

BILAN ACTIF

ACTIF (en dirhams)	2019	2018
ACTIF IMMOBILISÉ		
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)		
• Frais préliminaires		
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		
• Primes de remboursement des obligations		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	51 366 398,45	40 760 377,69
• Immobilisation en recherche et développement		
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	15 672 532,13	5 766 493,15
• Fonds commercial	1 346 159,99	1 626 730,81
• Autres immobilisations incorporelles	34 347 706,33	33 367 153,73
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	183 023 372,29	194 088 151,54
• Terrains	27 448 318,56	27 703 487,47
• Constructions	131 489 179,21	147 458 393,78
• Installations techniques, matériel et outillage	194 418,56	233 023,24
• Matériel de transport	43 626,21	32 202,60
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	21 348 328,48	15 931 486,14
• Autres immobilisations corporelles	678 068,60	1 131 547,95
• Immobilisations corporelles en cours	1 821 432,67	1 598 010,36
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	13 238 027,11	14 310 381,34
• Prêts immobilisés	3 002 775,51	4 075 129,74
• Autres créances financières	335 251,60	335 251,60
• Titres de participation	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)	247 627 797,85	249 158 910,57
ACTIF CIRCULANT		
STOCKS (F)	31 587 712 691,59	32 085 511 161,68
• Terrains	376 629 487,92	377 169 840,89
• Matières et fournitures consommables		
• Produits en cours	15 097 298 510,46	15 584 717 606,12
• Produits intermédiaires et produits résiduels	1 401 707 559,37	1 301 891 910,44
• Produits finis	14 712 077 133,84	14 821 731 804,24
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	24 603 643 998,92	22 271 066 394,37
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	350 241 345,10	383 510 454,30
• Clients et comptes rattachés	1 390 815 636,35	1 049 109 606,19
• Personnel	3 454 507,96	4 786 974,16
• Etat	1 243 660 036,15	1 398 877 121,17
• Comptes d'associés		
• Autres débiteurs	21 395 264 432,19	19 305 917 969,84
• Comptes de régularisation-Actif	220 208 041,17	128 864 268,71
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	523 630 237,36	191 619 202,54
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)		
TOTAL II (F+G+H+I)	56 714 986 927,87	54 548 196 758,59
TRESORERIE		
TRESORERIE-ACTIF	1 664 174 866,31	1 422 829 694,97
• Chèques et valeurs à encaisser	2 149 250,00	9 528 881,70
• Banques, T G & CP	1 661 820 784,07	1 413 051 511,40
• Caisse, régie d'avances et accreditifs	204 832,24	249 301,87
TOTAL III	1 664 174 866,31	1 422 829 694,97
TOTAL GENERAL I+II+III	58 626 789 592,03	56 220 185 364,13

BILAN PASSIF

PASSIF (en dirhams)	2019	2018
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	3 646 857 423,50	3 547 506 750,84
• Report à nouveau (2)		
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	397 689 216,23	422 158 679,55
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	6 148 594 339,73	6 073 713 130,39
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 546 522 293,57	3 620 343 474,09
• Emprunts obligataires	1 900 000 000,00	1 000 000 000,00
• Autres dettes de financement	2 646 522 293,57	2 620 343 474,09
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	403 120 373,63	468 356 622,73
• Provisions pour risques	402 853 807,60	465 359 186,86
• Provisions pour charges	266 566,03	2 997 435,87
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	11 098 237 006,93	10 162 413 227,21
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	45 429 337 632,65	43 814 581 818,19
• Fournisseurs et comptes rattachés	10 429 178 641,06	10 154 968 627,87
• Clients créiteurs, avances et acomptes	9 685 749 771,40	10 242 898 685,34
• Personnel	91 350 181,67	87 942 242,45
• Organismes sociaux	12 349 469,22	16 015 928,69
• Etat	2 716 111 212,88	3 020 045 488,32
• Comptes d'associés		
• Autres créanciers	22 430 307 517,03	20 226 585 204,79
• Comptes de régularisation - Passif	64 290 839,39	66 125 640,73
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	511 849 192,71	566 076 094,33
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	45 941 186 825,36	44 380 657 912,52
TRESORERIE		
TRESORERIE - PASSIF	1 587 365 759,74	1 677 114 224,56
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)	1 587 365 759,74	1 677 114 224,56
TOTAL III	1 587 365 759,74	1 677 114 224,56
TOTAL GENERAL I+II+III	58 626 789 592,03	56 220 185 364,29

