



RAPPORT FINANCIER

1er SEMESTRE 2024

Sommaire

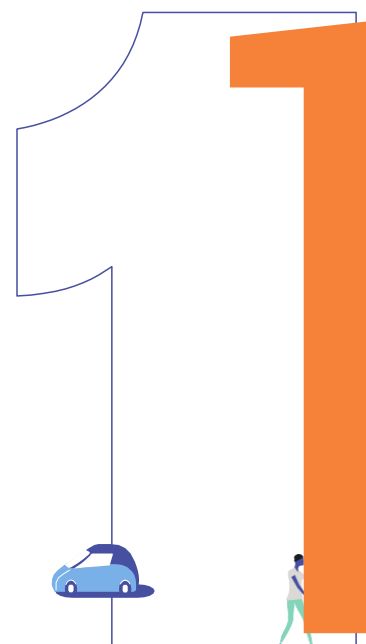


03 **Activité**
Au 30 juin 2024

06 **Comptes sociaux**
Au 30 juin 2024

13 **Comptes consolidés**
Au 30 juin 2024

20 **Liste des communiqués de presse**

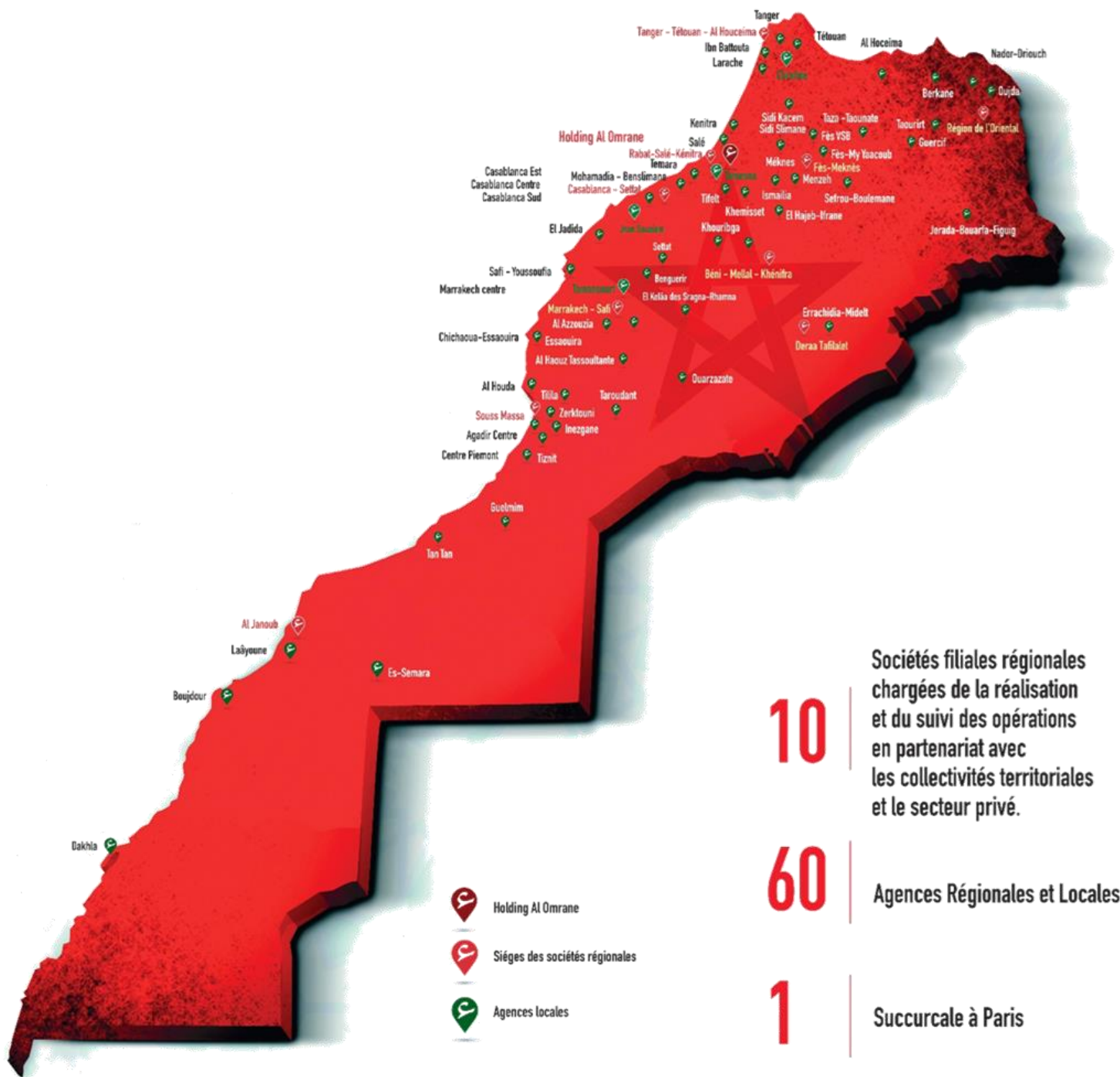


ACTIVITE

AU 30 JUIN 2024

Groupe Al Omrane

ACTEUR NATIONAL A FORT ANCRAGE TERRITORIAL



CHIFFRES CLÉS Depuis 2007



Livraisons
581 510
Unités



Investissements
102 296
Millions de dirhams



Chiffre d'affaires
91 501
Millions de dirhams

PRINCIPALES PERFORMANCES

Une nouvelle dynamique marquée, notamment, par une progression de 31% du chiffre d'affaires et de 640% du résultat net consolidé.

A la clôture du 1^{er} semestre 2024, le Groupe Al Omrane a enregistré des progressions notables de tous ses indicateurs de performance. Ces résultats exceptionnels témoignent de la redynamisation réussie du Groupe et de la mobilisation exemplaire de ses équipes.

INDICATEURS D'ACTIVITE

Le Groupe Al Omrane a réalisé un volume d'investissement de **2 288 MDH** au cours du premier semestre de 2024, ce qui représente une progression de 11% par rapport à la même période en 2023.

Sur le plan des réalisations physiques, le Groupe a mis en chantier 3 603 unités de production nouvelle, représentant une augmentation de 24 % par rapport aux six premiers mois de 2023.

L'achèvement des travaux a, pour sa part, concerné 4 048 unités de production nouvelle, affichant une croissance exceptionnelle de 205% par rapport aux réalisations de la même période de l'année précédente.

En termes de transactions, 7 949 contrats de vente ont été établis à fin juin 2024, traduisant une hausse de 13% par rapport à l'année précédente. Les livraisons, quant à elles, ont concerné 8 250 unités, marquant une augmentation de 40% par rapport à la même période en 2023.

INDICATEURS FINANCIERS

