



# SOMMAIRE



**04** — **Rapport d'activité**  
Au 30 juin 2022

**06** — **Comptes sociaux**  
Au 30 juin 2022

**12** — **Comptes consolidés**  
Au 30 juin 2022

**16** — **Liste des communiqués de presse**



# RAPPORT D'ACTIVITÉ

AU 30 JUIN 2022



## MAINTIEN DES EFFORTS DE PRODUCTION DE LOGEMENTS ET DE MISE À NIVEAU URBAINE

La conjoncture internationale ayant marqué le premier semestre de cette année a fortement impacté la reprise économique nationale. Pour le secteur immobilier, les tensions inflationnistes engendrées par le contexte géopolitique en Europe se sont traduites par un renchérissement des matériaux de construction et des difficultés d'approvisionnement.

Face au contexte particulier du premier semestre 2022, le Groupe Al Omrane a maintenu ses efforts en synergie avec les autorités centrales et territoriales, et en ligne avec la stratégie du « Ministère de l'Aménagement du Territoire National, de l'Urbanisme, de l'Habitat et de la Politique de la Ville », afin d'assurer au mieux son rôle de locomotive du secteur et de principal pourvoyeur des unités d'habitat au Maroc de manière directe ou indirecte à travers les partenaires privés. C'est ainsi qu'au terme de ce semestre, le Groupe Al Omrane a mis en chantier 3 613 unités et achevé 2 668 unités de production nouvelle. Pour ses projets de mise à niveau urbaine, les mises en chantier ont porté sur 28 030 unités et les achèvements sur 25 625 unités.

## RÉSILIENCE DES INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

Grâce au déploiement de son plan quinquennal PACT 2025, à la mobilisation de ses collaborateurs et de ses partenaires institutionnels, le Groupe Al Omrane a maintenu le cap de son plan de développement. Le chiffre d'affaires consolidé au titre de ce premier semestre s'établit à 1 698 M MAD contre 1 668 M MAD au premier semestre 2021. Sous l'effet de la hausse des coûts de construction et des intrants et de l'évolution du mix-produits vers les projets d'utilité publique, le résultat d'exploitation ressort à 178 M MAD contre 283 M MAD un an plus tôt.

C'est ainsi qu'au terme du premier semestre, le Groupe Al Omrane réalise un résultat net consolidé positif de 127 M MAD contre 203 M MAD durant la même période en 2021.

Principaux indicateurs consolidés en M MAD	S1 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	1 668	1 698
Résultat d'exploitation	283	178
Résultat net part du groupe	203	127

## PERSPECTIVES 2022

Le Groupe Al Omrane dans le cadre de la mise en œuvre de son plan quinquennal PACT 2025, poursuit la réalisation de sa vision stratégique et les différentes réformes engagées, reposant sur les orientations royales, les politiques gouvernementales, le nouveau modèle de développement, la réforme profonde des établissements et entreprises publiques et la régionalisation avancée. Le Groupe Al Omrane, continuera à s'adapter comme il l'a toujours fait, aux différentes mutations que connaît le Maroc et le secteur, avec les politiques publiques à venir issues notamment du dialogue national de l'urbanisme et de l'habitat, tout en œuvrant à consolider son plan de développement managérial, les principes de bonne gouvernance et l'ancrage d'un système de valeurs d'une entreprise citoyenne engagée sur la voie du progrès.

En tant qu'axes stratégiques du Groupe, Le développement durable, la RSE, la recherche et développement et la digitalisation seront renforcés par la mise en œuvre de plusieurs projets actuellement en cours.