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

ELEMENTS (en dirhams)	2019	2018
EXPLOITATION		
I PRODUITS D'EXPLOITATION		
• Ventes de marchandises		
• Ventes de biens et services produits	4 570 962 258,77	5 021 071 820,35
• Chiffre d'affaires	4 570 962 258,77	5 021 071 820,35
• Variation de stocks de produits (±)	-855 289 547,04	-345 020 178,30
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		14 248 031,63
• Subventions d'exploitation	847 553,62	682 906,28
• Autres produits d'exploitation		20 304,75
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	947 388 348,51	984 668 931,17
TOTAL I	4 663 908 613,86	5 675 671 815,88
II CHARGES D'EXPLOITATION		
• Achats revendus de marchandises		
• Achats consommés de matières et fournitures	2 960 417 297,45	3 634 386 686,78
• Autres charges externes	164 348 739,13	159 827 833,71
• Impôts et taxes	6 233 374,65	3 250 510,64
• Charges de personnel	515 934 653,04	491 495 019,37
• Autres charges d'exploitation	20,98	571 116,65
• Dotations d'exploitation	540 452 284,67	659 434 258,35
TOTAL II	4 187 386 369,92	4 948 965 425,50
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	476 522 243,94	726 706 390,38
FINANCIER		
IV PRODUITS FINANCIERS		
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		815 065,54
• Gains de change	11 024 092,64	3 128 597,76
• Intérêts et autres produits financiers	12 259 799,18	20 798 820,28
• Reprises financières, transferts de charges	198 850 353,22	119 751 746,83
TOTAL IV	222 134 245,04	144 494 230,41
V CHARGES FINANCIÈRES		
• Charges d'intérêts	172 928 746,21	150 350 472,40
• Pertes de change	18 043 550,58	63 282 063,22
• Autres charges financières	12 712 673,47	3 470 243,05
• Dotations financières	1 654 221,00	276 060,45
TOTAL V	205 339 191,26	217 378 839,12
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	16 795 053,78	-72 884 608,71
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	493 317 297,72	653 821 781,67
NON COURANT		
VIII PRODUITS NON COURANTS		
• Produits des cessions d'immobilisations	251 700,00	6 112 701,84
• Subventions d'équilibre		
• Reprises sur subventions d'investissement		
• Autres produits non courants	158 830 507,23	132 645 984,49
• Reprises non courantes, transferts de charges	57 384 809,80	129 819 923,43
TOTAL VIII	216 467 017,03	268 578 609,76
IX CHARGES NON COURANTES		
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	27 827,20	996 970,90
• Subventions accordées	210 780,00	
• Autres charges non courantes	122 668 883,95	137 799 573,20
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		27 430 344,69
TOTAL IX	122 907 491,15	166 226 888,79
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)	93 559 525,88	102 351 720,97
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)	586 876 823,60	756 173 502,64
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	189 187 607,37	334 014 823,09
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	397 689 216,23	422 158 679,55
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	5 102 509 875,93	6 088 744 656,05
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	4 704 820 659,70	5 666 585 976,50
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)	397 689 216,23	422 158 679,55

Le rapport financier annuel comprenant le jeu complet des états financiers au 31 décembre 2019 sera mis en ligne à partir du 30 avril 2020 sur le site internet d'Al Omrane, à l'adresse suivante: www.alomrane.gov.ma