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2024 s'est établi à **2 282 MDH**, enregistrant une hausse significative de 31% par rapport à la même période en 2023.

Les recettes de vente ont, quant à elles, atteint 2 666 MDH, soit une augmentation de 43% par rapport 1^{er} semestre 2023, témoignant d'une dynamique commerciale solide. Pour sa part, le résultat d'exploitation s'élève à 363 MDH, en hausse de 515%, et le résultat net consolidé à 194 MDH, en progression de 640% par rapport à la même période de l'année précédente.

Les résultats positifs enregistrés au cours du premier semestre 2024 confirment les nouvelles ambitions fixées par le Groupe qui continuera à déployer son plan de relance tout en maintenant une dynamique soutenue dans la réalisation de ses projets.

PERSPECTIVES

Le Groupe Al Omrane, entreprise publique stratégique et bras armé de l'Etat, est investi de la mission de mise en œuvre de la politique gouvernementale en matière d'habitat, d'aménagement et de développement territorial, traduite par la conduite des programmes publics portés par le Ministère de l'Aménagement du Territoire National, de l'Urbanisme, de l'Habitat et de la Politique de la Ville.

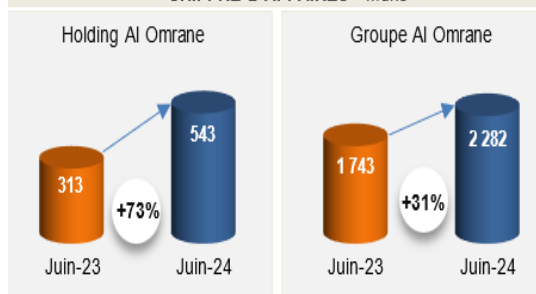
Afin d'assurer pleinement cette mission et de contribuer fortement dans le développement socio-économique du Royaume, le Groupe a procédé, en fin 2023, à une revue stratégique globale ayant abouti à la définition de nouvelles orientations stratégiques et des objectifs à court et moyen termes très ambitieux visant la mue du Groupe Al Omrane en acteur de référence du secteur de l'habitat et de l'aménagement du territoire qui contribue dans l'amélioration du cadre de vie des citoyens avec innovation, modernité et durabilité. Par ailleurs, des réajustements de l'organisation du Groupe et de ses processus opérationnels ont été opérés et les relations avec ses partenaires ont été renforcées.