# COMPTES **SOCIAUX** AU 30 JUIN 2022

## BILAN ACTIF

ACTIF (en dirhams)	Exercice			Exercice Précédent Net
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>5 476 375,00</b>	<b>5 476 375,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
• Frais préliminaires			0,00	0,00
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 476 375,00	5 476 375,00	0,00	0,00
• Primes de remboursement des obligations			0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>41 288 535,26</b>	<b>9 149 802,98</b>	<b>32 138 732,28</b>	<b>31 869 096,37</b>
• Immobilisation en recherche et développement			0,00	0,00
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	18 883 391,36	9 149 802,98	9 733 588,38	9 463 952,47
• 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
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>126 270 768,05</b>	<b>94 165 544,32</b>	<b>32 105 223,73</b>	<b>33 767 955,90</b>
• Terrains	3 598 346,11		3 598 346,11	3 598 346,11
• Constructions	43 915 255,26	23 581 960,29	20 333 294,97	21 276 027,42
• Installations techniques, matériel et outillage			0,00	0,00
• Matériel de transport	845 837,06	845 015,11	821,95	1 112,06
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	76 223 678,91	68 290 235,31	7 933 443,60	8 634 250,71
• Autres immobilisations corporelles	1 460 332,37	1 448 333,61	11 998,76	30 901,26
• Immobilisations corporelles en cours	227 318,34		227 318,34	227 318,34
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>2 846 868 471,20</b>	<b>0,00</b>	<b>2 846 868 471,20</b>	<b>2 936 459 009,91</b>
• Prêts immobilisés	1 289 519 906,32		1 289 519 906,32	1 379 110 445,03
• 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			0,00	0,00
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	<b>69 737 120,99</b>	<b>0,00</b>	<b>69 737 120,99</b>	<b>87 736 002,75</b>
• Diminution des créances immobilisées			0,00	0,00
• Augmentation des dettes de financement	69 737 120,99		69 737 120,99	87 736 002,75
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>3 089 641 270,50</b>	<b>108 791 722,30</b>	<b>2 980 849 548,20</b>	<b>3 089 832 064,93</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>STOCKS (F)</b>	<b>10 608 449 158,36</b>	<b>1 247 011 150,87</b>	<b>9 361 438 007,49</b>	<b>9 296 661 392,01</b>
• Terrains	58 000 000,00		58 000 000,00	58 000 000,00
• Matières et fournitures consommables			0,00	0,00
• Produits en cours	5 353 859 610,26	212 841 013,44	5 141 018 596,82	4 885 048 201,64
• Produits intermédiaires et produits résiduels	676 245 688,60		676 245 688,60	676 245 688,60
• Produits finis	4 520 343 859,50	1 034 170 137,43	3 486 173 722,07	3 677 367 501,77
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>3 917 154 762,44</b>	<b>317 661 358,80</b>	<b>3 599 493 403,64</b>	<b>3 524 574 458,49</b>
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	195 936 138,77		195 936 138,77	195 934 439,08
• Clients et comptes rattachés	827 628 439,28	281 048 579,91	546 579 859,37	560 840 001,24
• Personnel	3 488 583,46	263 284,94	3 225 298,52	2 322 522,82
• État	570 673 071,16		570 673 071,16	538 713 970,00
• Comptes d'associés	0,00		0,00	0,00
• Autres débiteurs	2 243 401 563,20	36 349 493,95	2 207 052 069,25	2 052 501 717,57
• Comptes de régularisation-Actif	76 026 966,57		76 026 966,57	174 261 807,78
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>71 463 511,68</b>		<b>71 463 511,68</b>	<b>71 463 511,68</b>
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b> (Éléments circulants)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>14 597 067 432,48</b>	<b>1 564 672 509,67</b>	<b>13 032 394 922,81</b>	<b>12 892 699 362,18</b>
<b>TRÉSORERIE</b>				
<b>TRÉSORERIE-ACTIF</b>	<b>847 148 712,31</b>	<b>0,00</b>	<b>847 148 712,31</b>	<b>775 431 152,01</b>
• Chèques et valeurs à encaisser	0,00		0,00	0,00
• Banques, T.G. & C.P.	847 049 947,06		847 049 947,06	775 323 223,88
• Caisse, régie d'avances et accreditifs	98 765,25		98 765,25	107 928,13
<b>TOTAL III</b>	<b>847 148 712,31</b>	<b>0,00</b>	<b>847 148 712,31</b>	<b>775 431 152,01</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>18 533 857 415,29</b>	<b>1 673 464 231,97</b>	<b>16 860 393 183,32</b>	<b>16 757 962 579,12</b>

