

R I S M A

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT & PROPRIÉTAIRE HÔTELIER

RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
2023





SOMMAIRE

01 **RAPPORT D'ACTIVITÉ**

Au 30 juin 2023

02 **COMPTES CONSOLIDÉS**

Au 30 juin 2023

03 **COMPTES SOCIAUX**

Au 30 juin 2023

04 **LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE**

Au 30 juin 2023



01

**RAPPORT
D'ACTIVITÉ**

AU 30 JUIN 2023

01 RAPPORT D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2023

PRINCIPAUX INDICATEURS

En MAD milliers	30 juin 2022	30 juin 2023	Variation
Taux d'occupation consolidé	43%	55%	+ 12 pts
Chiffre d'affaires consolidé	427 MDH	594 MDH	+ 39%
Excédent Brut d'Exploitation consolidé	142 MDH	216 MDH	+74 MDH
Résultat Net Part du Groupe	30 MDH	82 MDH	+52 MDH

Le taux d'occupation national à 46% en nette progression par rapport à 2022 marque une réelle reprise de l'activité post crise sanitaire.

Dans ce contexte, RISMA s'inscrit dans cette tendance, et surperforme le marché. Le groupe affiche ainsi un taux d'occupation à 55% (contre 43% en 2022) et un chiffre d'affaires à 594 MDH (contre 427 MDH en 2022), performances proches de 2019.

L'EBE consolidé s'élève à 216 MDH (contre 142 MDH en 2022) et le RNPG s'élève à 82 MDH (contre 30 MDH en 2022).

Par ailleurs, le niveau des capitaux propres progresse compte tenu des résultats du groupe, et s'élève à 1.394 MDH.

La dette nette* du groupe reste stable, avec un niveau de 1.447 MDH au 30 juin 2023 (contre 1.446 au 31 décembre 2022), et un levier financier** de 51% (contre 52% au 31 décembre 2022).

RISMA a démarré un nouveau programme de rénovation sur ses actifs en vue d'améliorer la qualité de ses hôtels et la satisfaction de ses clients.

* La dette nette a été retraitée des intercos

** dette nette / capitaux propres + dette nette

Tous les chiffres sont issus des comptes consolidés aux normes IFRS

PERSPECTIVES

- Suite aux tragiques événements du 8 septembre, RISMA présente ses plus sincères condoléances aux familles sinistrées et se joint à l'élan national de solidarité via sa participation au fonds de solidarité national. Des actions directes ont également été menées par le groupe au profit des villages sinistrés via des dons de produits de première nécessité.
- En dépit de ce contexte, le groupe espère clôturer l'année avec un bon niveau de ses indicateurs.



02

COMPTES
CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2023

02 COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2023

1) COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS ET ANNEXES

1) COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Compte de Résultat Consolidé

En MAD milliers	30.06.22	30.06.23
Chiffre d'affaires	426 746	593 762
Charges d'exploitation	(283 424)	(373 333)
Résultat Brut d'Exploitation	143 322	220 428
Loyers	(1 059)	(4 568)
Excédent brut d'exploitation	142 263	215 861
Amortissements et provisions	(80 613)	(80 903)
Résultat d'exploitation	61 650	134 957
Résultat financier	(45 769)	(46 397)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	5 473	
Résultat avant impôt	21 354	88 560
Produits et charges non récurrents	7 909	7 909
Résultat de la gestion des autres actifs	7 909	7 909
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT IMPÔT	29 263	96 469
Dépréciation d'actif		
Impôts	(981)	(11 662)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	28 282	84 808
Intérêts minoritaires	1 914	(2 577)
Résultat Net part du Groupe	30 195	82 230
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 326 947	14 326 947
Résultat net par action (en MAD)	2	6
Résultat net dilué par action (en MAD)	2	6
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A

1-1) CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2023 s'élève à 594 MDH en progression de 39% par rapport au 30 juin 2022.

1-2) EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) est de 216 MDH vs 142 MDH au 30 juin 2022, en progression de 74 MDH.

