l'actualisation du montage du projet arrivé au stade d'achèvement et de la consistance du projet et leur mise à jour au niveau du système d'information.

Le coût de production unitaire est obtenu par le rapport du coût de production total à la superficie totale cessible y compris les équipements sociaux administratifs (mosquées, terrains de sport, dispensaires, poste de police... tout produit ayant un titre foncier constitue une propriété à transférer).

► Provisions pour terrains à payer et travaux à effectuer

Lors de l'achèvement d'un projet et en vue d'arrêter le coût total de production, les travaux restants à effectuer et frais d'achats de terrains sont déterminés par les responsables du projet et imputés au stock. La contrepartie est comptabilisée respectivement au niveau des comptes « 44181 Fournisseurs, terrains à payer » et « 44182 Fournisseurs travaux restant à effectuer sur opérations achevées ».

(+) Créances et prêts

Les créances qui feront objet de provision pour dépréciation sont :

- Les créances identifiées douteuses par la nature de la transaction, de la clientèle ou de l'opération,
- Les créances litigieuses ou en contentieux,
- Le solde de la créance hors taxes d'un client pour lequel le dernier versement date de 3 ans et que :
 - Le produit concerné présente toutes les conditions de transfert du droit de jouissance au client (titre foncier...),
 - La société n'a pas d'autre garantie de recouvrement de la créance (effets, hypothèque, garantie de FOGARIM ou autres...).

(+) Conversion des opérations et des comptes libellés en devises

Les opérations en devises sont converties au taux de change à la date de la transaction. Les dettes et créances en devises sont valorisées au taux de change de clôture.

En consolidation, les écarts de conversion constatés sont imputés aux comptes de produits financiers et charges financières.

(+) Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées au plus bas du prix de revient ou valeur de marché.

(+) Fiscalité différée

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

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

Note 2 - Modalités et méthodes de consolidation

(+) Modalités de consolidation

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

Les comptes consolidés découlent des comptes sociaux arrêtés au 30/06/2020 et retraités suivant les méthodes adoptées par la société mère.

(+) Méthodes de consolidation

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

Le journal de consolidation récapitule les écritures comptables concernant les :

► Travaux de retraitements

Liés essentiellement à :

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

► Travaux de reclassement

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

► Travaux d'ajustement

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

► Travaux d'élimination

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

Note 3 - Périmètre de consolidation

| Raison sociale de la Société | Capital social en KDH | Année prise participation | % Intérêt | % Contrôle | Méthode 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 - TETOUAN -HOCEIMA | 127 700 | 2006 | 100% | 100% | I G |
| SOCIÉTÉ AL OMRANE AL JANOUB | 13 000 | 2006 | 100% | 100% | I G |
| SOCIÉTÉ AL OMRANE BENI MELLAL - KHENIFRA | 40 600 | 2008 | 100% | 100% | I G |
| SOCIÉTÉ AL OMRANE CASABLANCA- SETTAT | 177 647 | 2007 | 100% | 100% | I G |
| SOCIÉTÉ AL OMRANE FES-MEKNES | 407 236 | 2007 | 100% | 100% | I G |
| SOCIÉTÉ AL OMRANE MARRAKECH - SAFI | 304 025 | 2007 | 100% | 100% | I G |
| SOCIÉTÉ AL OMRANE DARAÂ-TAFILALT | 5 000 | 2019 | 100% | 100% | I G |
| SOCIÉTÉ AL OMRANE REGION DE L'ORIENTAL | 49 342 | 2007 | 100% | 100% | I G |
| SOCIÉTÉ AL OMRANE RABAT - SALE - KENITRA | 102 763 | 2007 | 100% | 100% | I G |
| Sociétés de projet | | | | | |
| SOCIÉTÉ CHRAFATE | 25 000 | 2009 | 100% | 100% | I G |
| SOCIÉTÉ SAHEL LAKHAIYTA | 25 000 | 2009 | 100% | 100% | I G |
| SOCIÉTÉ TAMANSOURT | 25 000 | 2008 | 100% | 100% | I G |
| SOCIÉTÉ TAMESNA | 25 000 | 2006 | 100% | 100% | I G |
| Participation | | | | | |
| SOCIÉTÉ CASA AMENAGEMENT S.A | 40 000 | 2009 | 13% | 13% | H P |
| SOCIÉTÉ CASABLANCA ISKANE ET EQUIPEMENTS | 20 000 | 2006 | 15% | 15% | H P |
| SOCIÉTÉ RABAT REGION AMENAGEMENTS | 17 400 | 2014 | 11% | 11% | H P |

S.M : Société mère
 I.G : Intégration Globale
 H.P : Hors Périmètre

La structure du Groupe à fin juin 2020 est composée de la société mère, dix sociétés « filiales régionales », et quatre sociétés « filiales projets ».

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



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



BDO Maroc
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

HOLDING AL OMRANE

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

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 00

Adnane LOUKILI
Associé

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

Zakaria FAHIM
Associé

Liste des communiqués

Au 30 juin 2020



LISTE DES COMMUNIQUÉS 2020

INDICATEURS TRIMESTRIELS AU 31 DÉCEMBRE 2019

02/03/2020

RÉSULTATS ANNUELS 2019

20/04/2020

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES

27/05/2020

INDICATEURS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2020

02/06/2020

RÉUNION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE DU GROUPE AL OMRANE

30/06/2020



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