## BILAN PASSIF

PASSIF (en dirhams)	Exercice	Exercice Précédent Net
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>		
• 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	176 904 013,34	172 653 151,31
• Autres réserves		
• Report à nouveau (2)	123 563 891,03	215 562 218,37
• Résultats net en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	142 106 042,40	85 017 240,57
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 546 621 646,77</b>	<b>2 577 280 310,25</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>4 390 254 343,16</b>	<b>4 507 772 927,88</b>
• Emprunts obligataires	2 248 000 000,00	2 274 000 000,00
• Autres dettes de financement	2 142 254 343,16	2 233 772 927,88
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	<b>256 334 679,12</b>	<b>282 519 309,97</b>
• Provisions pour risques	256 334 679,12	282 519 309,97
• Provisions pour charges		
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>1 605 031,73</b>	<b>0,00</b>
• Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
• Diminution des dettes de financement	1 605 031,73	0,00
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>7 194 815 700,78</b>	<b>7 367 572 548,10</b>
<b>PASSIF CIRCULANT</b>		
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>7 279 111 476,23</b>	<b>7 333 672 679,54</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	2 557 008 944,96	2 634 884 390,60
• Clients créditeurs, avances et acomptes	1 577 785 523,42	1 555 552 676,70
• Personnel	18 751 318,05	20 567 601,51
• Organismes sociaux	4 886 926,85	8 264 562,50
• État	620 405 485,15	617 725 489,98
• Comptes d'associés	146 849 999,38	
• Autres créanciers	2 252 207 655,34	2 302 098 547,07
• Comptes de régularisation - Passif	101 215 623,08	194 579 411,18
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>299 487 277,41</b>	<b>299 487 277,41</b>
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>7 578 598 753,64</b>	<b>7 633 159 956,95</b>
<b>TRÉSORERIE</b>		
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>	<b>2 086 978 728,90</b>	<b>1 757 230 074,07</b>
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	2 086 978 728,90	1 757 230 074,07
• Banques (soldes créditeurs)		
<b>TOTAL III</b>	<b>2 086 978 728,90</b>	<b>1 757 230 074,07</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>16 860 393 183,32</b>	<b>16 757 962 579,12</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) . déficitaire (-)

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE (en dirhams)	Opérations		Totaux de l'exercice 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>EXPLOITATION</b>				
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises		0,00	0,00	0,00
• Ventes de biens et services produits	266 296 994,15		266 296 994,15	395 629 706,12
• Chiffre d'affaires	266 296 994,15	0,00	266 296 994,15	395 629 706,12
• Variation de stocks de produits (±)	10 852 462,05		10 852 462,05	-105 730 512,92
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		0,00	0,00	
• Subventions d'exploitation			0,00	0,00
• Autres produits d'exploitation		0,00	0,00	0,00
• Reprises d'exploitation, transferts de charges	53 642 995,63		53 642 995,63	113 235 078,16
<b>TOTAL I</b>	<b>330 792 451,83</b>	<b>0,00</b>	<b>330 792 451,83</b>	<b>403 134 271,36</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				<b>0,00</b>
• Achats revendus de marchandises	94 856,50		94 856,50	
• Achats consommés de matières et fournitures	286 023 130,06		286 023 130,06	232 669 086,82
• Autres charges externes	29 488 297,15	523 330,89	30 011 628,04	28 054 901,03
• Impôts et taxes	406 575,80		406 575,80	28 311,93
• Charges de personnel	41 237 633,64		41 237 633,64	41 668 450,76
• Autres charges d'exploitation			0,00	0,00
• Dotations d'exploitation	32 269 642,65		32 269 642,65	60 518 959,15
<b>TOTAL II</b>	<b>389 520 135,80</b>	<b>523 330,89</b>	<b>390 043 466,69</b>	<b>362 939 709,69</b>
<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>-58 727 683,97</b>	<b>-523 330,89</b>	<b>-59 251 014,86</b>	<b>40 194 561,67</b>
<b>FINANCIER</b>				
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				<b>0,00</b>
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	194 000 000,00		194 000 000,00	138 700 000,00
• Gains de change	159 331,30		159 331,30	187 968,58
• Intérêts et autres produits financiers	32 105 691,80		32 105 691,80	39 421 022,08
• Reprises financières, transferts de charges	69 142 076,27		69 142 076,27	75 704 452,59
<b>TOTAL IV</b>	<b>295 407 099,37</b>	<b>0,00</b>	<b>295 407 099,37</b>	<b>254 013 443,25</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				<b>0,00</b>
• Charges d'intérêts	103 925 246,15		103 925 246,15	107 247 526,01
• Pertes de change	6 426 925,80		6 426 925,80	2 244 771,32
• Autres charges financières	634 256,61	0,01	634 256,62	1 655 054,11
• Dotations financières			0,00	13 123 155,40
<b>TOTAL V</b>	<b>110 986 428,56</b>	<b>0,01</b>	<b>110 986 428,57</b>	<b>124 270 506,84</b>
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>184 420 670,81</b>	<b>-0,01</b>	<b>184 420 670,80</b>	<b>129 742 936,41</b>
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>125 692 986,84</b>	<b>-523 330,90</b>	<b>125 169 655,94</b>	<b>169 937 498,08</b>
<b>NON COURANT</b>				
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
• Produits des cessions d'immobilisations			0,00	0,00
• Subventions d'équilibre			0,00	0,00
• Reprises sur subventions d'investissement			0,00	0,00
• Autres produits non courants	20 177 894,15		20 177 894,15	6 282 203,41
• Reprises non courantes, transferts de charges			0,00	0,00
<b>TOTAL VIII</b>	<b>20 177 894,15</b>	<b>0,00</b>	<b>20 177 894,15</b>	<b>6 282 203,41</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>		0,00	0,00	0,00
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées			0,00	0,00
• Subventions accordées	667 560,00		667 560,00	0,00
• Autres charges non courantes	9 064,49	1 183,64	10 248,13	1 018 631,97
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	0,00
<b>TOTAL IX</b>	<b>676 624,49</b>	<b>1 183,64</b>	<b>677 808,13</b>	<b>1 018 631,97</b>
<b>X RÉSULTAT NON COURANT (VIII±IX)</b>	<b>19 501 269,66</b>	<b>-1 183,64</b>	<b>19 500 086,02</b>	<b>5 263 571,44</b>
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)</b>	<b>145 194 256,50</b>	<b>-524 514,54</b>	<b>144 669 741,96</b>	<b>175 201 069,52</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>2 563 700,00</b>		<b>2 563 700,00</b>	<b>4 059 424,87</b>
<b>XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>142 630 556,50</b>	<b>-524 514,54</b>	<b>142 106 041,96</b>	<b>171 141 644,65</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	<b>646 377 445,35</b>	<b>0,00</b>	<b>646 377 445,35</b>	<b>663 429 918,02</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	<b>503 746 888,85</b>	<b>524 514,54</b>	<b>504 271 403,39</b>	<b>492 288 273,37</b>
<b>XVI RÉSULTAT NET (XIV-XV)</b>	<b>142 630 556,50</b>	<b>-524 514,54</b>	<b>142 106 041,96</b>	<b>171 141 644,65</b>

## ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

### I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.) (en dirhams)

			30/06/2022	30/06/2021	
	1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	0,00	0,00
	2	-	Achats revendus de marchandises	94 856,50	0,00
I		=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT</b>	<b>-94 856,50</b>	<b>0,00</b>
		+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>277 149 456,20</b>	<b>972 046 000,86</b>
II	3		Ventes de biens et services produits	266 296 994,15	1 124 083 727,98
	4		Variation stocks produits	10 852 462,05	-152 037 727,12
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
		-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>316 034 758,10</b>	<b>753 236 022,36</b>
III	6		Achats consommés de matières et fournitures	286 023 130,06	699 778 210,88
	7		Autres charges externes	30 011 628,04	53 457 811,48
IV		=	<b>VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)</b>	<b>-38 980 158,40</b>	<b>218 809 978,50</b>
	8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	9	-	Impôts et taxes	406 575,80	580 113,43
	10	-	Charges de personnel	41 237 633,64	90 793 403,43
V		=	<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.)</b>	<b>0,00</b>	<b>127 436 461,64</b>
			<b>INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E.)</b>	<b>-80 624 367,84</b>	<b>0,00</b>
	11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	53 642 995,63	245 317 482,01
	14	-	Dotations d'exploitation	32 269 642,65	421 632 913,38
VI		=	<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)</b>	<b>-59 251 014,86</b>	<b>-48 878 969,73</b>
VII		+/-	<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>184 420 670,80</b>	<b>127 617 168,60</b>
VIII		=	<b>RÉSULTAT COURANT (+ou-)</b>	<b>125 169 655,94</b>	<b>78 738 198,87</b>
IX		+/-	<b>RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)</b>	<b>19 500 086,02</b>	<b>13 125 544,69</b>
	15	-	Impôts sur les résultats	2 563 700,00	6 846 502,99
X		=	<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ou-)</b>	<b>142 106 041,96</b>	<b>85 017 240,57</b>