1-3) RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (RNPG)

Le Résultat Net Part du Groupe est de 82 MDH vs 30 MDH au 30 juin 2022, en hausse de 52 MDH.

02 COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2023

2) ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

État du Résultat Global

En MAD milliers	30.06.22	30.06.23
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	28 282	84 808
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"		
Écarts actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies		
Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		
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 reclassés en résultat net		
Autres éléments du résultat global après impôt		
Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées		
RÉSULTAT NET ET AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	28 282	84 808
Résultat net et autres éléments du résultat global total Part Groupe	30 195	82 230
Résultat net et autres éléments du résultat global total Part des intérêts minoritaires	1 914	(2 577)

3) ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

3-1) ACTIF

État de la situation Financière Consolidée - Actif

En MAD milliers	31.12.22	30.06.2023
Écart d'Acquisition	281 505	281 505
Immobilisations Incorporelles	1 171	1 001
Immobilisations Corporelles	2 718 996	2 710 411
Prêts Long terme		
Titres mis en équivalence	27 806	27 806
Autres immobilisations financières	2 103	2 182
Immobilisations Financières	29 909	29 988
Actifs d'impôts différés	87 720	77 689
Total Actif Non Courant	3 119 300	3 100 594
Stocks	11 499	12 942
Clients	49 743	54 348
Autres tiers	153 113	179 439
Trésorerie et équivalence de trésorerie	839 728	890 163
Total Actif Courant	1 054 084	1 136 893
Actifs non courant disponible à la vente		
Total Actif	4 173 384	4 237 487

02 COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2023

3-2) PASSIF

État de la situation Financière Consolidée - Passif

En MAD milliers	31.12.22	30.06.2023
Capital	1 432 695	1 432 695
Primes	53 304	53 304
Réserves	(420 338)	(268 263)
Primes et réserves	(367 034)	(214 959)
Résultat de l'exercice	152 075	82 230
Capitaux Propres Part Groupe	1 217 736	1 299 966
Intérêts minoritaires	91 367	93 944
Capitaux Propres	1 309 102	1 393 910
Autres dettes à long terme	2 044 816	1 948 404
Provisions à caractère non courant	2 852	3 126
Total Passif Non Courant	2 047 669	1 951 530
Fournisseurs	257 016	171 634
Autres tiers et impôt société	235 620	246 387
Provisions à caractère courant	83 410	85 130
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	158 309	257 800
Banques	82 258	131 096
Total Passif Courant	816 613	892 047
Total PASSIF	4 173 384	4 237 487

4) TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Tableau des flux de trésorerie

En MAD milliers	31.12.22	30.06.2023
+ Excédent Brut d'Exploitation	352 251	215 861
+ Résultat financier	(58 325)	(46 397)
+ Impôts sur les sociétés	(4 513)	(1 630)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	24 786	7 929
+ Annulation des provisions financières et provisions pour impôts		
- Dividendes perçus par les sociétés mises en équivalence		
+ Marge Brute D'Autofinancement courante des activités non conservées		
= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS	314 199	175 762
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration		
+ Diminution (Augmentation) du BFR	121 727	(106 989)
= FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES [A]	435 926	68 773
Variations de périmètre		
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(17 336)	(42 639)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(74 539)	(27 536)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	438	
Variation des autres actifs financiers		(79)
= FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS / DÉINVESTISSEMENTS [B]	(91 438)	(70 254)
Augmentation de capital (titres de mises en équivalence)		
- Réduction de capital		
- Dividendes payés		
- Remboursement de la dette long terme	237 883	28 552
- Remboursement liés aux contrats de location-financement		
+ Obligation remboursables en actions		
+ Nouveaux emprunts long terme		
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	237 883	28 552
+ Variation des dettes financière court terme	13 778	(25 474)
= FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT [C]	251 662	3 078
- DIFFÉRENCE DE CONVERSION [D]		
= VARIATION DE TRÉSORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	596 150	1 596
- Trésorerie ouverture	161 320	757 471
+ Trésorerie clôture	757 471	759 068
= VARIATION DE TRÉSORERIE	596 150	1 597