Les perspectives du Groupe revues sur cette base peuvent être synthétisées comme suit :

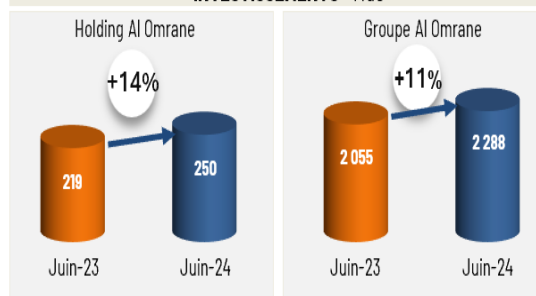
- Être le partenaire des pouvoirs publics pour la réalisation des projets d'aménagement du territoire et de mise à niveau urbaine ;
- Être l'opérateur national de référence de l'habitat, tout en développant le partenariat avec le secteur privé ;
- Asseoir toutes les bases d'un développement pérenne du Groupe (bonne gouvernance, alignement stratégique, solidité financière, transformation technologique, excellence opérationnelle, recherche et innovation, maîtrise des risques et du contrôle interne...).

Les premiers résultats de cette évolution ont été immédiatement perçus et le Groupe poursuit son développement sur cette lancée.

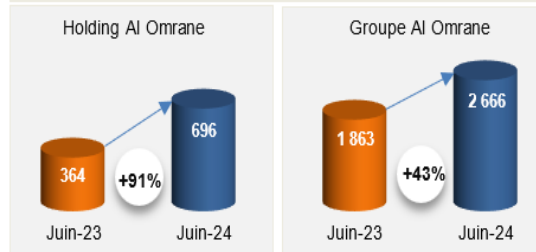
CHIFFRE D'AFFAIRES - Mds



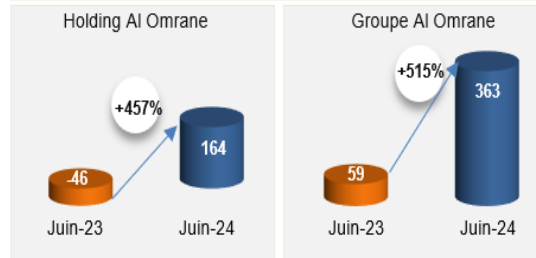
INVESTISSEMENTS - Mds



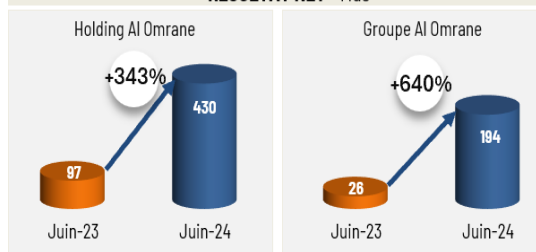
RECETTES DE VENTE - Mds



RESULTAT D'EXPLOITATION - Mds



RESULTAT NET - Mds





COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

BILAN

ACTIF	30/06/2024			31/12/2023 Net
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	23.476.375,00	10.876.375,00	12.600.000,00	14.400.000,00
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	23.476.375,00	10.876.375,00	12.600.000,00	14.400.000,00
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	42.996.437,29	21.237.373,73	21.759.063,56	19.887.952,02
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	41.650.277,30	21.237.373,73	20.412.903,57	18.541.792,03
• Fonds commercial	1.346.159,99		1.346.159,99	1.346.159,99
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	125.191.346,45	104.157.374,41	21.033.972,04	26.203.763,01
• Terrains	1.631.245,53		1.631.245,53	1.631.245,53
• Constructions	44.175.961,66	27.573.505,52	16.602.456,14	17.752.733,78
• Installations techniques, matériel et outillage				
• Matériel de transport	842.936,01	842.936,02	-0,01	-0,01
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	76.848.598,12	74.281.496,54	2.567.101,58	6.583.808,64
• Autres immobilisations corporelles	1.465.286,79	1.459.436,33	5.850,46	8.656,73
• Immobilisations corporelles en cours	227.318,34		227.318,34	227.318,34
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	2.582.653.916,91		2.582.653.916,91	2.641.368.899,02
• Prêts immobilisés	1.025.305.352,03		1.025.305.352,03	1.084.020.334,14
• 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	1.557.244.600,00
• Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	29.289.759,04		29.289.759,04	41.328.322,00
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement	29.289.759,04		29.289.759,04	41.328.322,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2.803.607.834,69	136.271.123,14	2.667.336.711,55	2.743.188.936,05
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)	9.955.428.821,57	1.596.279.117,54	8.359.149.704,03	8.441.753.832,74
• Terrains	58.000.000,00		58.000.000,00	58.000.000,00
• Matières et fournitures consommables				
• Produits en cours	5.471.975.557,71	557.285.542,76	4.914.690.014,95	4.769.805.573,37
• Produits intermédiaires et produits résiduels	643.939.926,39		643.939.926,39	676.245.688,60
• Produits finis	3.781.513.337,47	1.038.993.574,78	2.742.519.762,69	2.937.702.570,77
