

Communication financière: premier semestre 2020

Un semestre 2020 fortement impacté par la crise du Covid-19

Le Directoire de Risma s'est réuni le 23 septembre 2020 sous la Présidence de Monsieur Amine Echcherki, en vue d'examiner l'activité du Groupe et d'arrêter les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2020.

- Taux d'occupation consolidé
- Chiffre d'affaires consolidé
- Excédent Brut d'Exploitation consolidé
- Résultat Net Part du Groupe

30 juin 2020

30 juin 2019

37%
327 MDH
39 MDH
- 69 MDH

67 %
701 MDH
225 MDH
65 MDH

La dette nette s'élève à 1 426 MDH en baisse de 34 MDH avec un gearing (*dette nette/capitaux propres*) de 91%.

Le monde traverse une crise sanitaire sans précédent avec pour conséquence une crise économique et des conséquences inédites et massives sur l'industrie du tourisme.

Dans ce contexte de crise sanitaire et de fermeture des frontières du Royaume, l'activité des hôtels de Risma est fortement impactée depuis le mois de mars 2020.

Concernant les performances du second semestre 2020, celles-ci restent liées à l'incertitude de l'ouverture des frontières du Royaume et de l'évolution de la crise sanitaire dans le Monde.

Cependant, le management reste confiant, le Groupe bénéficiant d'un bilan solide à fin 2019 et ayant pris les mesures nécessaires pour gérer l'urgence et préparer le rebond au moment de la reprise du secteur du tourisme.

Rapport Financier Semestriel disponible sur le site internet: <http://www.risma.com/investisseurs/>

Contacts communication financière :
05 20 40 10 10 – contact@risma.com

Compte de résultat consolidé

En MAD milliers	30/06/2019	30/06/2020
Chiffre d'affaires	700 531	326 510
Charges d'exploitation	(463 955)	(282 293)
Résultat Brut d'Exploitation	236 576	44 216
Loyers	(11 900)	(4 808)
Excédent brut d'exploitation	224 675	39 408
Amortissements et provisions	(98 444)	(84 328)
Résultat d'exploitation	126 231	(44 920)
Résultat financier	(51 843)	(33 706)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	7 768	(3 204)
Résultat avant impôt	82 156	(81 829)
Produits et charges non récurrents	9 749	8 666
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	91 905	(73 164)
Impôts	(21 378)	(1 153)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	70 527	(74 317)
Intérêts minoritaires	(5 722)	5 629
Résultat Net part du Groupe	64 804	(68 688)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 326 947	14 326 947
Résultat net par action (en MAD)	5	(5)
Résultat net dilué par action (en MAD)	5	(5)
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A

Etat du résultat global

En MAD milliers	30/06/2019	30/06/2020
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	70 527	(74 317)
Différence de conversion	-	-
Partie efficace des profits et pertes sur instruments de couverture dans les couvertures de flux de trésorerie	-	-
Variation de la juste valeur des "Actifs disponibles à la vente"	-	-
Ecart actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies	-	-
Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées	-	-
Autres éléments du résultat global qui seront ultérieurement reclassés en résultat net	-	-
Gain et pertes actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies	-	-
Autres éléments du résultat global qui ne seront jamais classés en résultat net	-	-
Autres éléments du résultat global après impôt	-	-
Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées	-	-
RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL TOTAL	70 527	(74 317)
Résultat net et autres éléments du résultat global total part Groupe	64 804	(68 688)
Résultat net et autres éléments du résultat global total Part des intérêts minoritaires	(5 722)	5 629

Etat de la situation financière consolidée- Actif

En MAD milliers	31/12/2019	30/06/2020
Ecart d'Acquisition	281 505	281 505
Immobilisations Incorporelles	922	867
Immobilisations Corporelles	3 015 106	2 979 513
Immobilisations Financières	52 890	49 690
Actifs d'impôts différés	85 022	85 839
Total Actif Non Courant	3 435 444	3 397 413
Stocks	25 683	22 664
Clients	75 270	35 504
Autres tiers	125 903	127 601
Trésorerie et équivalence de trésorerie	220 878	355 125
Total Actif Courant	447 734	540 894
Total Actif	3 883 178	3 938 307

Etat de la situation financière consolidée- Passif

En MAD milliers	31/12/2019	30/06/2020
Capital	1 432 695	1 432 695
Primes et réserves	(28 978)	111 688
Résultat de l'exercice	139 989	(68 688)
Capitaux Propres Part Groupe	1 543 705	1 475 694
Intérêts minoritaires	97 213	91 210
Capitaux Propres	1 640 918	1 566 905
Autres dettes à long terme	1 368 894	1 379 687
Provisions à caractère non courant	2 952	3 060
Total Passif Non Courant	1 371 847	1 382 747
Fournisseurs	246 526	274 745
Autres tiers et impôt société	224 889	210 524
Provisions à caractère courant	87 504	102 321
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	234 246	282 324
Banques	77 248	118 741
Total Passif Courant	870 413	988 655
Total PASSIF	3 883 178	3 938 307

Autres informations

Au Maroc et dans de nombreux pays, des mesures de confinement ont été prises par les autorités locales pour donner suite à la crise sanitaire du Covid-19 survenue depuis le mois de mars 2020. La situation dans le contexte actuel est incertaine et évolutive et, à ce stade, il est difficile d'anticiper les impacts sur l'activité.