(*) y compris les investissements en location financement

02 COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2023

5) VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent à 1 394 MDH vs 1 309 MDH au 31 décembre 2022. La variation des capitaux propres se présente comme suit :

Variation des Capitaux Propres

En MAD milliers	Nombre d'actions	Capital	Primes, réserves, report à nouveau et résultats	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
01 janvier 2022	14 326 947	1 432 695	(367 034)	1 065 662	84 734	1 150 399
Résultat de l'exercice	-	-	152 075	152 067	6 632	158 699
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
31 décembre 2022	14 326 947	1 432 695	(214 959)	1 217 729	91 367	1 309 098
Résultat de l'exercice	-	-	82 230	82 234	2 577	84 812
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
30 juin 2023	14 326 947	1 432 695	(132 729)	1 299 963	93 944	1 393 909

6) DETTE NETTE

La dette nette s'élève à 1 447 MDH vs 1446 MDH au 31 décembre 2022, stable sur la période.

En MAD milliers	31.12.22	30.06.23
Autres dettes long terme	2 044 816	2 073 369
Dettes financières court terme	158 309	132 835
Banques	82 258	131 096
Dettes financières	2 285 384	2 337 300
Disponibilités	839 728	890 163
Actifs financiers courants	839 728	890 163
Dette nette	1 445 655	1 447 136

7) NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

7-1) ÉTAT DE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

	% de contrôle	% d'intérêt	Mode de consolidation
Risma	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Chayla	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Emirotel	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Moussafir	66,67%	66,67%	Intégration Globale
HCH	100,00%	66,67%	Intégration Globale
Moussaf	70,00%	46,67%	Intégration Globale
Accor Gestion Maroc	33,00%	33,00%	Mise en équivalence
Société d'Aménagement Essaouira Mogador	40,00%	40,00%	Mise en équivalence
Société Marocaine d'Hotellerie Economique	50,00%	50,00%	Mise en équivalence

02 COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2023

7-2) RATIOS FINANCIERS

	30.06.22	30.06.23
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	146%	104%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	6%	12%
Résultat Brut d'Exploitation / Charges financières retraitées		
Retour sur capitaux employés (en brut)	5%	7%
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(212)	(185)

7-3) ANALYSE DU CHIFFRES D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL PAR MÉTIER ET PAR MARQUE

En MAD milliers	30.06.22	30.06.23
Hôtellerie	426 611	593 762
Haut et milieu de gamme	344 981	478 295
Économique	81 630	115 466
Support	135	-
Total	426 746	593 762

7-4) RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION PAR MÉTIER ET PAR MARQUE

En MAD milliers	30.06.22	30.06.23
Hôtellerie	163 238	243 829
Haut et milieu de gamme	135 860	199 198
Économique	27 378	44 631
Support	-19 916	-23 401
Total	143 322	220 428

7-5) IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En MAD milliers	31.12.22	30.06.23
Terrains	820 414	820 517
Constructions	1 801 520	1 802 789
Agencements	1 468 227	1 482 392
Matériels et mobilier	939 415	958 452
Immobilisations en cours	71 680	86 096
Impact IFRS 16	42 759	42 629
Valeur brute	5 144 013	5 192 875

En MAD milliers	31.12.22	30.06.23
Terrains		
Constructions	(1 247 156)	(1 283 715)
Agencements	(277 657)	(287 840)
Matériels et mobilier	(791 845)	(803 182)
Immobilisations en cours	(91 859)	(91 935)
Impact IFRS 16	(16 500)	(15 792)
Total des amortissements et dépréciations	(2 425 017)	(2 482 464)

02 COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2023

En MAD milliers	31.12.22	30.06.23
Terrains	820 414	820 517
Constructions	554 364	519 074
Agencements	1 190 570	1 194 552
Matériels et mobilier	147 569	155 271
Immobilisations en cours	(20 180)	(5 839)
Impact IFRS 16	26 259	26 837
Valeur Nette	2 718 996	2 710 411