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

			<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ou-)</b>	<b>142 106 041,96</b>	<b>85 017 240,57</b>
	1		Bénéfice +	142 106 041,96	85 017 240,57
			Perte -	0,00	0,00
	2	+	Dotations d'exploitation	1 880 772,26	4 906 266,35
	3	+	Dotations financières	0,00	11 646 891,75
	4	+	Dotations non courantes	0,00	0,00
	5	-	Reprises d'exploitation		4 766 551,80
	6	-	Reprises financières	8 185 819,29	25 721 775,44
	7	-	Reprises non courantes	0,00	0,00
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	0,00	0,00
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)	0,00	0,00
I			<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>135 800 994,93</b>	<b>71 082 071,43</b>
	10		Distributions de bénéfices	172 764 705,15	157 045 571,91
II			<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-36 963 710,23</b>	<b>-85 963 500,48</b>

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

### I Synthèse des masses du bilan

MASSES	30/06/2022 (a)	31/12/2021 (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
Financement Permanent	7 194 815 700,78	7 367 572 548,10	172 756 847,32	0,00
Actif Immobilisé	2 980 849 548,20	3 089 832 064,93	0,00	108 982 516,73
<b>FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)</b>	<b>4 213 966 152,58</b>	<b>4 277 740 483,17</b>	<b>63 774 330,59</b>	<b>0,00</b>
Actif Circulant	13 032 394 922,81	12 892 699 362,18	139 695 560,63	0,00
Passif Circulant	7 578 598 753,64	7 633 159 956,95	54 561 203,31	0,00
<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)</b>	<b>5 453 796 169,17</b>	<b>5 259 539 405,23</b>	<b>194 256 763,94</b>	<b>0,00</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)</b>	<b>-1 239 830 016,59</b>	<b>-981 798 922,06</b>	<b>0,00</b>	<b>258 031 094,53</b>

### II Emplois et Ressources

	30/06/2022		31/12/2021	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I RESSOURCES STABLES</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>-36 963 710,23</b>		<b>-85 963 500,48</b>
Capacité d'autofinancement		135 800 994,93		71 082 071,43
Distribution de bénéfice		-172 764 705,15		-157 045 571,91
<b>CESSIONS &amp; RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>89 590 608,63</b>		<b>284 051 347,23</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		0,00		0,00
Cessions d'immobilisations financières				
Récupération sur créances immobilisées		89 590 608,63		284 051 347,23
<b>AUG. DES CAPITAUX PROPRES &amp; ASSIMILÉS (C)</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
Augmentations de capital, Apports				
Subventions d'investissements		0,00		0,00
<b>AUG. DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)</b>		<b>220 000 000,00</b>		<b>300 000 000,00</b>
(nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>272 626 898,40</b>		<b>498 087 846,75</b>
<b>II EMPLOIS STABLES</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUG. D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>487 676,00</b>		<b>1 128 956,98</b>	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	487 676,00		201 463,48	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	0,00	0,00	927 493,50	
Acquisitions d'immobilisations financières			0,00	
Augmentation des créances immobilisées				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>335 913 552,99</b>		<b>770 583 251,76</b>	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>336 401 228,99</b>	<b>0,00</b>	<b>771 712 208,74</b>	<b>0,00</b>
<b>VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>	<b>194 256 763,94</b>	<b>0,00</b>	<b>359 671 796,53</b>	<b>0,00</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>0,00</b>	<b>258 031 094,53</b>	<b>0,00</b>	<b>633 296 158,52</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>530 657 992,93</b>	<b>530 657 992,93</b>	<b>1 131 384 005,27</b>	<b>1 131 384 005,27</b>

## HOLDING AL OMRANE

### Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2022

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.546.622 dont un bénéfice net de KMAD 142.106 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directoire en date du 29 septembre 2022, dans un contexte évolutif de 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 **Holding Al Omrane**, arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que les comptes de la société comprennent à l'actif et au passif au 30 juin 2022, à hauteur de respectivement KMAD 994.821 et KMAD 1.263.472, 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 29 septembre 2022

#### Les Commissaires aux Comptes

**FIDAROC GRANT THORNTON**

**FIDAROC GRANT THORNTON**  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**Mazars Audit et conseil**

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Angle Bd Abdelmoumen et Rue Calavon  
20360 - Casablanca  
Tél. : 05 22 42 34 23 (L.G)  
Fax : 05 22 42 34 00