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4.711.573.394,76	654.844.802,94	4.056.728.591,82	3.395.980.789,48
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	211.836.670,22		211.836.670,22	190.967.130,22
• Clients et comptes rattachés	856.888.831,96	468.457.856,46	388.430.975,50	483.945.774,50
• Personnel	829.120,81	263.284,94	565.835,87	767.120,94
• État	581.156.800,14		581.156.800,14	569.653.289,93
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	2.975.803.694,77	186.123.661,54	2.789.680.033,23	2.067.514.147,14
• Comptes de régularisation-Actif	85.058.276,86		85.058.276,86	83.133.326,75
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	232.959.747,91		232.959.747,91	71.463.489,93
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	14.899.961.964,24	2.251.123.920,48	12.648.838.043,76	11.909.198.112,15
TRÉSORERIE				
TRÉSORERIE-ACTIF	1.138.607.878,98		1.138.607.878,98	1.002.328.936,36
• Chèques et valeurs à encaisser				868.204,00
• Banques, T.G & CP	1.138.571.358,99		1.138.571.358,99	1.001.427.742,80
• Caisse, régie d'avances et accreditifs	36.519,99		36.519,99	32.989,56
TOTAL III	1.138.607.878,98		1.138.607.878,98	1.002.328.936,36
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	18.842.177.677,91	2.387.395.043,62	16.454.782.634,29	15.654.715.984,56

COMPTES SOCIAUX Au 30 juin 2024

PASSIF	30/06/2024	31/12/2023
FINANCEMENT PERMANENT		
CAPITAUX PROPRES (A)	1.997.404.455,03	1.567.757.143,54
• 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	181.313.293,89	181.313.293,89
• Autres réserves		
• Report à nouveau (2)	-717.603.850,35	62.202.986,20
• Résultats net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	429.647.311,49	-779.806.836,55
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	0,00	0,00
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	5.582.143.218,38	5.074.200.096,17
• Emprunts obligataires	3.922.000.000,00	3.022.000.000,00
• Autres dettes de financement	1.660.143.218,38	2.052.200.096,17
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	446.228.671,59	485.462.864,33
• Provisions pour charges	446.228.671,59	485.462.864,33
• Provisions pour risques		
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	22.565.822,19	13.847.645,73
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement	22.565.822,19	13.847.645,73
TOTAL I (A+B+C+D+E)	8.048.342.167,19	7.141.267.749,77
PASSIF CIRCULANT		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	6.987.114.782,77	6.672.730.035,62
• Fournisseurs et comptes rattachés	2.216.870.229,76	2.307.765.193,33
• Clients créditeurs, avances et acomptes	1.596.254.116,63	1.493.751.692,57
• Personnel	17.230.850,83	22.953.781,22
• Organismes sociaux	12.964.392,39	6.280.851,36
• État	430.798.412,70	445.782.601,27
• Comptes d'associés		
• Autres créanciers	2.541.870.715,12	2.282.675.169,55
• Comptes de régularisation - Passif	171.126.065,34	113.520.746,32
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	436.987.030,99	436.987.030,99
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	7.424.101.813,76	7.109.717.066,99
TRÉSORERIE		
TRÉSORERIE - PASSIF	982.338.653,34	1.403.731.168,18
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	982.338.653,34	1.403.731.168,18
• Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III	982.338.653,34	1.403.731.168,18
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	16.454.782.634,29	15.654.715.984,56