En MAD milliers	31.12.22	30.06.23
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	2 782 744	2 718 996
Acquisition de l'exercice	91 876	69 597
Entrées de périmètre		
Dotations aux amortissements	(155 117)	(78 747)
Cession de l'exercice		(13)
Impact VNC RBR		
Autres variations (IFRS 16)	(507)	578
Impairment		
Valeur nette en fin d'exercice	2 718 996	2 710 411

7-6) INVESTISSEMENTS DE DÉVELOPPEMENT

En MAD milliers	31.12.22	30.06.23
Hôtellerie	74 539	26 959
Haut et milieu de gamme	74 539	26 262
Économique		696
Support		
Total	74 539	26 959

7-7) INVESTISSEMENTS SUR ACTIFS EXISTANTS

En MAD milliers	31.12.22	30.06.23
Hôtellerie	17 336	42 639
Haut et milieu de gamme	12 579	25 987
Économique	4 758	16 652
Support & Académie Accor Maroc		
Total	17 336	42 639

7-8) DÉTAIL DES ACTIONS

Détail des actions	30.06.22	30.06.23
Nombre total d'actions autorisées	14 326 947	14 326 947
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	14 326 947	14 326 947
Valeur nominale de l'action (en MAD)	100	100

7-9) ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2023

En date du 02 août 2023 Accor a cédé sa participation dans RISMA à Mutris.

En date du 03 août 2023 RISMA a cédé sa participation dans Accor Gestion Maroc à Accor.

7-10) ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Aucun actif ni passif éventuel en cours.

GRUPE RISMA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2023

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 consolidé de la situation financière, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres, le tableau consolidé des flux de trésorerie et une sélection des notes annexes au terme du semestre allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.393.910 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 84.808.

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 la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, 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, arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 22 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 45 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL


MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101 - Bd. Abdelmoumen
20 380 CASABLANCA
Tél : 0522 423 423 (L.C)
Fax : 0522 423 400