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

RÉSULTATS ANNUELS 2019

BILAN ACTIF

ACTIF (en dirhams)	Exercice clos le 31.12.2019			Exercice Précédent Net
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	5 476 375,00	4 992 570,89	483 804,11	1 017 304,11
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00	4 992 570,89	483 804,11	1 017 304,11
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	35 413 083,24	7 851 352,00	27 561 731,24	26 122 072,04
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13 007 939,34	7 851 352,00	5 156 587,34	3 716 928,14
• 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)	124 840 900,32	89 262 262,62	35 578 637,70	34 698 424,21
• Terrains	3 598 346,11		3 598 346,11	3 598 346,11
• Constructions	43 169 822,71	17 708 139,83	25 461 682,88	25 479 292,44
• Installations techniques, matériel et outillage				
• Matériel de transport	845 837,06	843 564,58	2 272,48	2 852,69
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	75 523 550,40	69 628 781,67	5 894 768,73	4 734 832,98
• Autres immobilisations corporelles	1 476 025,70	1 081 776,54	394 249,16	655 781,65
• Immobilisations corporelles en cours	227 318,34		227 318,34	227 318,34
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 582 158 284,09		2 582 158 284,09	2 635 306 006,00
• Prêts immobilisés	1 028 559 719,21		1 028 559 719,21	1 082 957 441,12
• Autres créances financières	103 964,88		103 964,88	103 964,88
• Titres de participation	1 553 494 600,00		1 553 494 600,00	1 552 244 600,00
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	18 043 550,58		18 043 550,58	84 012 112,29
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement	18 043 550,58		18 043 550,58	84 012 112,29
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 765 932 193,23	102 106 185,51	2 663 826 007,72	2 781 155 918,65
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)	10 412 166 552,21	1 087 317 590,46	9 324 848 961,75	9 332 877 493,36
• Terrains	58 000 000,00		58 000 000,00	58 000 000,00
• Matières et fournitures consommables	-0,01		-0,01	
• Produits en cours	5 321 523 402,07	145 289 670,77	5 176 233 731,30	4 985 756 729,07
• Produits intermédiaires et produits résiduels	498 310 361,26		498 310 361,26	543 224 698,40
• Produits finis	4 534 332 788,89	942 027 919,69	3 592 304 869,20	3 745 896 065,90
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	3 830 882 945,84	305 745 191,71	3 525 137 754,13	3 031 981 675,84
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	246 172 741,56		246 172 741,56	236 757 760,92
• Clients et comptes rattachés	947 381 404,79	269 132 412,82	678 248 991,97	501 851 967,14
• Personnel	881 452,31	263 284,94	618 167,37	990 571,52
• Etat	479 063 757,01		479 063 757,01	380 981 732,22
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	1 990 380 618,53	36 349 493,95	1 954 031 124,58	1 835 920 656,35
• Comptes de régularisation-Actif	167 002 971,64		167 002 971,64	75 478 987,69
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	523 479 799,00		523 479 799,00	191 463 315,52
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	14 766 529 297,05	1 393 062 782,17	13 373 466 514,88	12 556 322 484,72
TRESORERIE				
TRESORERIE-ACTIF	701 216 999,97		701 216 999,97	664 315 420,71
• Chèques et valeurs à encaisser	1 503 000,00		1 503 000,00	1 508 881,70
• Banques, T.G & CP	699 611 107,27		699 611 107,27	662 682 697,25
• Caisse, régie d'avances et accreditifs	102 892,70		102 892,70	123 841,76
TOTAL III	701 216 999,97		701 216 999,97	664 315 420,71
TOTAL GENERAL I+II+III	18 233 678 490,25	1 495 168 967,68	16 738 509 522,57	16 001 793 824,08