**Adnane LOUKILI**  
Associé



# COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2022



## BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF en Kdh	30/06/2022	31/12/2021
<b>Actif immobilisé</b>		
Écart d'acquisition	0	0
Immobilisations incorporelles	49 878	49 964
Immobilisations corporelles	163 459	171 154
Immobilisations financières	126 954	131 823
Participations non consolidées	9 900	9 900
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>350 191</b>	<b>362 841</b>
<b>Actif circulant</b>		
Stocks	31 455 231	31 452 514
Créances de l'actif circulant	29 968 363	28 640 491
Impôt différé	401 784	398 693
Titres et valeurs de placement	71 614	71 614
<b>Total actif circulant</b>	<b>61 896 992</b>	<b>60 563 312</b>
<b>Trésorerie</b>		
Trésorerie-actif	1 926 127	2 151 367
<b>Total trésorerie</b>	<b>1 926 127</b>	<b>2 151 367</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>64 173 310</b>	<b>63 077 520</b>
Passif en Kdh	30/06/2022	31/12/2021
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	2 104 048	2 104 048
Autres réserves consolidées	3 572 932	3 476 246
Résultat net de l'exercice	127 028	266 275
<b>Capitaux propres du Groupe</b>	<b>5 804 008</b>	<b>5 846 569</b>
Intérêt minoritaire	0	0
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>5 804 008</b>	<b>5 846 569</b>
<b>Capitaux propres assimilés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisions durables pour R&amp;C</b>		
Provisions pour risques	429 623	433 490
Provisions pour charges	276	276
<b>Total provisions durables pour R&amp;C</b>	<b>429 899</b>	<b>433 766</b>
<b>Dettes</b>		
Dettes de financement	4 405 364	4 622 882
Dettes fournisseurs	10 206 030	10 309 857
Autres dettes	40 135 385	38 845 624
Impôt différé	364 661	353 644
Autres provisions pour risques et charges	607 165	614 274
<b>Total des dettes</b>	<b>55 718 605</b>	<b>54 746 281</b>
<b>Trésorerie-passif</b>		
Trésorerie-passif	2 220 798	2 050 904
<b>Total trésorerie-passif</b>	<b>2 220 798</b>	<b>2 050 904</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>64 173 310</b>	<b>63 077 520</b>



## COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

C.P.C en Kdh	30/06/2022	30/06/2021
<b>Produits d'exploitation</b>		
* Chiffre d'affaires	1 698 406	1 668 111
* Variation de stocks de produits	-79 102	-360 940
* Immobilisations produites par l'Ese pr elle-même	0	0
* Subv. d'exploitation et autres prod. d'exploitation	0	0
* Reprises d'exploitation, transferts de charges	222 046	272 977
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>1 841 350</b>	<b>1 580 148</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>0</b>
* Achats consommés	1 165 891	858 871
* Autres charges externes	56 320	58 526
* Impôts et taxes	4 869	6 303
* Charges de personnel	243 690	244 729
* Autres charges d'exploitation	0	0
* Dotations d'exploitation	192 252	128 502
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>1 663 022</b>	<b>1 296 931</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>178 328</b>	<b>283 217</b>
Résultat financier	-11 533	-7 918
<b>Résultat courant</b>	<b>166 795</b>	<b>275 299</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>44 364</b>	<b>12 981</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>211 159</b>	<b>288 280</b>
Impôts sur les bénéfices	84 131	85 632
<b>Résultat net du groupe</b>	<b>127 028</b>	<b>202 648</b>
Quote-part du Résultat net des entreprises associées	0	0
Résultat net consolidé	127 028	202 648
Résultat revenant aux intérêts minoritaires	0	0
<b>Résultat net revenant à la société mère</b>	<b>127 028</b>	<b>202 648</b>



## ÉTAT DES SOLDES DE GESTION ( E S G )

ESG en KDH	30/06/2022	30/06/2021
Marge brute sur les ventes en l'état	-95	
<b>Production de l'exercice</b>	<b>1 619 304</b>	<b>1 307 171</b>
VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	1 698 406	1 668 111
Variation stocks produits	-79 102	-360 940
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0	0
<b>Consommations de l'exercice</b>	<b>1 222 116</b>	<b>917 397</b>
Achats consommés de matières et fournitures	1 165 796	858 871
Autres charges externes	56 320	58 526
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>397 093</b>	<b>389 774</b>
Subventions d'exploitation	0	0
Impôts et taxes	4 869	6 303
Charges de personnel	243 690	244 729
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>148 534</b>	<b>138 742</b>
Autres produits d'exploitation	0	0
Autres charges d'exploitation	0	0
Reprises d'exploitation, transferts de charges	222 046	272 977
Dotations d'exploitation	192 252	128 502
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>178 328</b>	<b>283 217</b>
Résultat financier	-11 533	-7 918
<b>Résultat courant</b>	<b>166 795</b>	<b>275 299</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>44 364</b>	<b>12 981</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>211 159</b>	<b>288 280</b>
Impôts sur les Résultats	84 131	-85 632
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>127 028</b>	<b>202 648</b>



## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En KDH	30/06/2022	31/12/2021
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	127 028	266 275
Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
. Amortissements et provisions	5 671	43 020
. Variation des impôts différés	6 564	-42 291
. Plus ou moins-values nettes d'impôts des sociétés intégrées	16	-1 664
. Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	3 176	-422 540
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>142 455</b>	<b>-157 200</b>
. Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-150 401	28 443
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRE PAR L'ACTIVITÉ (A)</b>	<b>-7 946</b>	<b>-128 757</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
. Acquisitions d'immobilisations	-1 774	-6 002
. Variation des autres actifs financiers	4 869	34 547
. Cessions d'immobilisations	0	797
. Incidence des variations de périmètre		
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>3 095</b>	<b>29 342</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		
. Dividendes versés	-172 765	-157 046
. Augmentations de capital en numéraire		
. Émissions d'emprunts	220 000	300 000
. Remboursements d'emprunts	-437 518	-702 406
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>-390 283</b>	<b>-559 452</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE COURS DES DEVICES (D)</b>		
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)</b>	<b>-395 134</b>	<b>-658 867</b>
<b>TRESORERIE D'OUVERTURE (E)</b>	<b>100 463</b>	<b>759 330</b>
<b>TRÉSORERIE DE CLÔTURE (A+B+C+D+E)</b>	<b>-294 671</b>	<b>100 463</b>



## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation des capitaux propres	Capital	Primes	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Écarts de réévaluation	Écarts de conversion	Autres		Total des capitaux propres
							Changement de méthode	Titres de l'entreprise consolidée	
<b>Situation au 31.12.2021</b>	<b>2 104 048</b>		<b>266 275</b>	<b>3 476 246</b>					<b>5 846 569</b>
Dividendes versés				-172 765					-172 765
Variations des écarts de conversion				3 176					3 176
Retraitement de consolidation			-266 275	266 275					0
Affectation du résultat consolidé			127 028						127 028
Résultat consolidé de l'exercice									0
<b>Situation au 30.06.2022</b>	<b>2 104 048</b>		<b>127 028</b>	<b>3 572 932</b>					<b>5 804 008</b>

## HOLDING AL OMRANE

### Attestation d'examen limité de la situation intermédiaire Des comptes consolidés au 30 juin 2022

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5.804.008 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 127.028. Cette situation intermédiaire a été établie le 29 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponible 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 la situation financière et du patrimoine du groupe HOLDING AL OMRANE arrêtés au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que les comptes du groupe Al Omrane comprennent à l'actif et au passif au 30 juin 2022, à hauteur de respectivement MMAD 27.000 et MMAD 28.178, 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 29 septembre 2022

#### Les Commissaires aux Comptes

**FIDAROC GRANT THORNTON**

**FIDAROC GRANT THORNTON**  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**Mazars Audit et conseil**

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Angle Bd Abdelmoumen et Rue Calavon  
20360 - Casablanca  
Tél. : 05 22 42 34 23 (L.G)  
Fax : 05 22 42 34 00

**Adnane LOUKILI**  
Associé



# LISTE DES **COMMUNIQUÉS**

AU 30 JUIN 2022

## LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE

**28/02/2022**

Communiqué relatif aux indicateurs du 4<sup>ème</sup> trimestre 2021

**31/03/2022**

Communiqué relatif aux résultats 2021

**29/04/2022**

Communiqué relatif au RFA 2021

**31/05/2022**

Communiqué relatif aux indicateurs du 1<sup>er</sup> trimestre 2022

**02/07/2022**

Communiqué relatif à la révision du taux facial des obligations (EO du 02-07-20)

**31/08/2022**

Communiqué relatif aux indicateurs du 2<sup>ème</sup> trimestre 2022