Abdou Souleye DIOP
Associé



03

COMPTES
SOCIAUX

AU 30 JUIN 2023

03 COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2023

Bilan Actif

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT Net
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
Immobilisations en non valeurs [A]	27 422 126,00	27 314 695,90	107 430,10	143 240,08
Frais préliminaires	26 383 876,00	26 383 876,00		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 038 250,00	930 819,90	107 430,10	143 240,08
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles [B]	160 422 030,95	12 243 823,57	148 178 207,38	148 292 390,52
Immobilisations en Recherche et Dev.	1 467 419,50	1 467 419,50		
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 086 474,97	10 776 404,07	310 070,90	424 254,04
Fonds commercial	147 868 136,48		147 868 136,48	147 868 136,48
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles [C]	2 224 586 083,94	870 906 505,87	1 353 679 578,07	1 342 684 622,14
Terrains	211 895 744,62	3 326 924,89	208 568 819,73	208 789 233,63
Constructions	1 432 823 825,93	453 242 889,55	979 580 936,38	988 521 701,28
Installations techniques, matériel et outillage	505 724 757,71	397 803 342,77	107 921 414,94	97 732 111,91
Matériel de transport	373 717,36	372 179,86	1 537,50	3 075,00
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	18 454 960,55	13 780 268,80	4 674 691,75	3 691 915,57
Autres immobilisations corporelles	2 450 900,00	2 380 900,00	70 000,00	70 000,00
Immobilisations corporelles en cours	52 862 177,77		52 862 177,77	43 876 584,75
Immobilisations financières [D]	1 331 130 608,36	430 259 254,29	900 871 354,07	900 792 354,07
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	18 893 362,15	17 609 254,29	1 284 107,86	1 205 107,86
Titres de participation	1 312 237 246,21	412 650 000,00	899 587 246,21	899 587 246,21
Autres titres immobilisés				
Écarts de conversion actif [E]				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
TOTAL (A+B+C+D+E)	3 743 560 849,25	1 340 724 279,63	2 402 836 569,62	2 391 912 606,81
Stocks [F]	20 526 889,98	10 690 263,50	9 836 626,48	9 007 445,80
Marchandises	5 185 757,22	5 036 994,13	148 763,09	138 731,02
Matières et fournitures consommables	15 341 132,76	5 653 269,37	9 687 863,39	8 868 714,78
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Créances de l'actif circulant [G]	314 724 194,17	42 741 984,14	271 982 210,03	272 850 672,24
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	236 980,55		236 980,55	190 172,25
Clients et comptes rattachés	54 671 150,38	2 922 773,81	51 748 376,57	49 557 477,37
Personnel	46 500,58		46 500,58	45 855,80
État	138 570 197,90		138 570 197,90	123 915 849,03
Comptes d'associés	90 028 877,62	31 469 800,00	58 559 077,62	87 810 745,26
Autres débiteurs	13 367 285,95	8 349 410,33	5 017 875,62	6 252 812,70
Comptes de régularisation- Actif	17 803 201,19		17 803 201,19	5 077 759,83
Titres valeurs de placement [H]	635 282 930,70		635 282 930,70	615 062 287,13
Écarts de conversion actif [I] Eléments circulants				
TOTAL II (F+G+H+I)	970 534 014,85	53 432 247,64	917 101 767,21	896 920 405,17
TRESORERIE	142 120 725,85	221 098,17	141 899 627,68	155 335 641,49
Trésorerie-Actif				
Chèques et valeurs à encaisser	4 775 425,27	221 098,17	4 554 327,10	8 247 133,94
Banques, T.G et C.C.P	136 472 069,60		136 472 069,60	146 194 760,44
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	873 230,98		873 230,98	893 747,11
TOTAL III	142 120 725,85	221 098,17	141 899 627,68	155 335 641,49
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	4 856 215 589,95	1 394 377 625,44	3 461 837 964,51	3 444 168 653,47

03 COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2023

Bilan Passif

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES	1 979 577 503,87	1 918 010 145,67
Capital social ou personnel (1)	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
Dont versé	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	443 607 427,19	443 607 427,19
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	16 489 818,80	15 162 545,13
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	25 218 199,68	-98 651 569,43
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	61 567 358,20	125 197 042,78
Total des capitaux propres (A)	1 979 577 503,87	1 918 010 145,67
Capitaux propres assimilés (B)	35 269 897,67	35 269 897,67
Subvention d'investissement	35 269 897,67	35 269 897,67
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	889 386 789,63	881 350 998,16
Emprunts obligataires	250 000 000,00	250 000 000,00
Autres dettes de financement	639 386 789,63	631 350 998,16
Provisions durables pour risques et charges (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Écarts de conversion-passif (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 904 234 191,17	2 834 631 041,50
Dettes du passif circulant (F)	351 811 199,49	397 474 541,02
Fournisseurs et comptes rattachés	169 063 126,73	223 636 554,02
Clients créditeurs, avances et acomptes	17 212 281,74	19 259 675,32
Personnel	20 862 069,28	22 265 583,02
Organismes sociaux	10 061 109,43	7 723 418,31
État	30 673 826,97	16 461 287,51
Comptes d'associés	73 487 889,81	76 392 070,47
Autres créanciers	6 176 077,36	17 450 225,28
Comptes de régularisation passif	24 274 818,17	14 285 727,09
Autres provisions pour risques et charges (G)	119 108 983,70	113 947 583,74
Écarts de conversion - passif (Éléments circulants) (H)		4 587,64
TOTAL II (F+G+H)	470 920 183,19	511 426 712,40
TRÉSORERIE PASSIF	86 683 590,15	98 110 899,57
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (Soldes créditeurs)	86 683 590,15	98 110 899,57
TOTAL III	86 683 590,15	98 110 899,57
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	3 461 837 964,51	3 444 168 653,47