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	Du 01 janvier au 30 juin			
	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	542.726.745,91		542.726.745,91	312.952.036,31
• Chiffre d'affaires	542.726.745,91		542.726.745,91	312.952.036,31
• Variation des stocks de produits (±)	-162.315.054,83		-162.315.054,83	- 38.286.057,70
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	78.368.105,12		78.368.105,12	79.988.811,66
TOTAL I	458.779.796,20		458.779.796,20	354.654.790,27
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises				
• Achats consommés de matières et fournitures	145.765.373,02		145.765.373,02	169.153.425,11
• Autres charges externes	39.316.569,57	60.322,19	39.376.891,76	33.066.665,05
• Impôts et taxes	390.837,80		390.837,80	398.642,80
• Charges de personnel	43.366.875,98		43.366.875,98	45.371.446,45
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	66.368.284,92		66.368.284,92	153.098.653,86
TOTAL II	295.207.941,29	60.322,19	295.268.263,48	401.088.833,27
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	163 571 854,91	-60 322,19	163 511 532,72	-46 434 043,00
FINANCIER				
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	315.000.000,00		315.000.000,00	176 500 000,00
• Gains de change	407.690,34		407.690,34	150 293,59
• Intérêts et autres produits financiers	26.324.916,13		26.324.916,13	28 825 564,13
• Reprises financières, transferts de charges	62.249.513,00		62.249.513,00	70 801 628,70
TOTAL IV	403.982.119,47		403.982.119,47	276 277 486,42
V CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	126.301.712,17		126.301.712,17	122 648 027,93
• Pertes de change	12.054.687,94		12.054.687,94	9 298 036,85
• Autres charges financières	0,00	173.097,01	173.097,01	34 028,00
• Dotations financières				
TOTAL V	138.356.400,11	173.097,01	138.529.497,12	131 980 092,78
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	265.625.719,36	-173.097,01	265.452.622,35	144 297 393,64
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	429.197.574,27	-233.419,20	428.964.155,07	97 863 350,64
NON COURANT				
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	8.001.356,07		8.001.356,07	6 309 645,67
• Reprises non courantes, transferts de charges				
TOTAL VIII	8.001.356,07		8.001.356,07	6 309 645,67
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées				
• Subventions accordées	395.172,00		395.172,00	887 920,00
• Autres charges non courante	2.248.775,26	2.443.100,39	4.691.875,65	3.917.681,29
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	2.643.947,26	2.443.100,39	5.087.047,65	4 805 601,29
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII+IX)	5.357.408,81	-2.443.100,39	2.914.308,42	1.504.044,38
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)	434.554.983,08	-2.676.519,59	431.878.463,49	99 367 395,02
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	2.231.152,00		2.231.152,00	2 623 688,00
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)	432.323.831,08	-2.676.519,59	429.647.311,49	96 743 707,02
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	870.763.271,74		870.763.271,74	637 241 922,36
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	438.439.440,66	2.676.519,59	441.115.960,25	540 498 215,34
XVI RÉSULTAT NET (XIV-XV)	432.323.831,08	-2.676.519,59	429.647.311,49	96 743 707,02

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)

			30/06/2024	30/06/2023
	1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	
	2	-	Achats revendus de marchandises	
I		=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	
		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	380.411.691,08
	3		Ventes de biens et services produits	542.726.745,91
II	4		Variation stocks produits	-162.315.054,83
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	
		-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	185.142.264,78
III	6		Achats consommés de matières et fournitures	145.765.373,02
	7		Autres charges externes	39.376.891,76
IV		=	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	195.269.426,30
	8	+	Subventions d'exploitation	
	9	-	Impôts et taxes	390.837,80
	10	-	Charges de personnel	43.366.875,98
V		=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	151.511.712,52
			INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	
	11	+	Autres produits d'exploitation	
	12	-	Autres charges d'exploitation	
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	78.368.105,12
	14	-	Dotations d'exploitation	66.368.284,92
VI		=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	163.511.532,72
VII		+/-	RÉSULTAT FINANCIER	265.452.622,35
VIII		=	RÉSULTAT COURANT (+ OU -)	428.964.155,07
IX		+/-	RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)	2.914.308,42
	15	-	Impôts sur les résultats	2.231.152,00
X		=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	429.647.311,49
			RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	429.647.311,49
	1		Bénéfice +	429.647.311,49
			Perte -	
	2	+	Dotations d'exploitation	5.572.837,67
	3	+	Dotations financières	
	4	+	Dotations non courantes	
	5	-	Reprises d'exploitation	27.195.679,82
	6	-	Reprises financières	12.038.512,92
	7	-	Reprises non courantes	
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)	
I			CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	395.985.956,42
	10		Distributions de bénéfices	145.137.235,29
II			AUTOFINANCEMENT	395.985.956,42
				-70.800.947,54