BILAN PASSIF

PASSIF (en dirhams)	Exercice clos le 31.12.2019	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	157 088 656,57	147 113 290,01
• Autres réserves		
• Report à nouveau (2)	319 235 331,39	423 821 013,87
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	208 507 472,46	199 507 331,14
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 788 879 160,42	2 874 489 335,02
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 431 411 943,57	3 505 233 123,25
• Emprunts obligataires	1 900 000 000,00	1 000 000 000,00
• Autres dettes de financement	2 531 411 943,57	2 505 233 123,25
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	289 479 918,46	320 984 217,72
• Provisions pour risques	289 479 918,46	320 984 217,72
• Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	7 509 771 022,45	6 700 706 675,99
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	7 678 868 145,36	7 631 480 677,68
• Fournisseurs et comptes rattachés	2 944 929 508,60	2 898 976 354,87
• Clients créditeurs, avances et acomptes	1 957 907 270,95	1 900 019 304,65
• Personnel	19 372 742,20	19 508 011,02
• Organismes sociaux	2 056 474,98	4 683 166,15
• Etat	545 578 455,72	706 662 542,13
• Comptes d'associés		
• Autres créanciers	2 155 917 655,78	2 049 434 521,67
• Comptes de régularisation - Passif	53 106 037,13	52 196 777,19
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	286 036 908,55	267 585 182,02
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	7 964 905 053,91	7 899 065 859,70
TRESORERIE		
TRESORERIE - PASSIF	1 263 833 446,21	1 402 021 288,39
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	1 263 833 446,21	1 402 021 288,39
• Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III	1 263 833 446,21	1 402 021 288,39
TOTAL GENERAL I+II+III	16 738 509 522,57	16 001 793 824,08

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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	1 080 835 926,14		1 080 835 926,14	1 186 681 150,79
• Chiffre d'affaires	1 080 835 926,14		1 080 835 926,14	1 186 681 150,79
• Variation de stocks de produits (±)	-211 060 022,97		-211 060 022,97	316 898 372,21
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation	847 553,62		847 553,62	682 906,28
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	396 765 910,37		396 765 910,37	454 341 852,35
TOTAL I	1 267 389 367,16		1 267 389 367,16	1 958 604 281,63
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises				
• Achats consommés de matières et fournitures	745 186 509,82	8 397,60	745 194 907,42	1 403 719 262,28
• Autres charges externes	78 190 225,37	1 114 105,79	79 304 331,16	86 732 408,86
• Impôts et taxes	451 623,81		451 623,81	46 925,08
• Charges de personnel	94 362 382,83		94 362 382,83	90 182 904,83
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	256 801 748,60		256 801 748,60	170 926 868,42
TOTAL II	1 174 992 490,43	1 122 503,39	1 176 114 993,82	1 751 608 369,47
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	92 396 876,73	-1 122 503,39	91 274 373,34	206 995 912,16
FINANCIER				
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	184 000 000,00		184 000 000,00	158 000 000,00
• Gains de change	11 024 092,64		11 024 092,64	3 128 597,76
• Intérêts et autres produits financiers	53 049 950,06		53 049 950,06	54 974 061,25
• Reprises financières, transferts de charges	164 404 197,46		164 404 197,46	100 356 342,26
TOTAL IV	412 478 240,16		412 478 240,16	316 459 001,27
V CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	161 284 415,38	3 606 188,45	164 890 603,83	135 406 542,70
• Pertes de change	1 010 379,81		1 010 379,81	3 423 443,01
• Autres charges financières	11 837 873,07	874 800,40	12 712 673,47	3 470 243,05
• Dotations financières	102 511 646,86		102 511 646,86	84 012 112,29
TOTAL V	276 644 315,12	4 480 988,85	281 125 303,97	226 312 341,05
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	135 833 925,04	-4 480 988,85	131 352 936,19	90 146 660,22
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	228 230 801,77	-5 603 492,24	222 627 309,53	297 142 572,38
NON COURANT				
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	43 500,00		43 500,00	5 591 958,84
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	25 519 047,17	6 546 961,30	32 066 008,47	62 766 735,36
• Reprises non courantes, transferts de charges				123 948 940,62
TOTAL VIII	25 562 547,17	6 546 961,30	32 109 508,47	192 307 634,82
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées				959 690,11
• Subventions accordées	210 780,00		210 780,00	
• Autres charges non courantes	17 671 064,41	9 564,33	17 680 628,74	92 034 036,86
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				185 458,24
TOTAL IX	17 881 844,41	9 564,33	17 891 408,74	93 179 185,21
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)	7 680 702,76	6 537 396,97	14 218 099,73	99 128 449,61
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)	235 911 504,53	933 904,73	236 845 409,26	396 271 021,99
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	28 337 936,80		28 337 936,80	196 763 690,85
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	207 573 567,73	933 904,73	208 507 472,46	199 507 331,14
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	1 705 430 154,49	6 546 961,30	1 711 977 115,79	2 467 370 917,72
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	1 497 856 586,76	5 613 056,57	1 503 469 643,33	2 267 863 586,58
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)	207 573 567,73	933 904,73	208 507 472,46	199 507 331,14

Aux Actionnaires
HOLDING AL OMRANE
Rue Boudoq, Mail central
Hay Ryad - Rabat

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

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 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 2 788 879 KDH dont un bénéfice net de 208 507 KDH. Ces états ont été arrêtés par le directoire le 16 avril 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 relative 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.