Risma a procédé à une mise de jour de ses prévisions de trésorerie au mieux des informations disponibles à date, sur la base d'hypothèses portant notamment sur une baisse attendue du chiffre d'affaires et des résultats à la fin de l'exercice 2020.

En conséquence, la direction de Risma estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté de comptes du 30 juin 2020 reste appropriée et que la continuité d'exploitation n'est pas incertaine.

Durant l'année 2019, la société RISMA S.A absorbante a reçu, au nom de la société Marrakech Plaza S.A absorbée, un avis de vérification pour un contrôle fiscal, à l'issue de l'opération de fusion-absorption réalisée en 2018. Les impôts et périodes dudit contrôle sont: l'IS et l'IR pour les exercices 2015 à 2017, la TVA pour les exercices 2011 à 2017, et la CSS pour l'exercice 2015.

En mars 2020, la société RISMA S.A a reçu la deuxième lettre de notification à laquelle elle a répondu en rejetant l'intégralité des chefs de redressements proposés, et a demandé le pourvoi devant la Commission Nationale de Recours Fiscal (CNRF). A l'arrêté semestriel de juin 2020, la société RISMA S.A. a maintenu la provision constatée lors de la dernière clôture de décembre 2019, et qui correspond à sa meilleure estimation du risque encouru.

Attestation des commissaires aux comptes

Fidarc
Grant Thornton
L'Institut de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte
84 Sidi Mohammed Ben Abdellah
Bâtiment C - Tour Eclore 3 - 38ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

GRUPE RISMA

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

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société RISMA S.A. et de ses filiales (**Groupe RISMA**) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé, l'état de résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidés et une sélection des notes annexes au terme du semestre allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.566.905 compte tenu d'une perte nette consolidée de KMAD 74.317.

Cette situation a été arrêtée par le Directoire en date du 23 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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 des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du **Groupe RISMA**, établis au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS), telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe des autres informations qui mentionne :

- Le contrôle fiscal dont a fait l'objet la société RISMA S.A (Absorbante) au nom de la société Marrakech Plaza S.A (Absorbée) au cours de l'exercice 2019 ;
- L'impact de la crise sanitaire Covid-19 sur l'activité de la société.

Casablanca, le 24 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Fidarc Grant Thornton
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc
Tél: 022 54 48 00 - Fax: 0522 29 06 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
84 Sidi Mohammed Ben Abdellah
Bâtiment C - Tour Eclore 3 - 38ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc
Tél: 0522 72 40 73 - Fax: 0522 22 44 74
Tél: 0522 72 21 23 - Fax: 0522 47 54