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan				
MASSES	30/06/2024 (a)	31/12/2023 (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
Financement Permanent	8.048.342.167,19	7.141.267.749,77		907.074.417,42
Actif Immobilisé	2.667.336.711,55	2.743.188.936,05		75.852.224,50
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONN	5.381.005.455,64	4.398.078.813,72		982.926.641,92
Actif Circulant	12.648.838.043,76	11.909.198.112,15	739.639.931,61	
Passif Circulant	7.424.101.813,76	7.109.717.066,61		314.384.747,15
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	5.224.736.230,00	4.799.481.045,54	425.255.184,46	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	156.269.225,64	-401.402.231,82	557.671.457,46	
II Emplois et Ressources				
	30/06/2024		31/12/2023	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES				
AUTOFINANCEMENT (A)		395.985.956,42		-70.800.947,54
Capacité d'autofinancement		395.985.956,42		74.336.287,75
Distribution de bénéfice				-145.137.235,29
CESSIONS & REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		118.714.982,11		58.936.726,37
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles				
Cessions d'immobilisations financières				
Récupération sur créances immobilisées		118.714.982,11		58.936.726,37
AUG. DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILÉS (C)				
Augmentations de capital, apports				
Subventions d'investissements				
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)		900.000.000,00		160.000.000,00
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		1.414.700.938,53		148.135.778,83
II EMPLOIS STABLES				
ACQUISITIONS ET AUG D'IMMOBILISATIONS (E)	60.474.158,24		254.873,00	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	442.500,00			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	31.658,24		254.873,00	
Acquisitions d'immobilisations financières	60.000.000,00			
Augmentations des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	371.300.138,37		343.198.278,81	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	431.774.296,61		343.453.151,81	
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	425.255.184,46			133.255.606,87
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	557.671.457,46			62.061.766,11
TOTAL GÉNÉRAL	1.414.700.938,53	1.414.700.938,53	343.453.151,81	343.453.151,81



BDO, Audit, Tax & Advisory
AC9, Rue Al Maysse
Secteur 15, Hay Ryad - Rabat



Horwath Maroc Audit
90 Avenue Mehdi Ben Barka,
Hay Ryad - Rabat

Aux actionnaires de la société
HOLDING AL OMRANE S.A
5, Rue Boundouq, Mall Central,
Hay Riad, Rabat

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2024

En application des dispositions du Dahir portant la 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 S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau de financement relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1.997.404.455,03 MAD dont un bénéfice net de 429.647.311,49 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation 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 HOLDING AL OMRANE S.A arrêtés au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que l'actif et le passif de la situation intermédiaire de la Société établie au 30 juin 2024, comprennent respectivement des soldes débiteur et créateur de Milliard 1,2 MAD et Milliard 1,4 MAD relatifs essentiellement à des opérations gérées en Maîtrise d'Ouvrage Déléguées (MOD) pour le compte de ministères et organismes de l'Etat. Ces soldes correspondent, entre autres, à des opérations anciennement achevées dont les bilans de clôture ne sont pas encore établis ou validés avec les maîtres d'ouvrage correspondants.

Rabat, le 30 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax, Advisory

Aziz EL KHATTABI
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
AC9, Rue Al Maysse, Secteur 15
Hay Ryad - 10100 Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (8 00)
Téléfax : 212 5 37 63 37 11
www.bdo.ma

Aziz EL KHATTABI
Associé

Horwath Maroc Audit

Adib BENBRAHIM
HORWATH MAROC AUDIT
90, Avenue Mehdi Ben Barka
Hay Riad - Rabat
Tél : 05 37 77 46 70 / 71
Fax : 05 37 77 46 76
Adib BENBRAHIM
Associé



COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2024

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF en Kdh	30/06/2024	31/12/2023
Actif immobilisé		
Écart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	24.362.668,77	22.839.556,95
Immobilisations corporelles	144.465.808,80	154.908.430,00
Immobilisations financières	67.641.189,96	67.744.668,35
Participations non consolidées	9.900.000,00	9.900.000,00
Total actif immobilisé	246.369.667,54	255.392.655,31
Actif circulant		
Stocks	29.836.787.449,82	29.956.981.128,74
Créances de l'actif circulant	34.166.889.593,85	32.773.731.094,42
Impôt différé	586.308.123,82	456.859.000,00
Titres et valeurs de placement	232.959.747,91	71.463.489,93
Total actif circulant	64.822.944.915,35	63.259.034.713,09
Trésorerie		
Trésorerie-actif	2.107.465.325,74	2.217.791.092,60
Total trésorerie	2.107.465.325,74	2.217.791.092,60
TOTAL ACTIF	67.176.779.908,63	65.732.218.461,00
PASSIF en Kdh	30/06/2024	31/12/2023
Capitaux propres		
Capital social	2.104.047.700,00	2.104.047.700,00
Autres réserves consolidées	2.558.546.406,74	3.654.078.773,33
Résultat net de l'exercice	193.823.897,94	-1.169.978.273,36
Capitaux propres du Groupe	4.856.418.004,68	4.588.148.199,97
Intérêt minoritaire		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	4.856.418.004,68	4.588.148.199,97
Capitaux propres assimilés		
Provisions durables pour R&C		
Provisions pour risques	640.998.582,23	649.519.794,74
Provisions pour charges	30.464.618,16	104.227.308,04
Total provisions durables pour R&C	671.463.200,39	753.747.102,78
Dettes		
Dettes de financement	5.597.253.568,38	5.089.310.446,17
Dettes fournisseurs	9.389.565.000,31	9.653.400.654,47
Autres dettes	44.178.407.831,80	42.637.267.460,13
Impôts différé	342.034.861,56	323.114.000,00
Autres provisions pour risques et charges	1.092.938.879,43	1.063.165.952,65
Total des dettes	60.600.200.140,48	58.766.258.513,42
Trésorerie-passif		
Trésorerie-passif	1.048.698.563,08	1.624.064.644,84
Total trésorerie-passif	1.048.698.563,08	1.624.064.644,84
TOTAL PASSIF	67.176.779.908,63	65.732.218.461,01

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

C.P.C en Kdh	30/06/2024	30/06/2023
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	2.281.639.376,52	1.743.400.534,87
Variation de stocks de produits	-19.162.032,76	- 97.265.380,07
Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même		
Subv d'exploitation et autres produits d'exploitation		
Reprises d'exploitation, transferts de charges	367.709.499,62	379.240.560,09
Total des produits d'exploitation	2.630.186.843,38	2.025.375.714,88
Charges d'exploitation		
Achats consommés	1.455.424.011,86	1.195.214.071,60
Autres charges externes	87.826.070,96	75.899.604,26
Impôts et taxes	3.978.948,96	6.901.058,01
Charges de personnel	261.909.455,25	263.721.896,53
Autres charges d'exploitation	212.185,41	36.927,15
Dotations d'exploitation	457.369.632,02	424.440.945,32
Total des charges d'exploitation	2.266.720.304,46	1.966.214.502,88
Résultat d'exploitation	363.466.538,92	59.161.212,01
Résultat financier	-43.522.418,22	-33.192.144,96
Résultat courant	319.944.120,70	25.969.067,05
Résultat non courant	-72.482.389,38	2.454.579,30
Résultat avant impôt	247.461.731,32	28.423.646,35
Impôts sur les bénéfices	53.637.833,38	2.221.254,21
Résultat net du groupe	193.823.897,94	26.202.392,13
Quote-part du Résultat net des entreprises associées	-	-
Résultat net consolidé	193.823.897,94	26.202.392,13
Résultat revenant aux intérêts minoritaires	-	-
Résultat net revenant à la société mère	193.823.897,94	26.202.392,13
Résultat par action en Dh	9,21	1,25
Total des produits	2.755.262.608,76	2.179.249.054,57
Total des charges	2.561.438.710,82	2.153.046.662,44
Résultat net	193.823.897,94	26.202.392,13

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

ESG En KDH	30/06/2024	30/06/2023
+ Marge brute sur les ventes en l'état		
+ Production de l'exercice	2.262.477.343,76	1.646.135.154,80
VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	2.281.639.376,52	1.743.400.534,87
Variation stocks produits	-19.162.032,76	-97.265.380,07
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
- Consommations de l'exercice	1.543.250.082,82	1.271.113.675,86
Achats consommés de matières et fournitures	1.455.424.011,86	1.195.214.071,60
Autres charges externes	87.826.070,96	75.899.604,26
= Valeur ajoutée	719.227.260,94	375.021.478,94
+ Subventions d'exploitation	-	-
- Impôts et taxes	3.978.948,96	6.901.058,01
- Charges de personnel	261.909.455,25	263.721.896,53
= Excédent brut d'exploitation	453.338.856,73	104.398.524,40
+ Autres produits d'exploitation	-	-
- Autres charges d'exploitation	212.185,41	36.927,15
+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	367.709.499,62	379.240.560,09
- Dotations d'exploitation	457.369.632,02	424.440.945,32
= Résultat d'exploitation	363.466.538,92	59.161.212,01
+/- Résultat financier	-43.522.418,22	-33.192.144,96
= Résultat courant	319.944.120,70	25.969.067,05
+/- Résultat non courant	-72.482.389,38	2.454.579,30
= Résultat avant impôt	247.461.731,32	28.423.646,35
- Impôts sur les Résultats	53.637.833,38	2.221.254,21
= Résultat net consolidé	193.823.897,94	26.202.392,13