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 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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

- Les modalités de clôture des opérations propres achevées, ayant bénéficié du concours du Fonds de Solidarité Habitat et Intégration Urbaine (FSHIU), n'ont pas encore été arrêtées d'un commun accord avec le Ministère en charge de l'Habitat. Le Conseil de Surveillance tenu en date du 05 mars 2019 a décidé qu'une commission interministérielle étudie les difficultés relatives à l'établissement des bilans de clôture susmentionnés et qu'elle propose les modalités de clôture de ces opérations. Il convient de noter qu'une provision de DH 100 millions a été comptabilisée dans les comptes de la société afin de couvrir le risque de restitution éventuel au FSHIU d'une partie des subventions reçues au titre de l'ensemble des filiales du Groupe Al Omrane. Le management de la société nous a informé que le prochain Conseil de Surveillance devrait statuer sur cette situation et qu'à la lumière de la position du Ministre de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration, membre de la commission susmentionnée, le risque de restitution des subventions reste faible et suffisamment couvert par la provision constituée à ce titre.
- Les comptes de la société comprennent à l'actif et au passif au 31 décembre 2019, à hauteur de respectivement 925 640 KDH et 1 413 825 KDH, les soldes relatifs aux opérations gérées en maîtrise d'ouvrage déléguée (MOD) pour le compte de l'Etat. Une partie de ces opérations est achevée et leur clôture n'a pas encore été effectuée auprès du Ministère en charge de l'habitat.

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. Aussi, nous vous informons que le rapport de gestion ne comprend pas la liste des mandats des membres du conseil de surveillance dans d'autres conseils d'administration ou conseils de surveillance

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 28 avril 2020

Les Commissaires aux comptes



MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Adnane LOUKILI
Associé
101, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00



BDO MAROC
Zakaria FAHIM
Associé
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél : 0522 22 19 24

2

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe Holding Al Omrane, comprenant le bilan au 31 décembre 2019, 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 6 148 594 KDH dont un bénéfice net consolidé de 397 689 KDH. Ces états ont été arrêtés par le directoire le 16 avril 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 relative 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.

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 2019, 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 :

- Les modalités de clôture des opérations propres achevées, ayant bénéficié du concours du Fonds de Solidarité Habitat et Intégration Urbaine (FSHIU), n'ont pas encore été arrêtées d'un commun accord avec le Ministère en charge de l'Habitat. Le Conseil de Surveillance tenu en date du 05 mars 2019 a décidé qu'une commission interministérielle étudie les difficultés relatives à l'établissement des bilans de clôture susmentionnés et qu'elle propose les modalités de clôture de ces opérations. Il convient de noter qu'une provision de DH 100 millions a été comptabilisée dans les comptes de la société afin de couvrir le risque de restitution éventuel au FSHIU d'une partie des subventions reçues au titre de l'ensemble des filiales du Groupe Al Omrane. Le management de la société nous a informé que le prochain Conseil de Surveillance devrait statuer sur cette situation et qu'à la lumière de la position du Ministre de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration, membre de la commission susmentionnée, le risque de restitution des subventions reste faible et suffisamment couvert par la provision constituée à ce titre.
- Les comptes du Groupe Al Omrane comprennent à l'actif et au passif au 31 décembre 2019, à hauteur de respectivement 21 395 MDH et 22 430 MDH, 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.

Autre point :

Pour les événements survenus et les éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des états de synthèse relatifs aux effets de la pandémie de Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 28 avril 2020

Les Commissaires aux comptes



MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Adnane LOUKILI
Associé
101, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00



BDO MAROC
Zakaria FAHIM
Associé
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél : 0522 22 19 24

2