Sakima BENSOUÏDA-KORACHI
Associée

Bilan_Actif

ACTIF	Exercice au 30 Juin 2020			Exercice précédent au 31 décembre 2019
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	63 924 034,20	53 075 224,04	10 848 810,16	13 555 212,76
* Frais préliminaires	33 640 809,20	22 996 044,06	10 644 765,14	13 283 152,76
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	30 283 225,00	30 079 179,98	204 045,02	272 060,00
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	161 524 415,14	13 603 267,57	147 921 147,57	147 954 955,40
* Immobilisations en Recherche et Dev.	1 467 419,50	1 467 419,50	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 188 859,16	12 135 848,07	53 011,09	86 818,92
* Fonds commercial	147 868 136,48	0,00	147 868 136,48	147 868 136,48
* Autres immobilisations incorporelles			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	2 183 041 905,52	898 323 100,25	1 284 718 805,27	1 298 574 643,66
* Terrains	208 421 412,36	4 088 819,12	204 332 593,24	204 424 561,60
* Constructions	1 348 070 813,02	395 238 590,44	952 832 222,58	969 136 762,61
* Installations techniques, matériel et outillage	559 145 530,69	479 562 790,69	79 582 740,00	91 396 751,07
* Matériel transport	445 717,36	434 954,86	10 762,50	12 300,00
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	18 008 112,43	16 526 663,14	1 481 449,29	1 743 179,60
* Autres immobilisations corporelles	2 647 432,00	2 471 282,00	176 150,00	176 150,00
* Immobilisations corporelles en cours	46 302 887,66		46 302 887,66	31 684 938,78
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 291 030 608,36	407 980 254,29	883 050 354,07	883 050 354,06
* Prêts immobilisés			0,00	0,00
* Autres créances financières	18 793 362,15	17 609 254,29	1 184 107,86	1 184 107,86
* Titres de participation	1 272 237 246,21	390 371 000,00	881 866 246,21	881 866 246,20
* Autres titres immobilisés			0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 699 520 963,22	1 372 981 846,15	2 326 539 117,07	2 343 135 165,88
STOCKS (F)	24 254 521,62	5 541 269,03	18 713 252,59	21 489 815,56
* Marchandises	5 550 476,08	5 541 269,03	9 207,05	81 106,62
* Matières et fournitures, consommables	18 704 045,54	0,00	18 704 045,54	21 408 708,94
* Produits en cours			0,00	0,00
* Produits intermédiaires et produits résiduels			0,00	0,00
* Produits finis			0,00	0,00
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	425 664 469,14	38 177 332,65	387 487 136,49	494 848 269,46
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	71 063,90	0,00	71 063,90	259 314,41
* Clients et comptes rattachés	44 656 601,80	16 991 223,12	27 665 378,68	62 396 983,71
* Personnel	328 978,92	0,00	328 978,92	428 463,80
* Etat	98 459 400,59	0,00	98 459 400,59	106 456 244,78
* Comptes d'associés	264 485 145,43	17 969 800,00	246 515 345,43	295 650 207,52
* Autres débiteurs	6 898 340,15	3 216 309,53	3 682 030,62	28 190 895,10
* Comptes de régularisation-Actif	10 764 938,35	0,00	10 764 938,35	1 466 160,14
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	257 270 223,55		257 270 223,55	98 743 682,91
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)				3 557,12
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	707 189 214,31	43 718 601,68	663 470 612,63	615 085 325,05
TRESORERIE-ACTIF	149 007 369,96	1 362 122,44	147 645 247,52	88 111 545,40
* Chèques et valeurs à encaisser	1 587 613,76	1 362 122,44	225 491,32	4 047 742,58
* Banques, TG et CCP	147 187 393,07		147 187 393,07	82 517 502,58
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	232 363,13		232 363,13	1 546 300,24
TOTAL III	149 007 369,96	1 362 122,44	147 645 247,52	88 111 545,40
TOTAL GENERAL I+II+III	4 555 717 547,49	1 418 062 570,27	3 137 654 977,22	3 046 332 036,33

Bilan_Passif

PASSIF	Exercice au 30 Juin 2020	Exercice Précédent au 31 décembre 2019
CAPITAUX PROPRES	2 040 342 848,50	2 101 031 721,39
* Capital social ou personnel (1)	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital souscrit non appelé		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	443 607 427,19	443 607 427,19
* Ecarts de réévaluation		
* Réserve légale	15 162 545,13	9 339 426,62
* Autres réserves		
* Report à nouveau (2)	209 567 049,06	98 927 797,45
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	-60 688 872,88	116 462 370,13
Total des capitaux propres (A)	2 040 342 848,50	2 101 031 721,39
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	0,00	0,00
* Subvention d'investissement		
* Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	348 120 712,88	348 120 710,48
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement	348 120 712,88	348 120 710,48
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
* Provisions pour risques		
* Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
* Augmentation des créances immobilisées		
* Diminution des dettes de financement		
Total I(A+B+C+D+E)	2 388 463 561,38	2 449 152 431,87
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	377 298 961,85	360 953 274,80
* Fournisseurs et comptes rattachés	221 947 619,88	230 485 380,88
* Clients créditeurs, avances et acomptes	15 369 430,51	8 549 995,64
* Personnel	12 862 571,25	23 415 195,67
* Organisme sociaux	15 752 299,54	12 075 520,30
* Etat	23 869 521,75	36 071 603,27
* Comptes d'associés	59 559 391,63	36 962 053,99
* Autres créanciers	6 780 018,89	5 064 786,35
* Comptes de régularisation passif	21 158 108,40	8 328 738,70
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	140 690 447,78	118 616 242,79
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)(H)	4 587,64	34 209,44
Total II (F+G+H)	517 993 997,27	479 603 727,03
TRESORERIE-PASSIF	231 197 418,57	117 575 877,43
* Crédits d'escompte		
* Crédits de trésorerie	55 000 000,00	55 000 000,00
* Banques de régularisation	176 197 418,57	62 575 877,43
TOTAL III	231 197 418,57	117 575 877,43
TOTAL GENERAL I+II+III	3 137 654 977,22	3 046 332 036,33

Compte de Produits & Charges (hors taxes)