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En KDH	30/06/2024	31/12/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	193.823.897,94	-1.169.978.273,36
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
. Amortissements et provisions	-70.650.600,44	353.983.153,75
. Variation des impôts différés	-42.768.408,18	-169.523.207,51
. Plus ou moins-values nettes d'impôts des sociétés intégrées		
. Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	74.445.906,77	7.144.008,62
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	154.850.796,09	-978.374.318,49
. Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-195.143.289,23	1.463.271.561,66
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)	-40.292.493,14	484.897.243,18
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
. Acquisitions d'immobilisations	2.713.792,57	14.024.723,56
. Variation des autres actifs financiers	-103.478,39	35.061.097,28
. Cessions d'immobilisations	0	1.076.238,51
. Incidence des variations de périmètre		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	2.610.314,18	50.162.059,35
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
. Dividendes versés		-145.137.235,29
. Augmentations de capital en numéraire		
. Emissions d'emprunts	900.000.000,00	1.460.000.000,00
. Remboursements d'emprunts	-392.056.877,79	-948.974.553,83
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	507.943.122,21	365.888.210,88
INCIDENCE DES VARIATIONS DE COURS DES DEVICES (D)		
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)	470.260.943,25	900.947.513,40
TRESORERIE D'OUVERTURE (E)	593.726.513,40	-307.221.000,00
TRESORERIE DE CLOTURE (A+B+C+D+E)	1.063.987.456,65	593.726.513,40

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation des capitaux propres	Capital	Primes	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Ecarts de réévaluation	Autres Ecarts de conversion	Titres de l'entreprise consolidée	Total des capitaux propres
Situation au 31.12.2023	2.104.047.700,00		-1.169.978.273,36	3.654.078.773,33				4.588.148.199,97
Dividendes versés					0,00			0,00
Variations des écarts de conversion								
Retraitements de consolidation				74.445.906,77				74.445.906,77
Affectation du résultat consolidé			1.169.978.273,36	-1.169.978.273,36				
Résultat consolidé de l'exercice			193.823.897,94					193.823.897,94
Situation au 30.06.2024	2.104.047.700,00		193.823.897,94	2.558.546.406,74				4.856.418.004,68

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Raison sociale de la Société	Capital société en DH	Année prise participation	%	% Contrôle	Méthode de consolidation
Société Mère					
HOLDING AL OMRANE	2.104.047.700,00	-	-	S.M	-
SOCIÉTÉ AL OMRANE SOUSS MASSA	373.266.300,00	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE TANGER - TETOUAN - HOCEIMA	129.783.300,00	2006	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE AL JANOUB	13.000.000,00	2006	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE BENI MELLAL - KHENIFRA	40.600.000,00	2008	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE CASABLANCA- SETTAT	183.896.600,00	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE FES	407.235.700,00	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE MARRAKECH – SAFI	345.351.200,00	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE REGION DE L'ORIENTAL	49.342.400,00	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE RABAT - SALE - KENITRA	133.477.700,00	2007	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ AL OMRANE DARAA TAFILALET	5.000.000,00	2019	100%	100%	I.G
SOCIÉTÉ CASA AMENAGEMENT	40.000.000,00	2009	13%	13%	H.P
SOCIÉTÉ IDMAJ SAKAN	20.000.000,00	2006	15%	15%	H.P
SOCIÉTÉ RABAT REGION AMENAGEMENT	12.000.000,00	2014	17%	17%	H.P

S.M : Société Mère

I.G : Intégration Globale

H.P : Hors Périmètre

La structure du Groupe à fin juin 2024 est composée de la société mère et de dix sociétés « filiales régionales »

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.



LISTE DES COMMUNIQUÉS

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE

29/02/2024

Indicateurs du 4^{ème} trimestre 2023

25/03/2024

Résultats déficitaires suite à une opération
d'assainissement des comptes du Groupe Al Omrane

24/05/2024

Indicateurs du 1er trimestre 2024

26/06/2024

Emission obligataire par placement privé

02/09/2024

Indicateurs du 2^{ème} trimestre 2024



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