Compte de Produits & Charges (hors taxes)

NATURE	OPERATIONS		Exercice au 30 Juin 2020	Exercice précédent au 30 Juin 2019
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
I PRODUITS D'EXPLOITATION	262 361 850,51	0,00	262 361 850,51	570 974 791,51
* Ventes de marchandises (en l'état)	4 263 083,24		4 263 083,24	10 234 008,45
* Ventes de biens et services produits	249 551 981,72		249 551 981,72	539 145 363,44
chiffre d'affaires	253 815 064,96	0,00	253 815 064,96	549 379 371,89
* Variation de stocks de produits (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation:	8 546 785,55		8 546 785,55	21 595 419,62
transferts de charges				
Total I	262 361 850,51	0,00	262 361 850,51	570 974 791,51
II CHARGES D'EXPLOITATION	323 595 261,62	240 740,43	323 836 002,05	519 501 301,99
* Achats revendus(2) de marchandises	552 523,96		552 523,96	2 863 936,67
* Achats consommés(2) de matières et fournitures et travaux	51 798 997,66	6 979,90	51 805 977,56	105 215 346,49
* Autres charges externes	111 540 152,32	225 917,31	111 766 069,63	235 642 235,58
* Impôts et taxes	8 145 919,02		8 145 919,02	8 352 462,92
* Charges de personnel	82 213 433,50	7 843,22	82 221 276,72	118 127 836,62
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	69 344 235,16		69 344 235,16	49 299 483,71
Total II	323 595 261,62	240 740,43	323 836 002,05	519 501 301,99
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-61 233 411,11	-240 740,43	-61 474 151,54	51 473 489,52
IV PRODUITS FINANCIERS	12 721 622,52	0,00	12 721 622,52	64 308 751,27
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	6 590 621,22		6 590 621,22	58 021 169,91
* Gains de change	175 252,63		175 252,63	570 332,56
* Intérêts et autres produits financiers	5 893 105,80		5 893 105,80	5 680 761,70
* Reprises financier : transfert charges	62 642,87		62 642,87	36 487,10
Total IV	12 721 622,52	0,00	12 721 622,52	64 308 751,27
V CHARGES FINANCIÈRES	13 107 514,71	0,00	13 107 514,71	14 886 347,61
* Charges d'intérêts	12 933 429,07		12 933 429,07	14 365 227,76
* Pertes de change	61 597,22		61 597,22	84 649,68
* Autres charges financières			0,00	0,00
* Dotations financières	112 488,42		112 488,42	436 470,17
Total V	13 107 514,71	0,00	13 107 514,71	14 886 347,61
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-385 892,19	0,00	-385 892,19	49 422 403,66
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	-61 619 303,30	-240 740,43	-61 860 043,73	100 895 893,18

NATURE	OPERATIONS		Exercice au 30 Juin 2020	Exercice précédent au 30 Juin 2019
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
VII RESULTAT COURANT (reports)	-61 619 303,30	-240 740,43	-61 860 043,73	100 895 893,18
VII PRODUITS NON COURANTS	2 807 511,84	0,00	2 807 511,84	2 542 168,70
* Produits des cessions d'immobilisations	320 700,01		320 700,01	304 833,33
* Subventions d'équilibre			0,00	0,00
* Reprises sur subventions d'investissement			0,00	0,00
* Autres produits non courants	2 486 811,83		2 486 811,83	2 237 335,37
* Reprises non courantes ; transferts de charges			0,00	0,00
Total VIII	2 807 511,84	0,00	2 807 511,84	2 542 168,70
IX CHARGES NON COURANTES	168 151,05	4 701,00	172 852,05	12 782 308,85
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	524,20		524,20	6 172 022,87
* Subventions accordées			0,00	0,00
* Autres charges non courantes	167 626,85	4 701,00	172 327,85	6 610 285,98
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	0,00
Total IX	168 151,05	4 701,00	172 852,05	12 782 308,85
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	2 639 360,79	-4 701,00	2 634 659,79	-10 240 140,15
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	-58 979 942,51	-245 441,43	-59 225 383,94	90 655 753,03
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	1 463 488,94		1 463 488,94	4 622 167,28
XII RESULTAT NET (XI-XII)	-60 443 431,45	-245 441,43	-60 688 872,88	86 033 585,75
TOTAL DES PRODUITS	277 890 984,87	0,00	277 890 984,87	637 825 711,48
TOTAL DES CHARGES	338 334 416,32	245 441,43	338 579 857,75	551 792 125,73
XV (II+V+IX+XII)	-60 443 431,45	-245 441,43	-60 688 872,88	86 033 585,75
XV (total des produits-total des charges)				

Attestation des commissaires aux comptes

RISMA S.A.
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2020

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et