03 COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2023

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

DÉSIGNATION	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
PRODUITS D'EXPLOITATION	489 125 649,17		489 125 649,17	362 227 622,39
Ventes de marchandises (en l'état)	9 399 119,26		9 399 119,26	7 303 298,72
Ventes de biens et services produits	454 594 065,22		454 594 065,22	334 747 310,40
Chiffre d'affaires	463 993 184,48		463 993 184,48	342 050 609,12
I				
Variation de stocks de produits (1)				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	25 132 464,69		25 132 464,69	20 177 013,27
Total I	489 125 649,17		489 125 649,17	362 227 622,39
CHARGES D'EXPLOITATION	416 213 492,78	-425 396,08	415 788 096,70	322 751 424,69
Achats revendus (2) de marchandises	175 348,86		175 348,86	116 395,64
Achats consommés (2) de matières et fournitures	78 772 663,98	-576 259,59	78 196 404,39	59 052 827,50
Autres charges externes	166 672 649,95	150 863,51	166 823 513,46	127 317 415,21
Impôts et taxes	8 761 824,03		8 761 824,03	8 268 016,48
Charges de personnel	103 760 345,27		103 760 345,27	82 254 826,69
Autres charges d'exploitation	1 592 708,80		1 592 708,80	775 127,50
Dotations d'exploitation	56 477 951,89		56 477 951,89	44 966 815,67
Total II	416 213 492,78	-425 396,08	415 788 096,70	322 751 424,69
III				
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	72 912 156,39	425 396,08	73 337 552,47	39 476 197,70
PRODUITS FINANCIERS	13 757 787,68		13 757 787,68	4 467 402,37
Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
Gains de change	296 899,82		296 899,82	246 984,09
Intérêts et autres produits financiers	13 341 267,86		13 341 267,86	4 211 139,48
Reprises financières : transfert charges	119 620,00		119 620,00	9 278,80
Total IV	13 757 787,68		13 757 787,68	4 467 402,37
CHARGES FINANCIÈRES	26 069 707,31		26 069 707,31	17 773 942,18
Charges d'intérêts	25 864 924,96		25 864 924,96	17 556 711,17
Pertes de change	191 615,80		191 615,80	159 335,01
Autres charges financières				
Dotations financières	13 166,55		13 166,55	57 896,00
Total V	26 069 707,31		26 069 707,31	17 773 942,18
VI				
RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	-12 311 919,63		-12 311 919,63	-13 306 539,81
VII				
RÉSULTAT COURANT (III+VI)	60 600 236,76	425 396,08	61 025 632,84	26 169 657,89
PRODUITS NON COURANTS	1 833 610,13	94 470,70	1 928 080,83	381 764,86
Produits des cessions d'immobilisations	514 199,99		514 199,99	108 000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	1 319 410,14	94 470,70	1 413 880,84	273 764,86
Reprises non courantes ; transferts de charges				
Total VIII	1 833 610,13	94 470,70	1 928 080,83	381 764,86
CHARGES NON COURANTES	188 743,06		188 743,06	1 826 559,40
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	47 940,75		47 940,75	17 428,60
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	140 802,31		140 802,31	1 809 130,80
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	188 743,06		188 743,06	1 826 559,40
X				
RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	1 644 867,07	94 470,70	1 739 337,77	-1 444 794,54
XI				
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	62 245 103,83	519 866,78	62 764 970,61	24 724 863,35
XII				
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 197 612,41		1 197 612,41	1 733 912,49
XII				
RÉSULTAT NET (XI-XII)	61 047 491,42	519 866,78	61 567 358,20	22 990 950,86
XIV				
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	504 717 046,98	94 470,70	504 811 517,68	367 076 789,62
XV				
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	443 669 555,56	-425 396,08	443 244 159,48	344 085 838,76
XVI				
RÉSULTAT NET I (total des produits-total des charges)	61 047 491,42	519 866,78	61 567 358,20	22 990 950,86

03 COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2023

État des Soldes de Gestion

	DÉSIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de Marchandises (en l'état)	9 399 119,26	18 642 787,90
2	- Achats revendus de marchandises	175 348,86	304 478,46
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	9 223 770,40	18 338 309,44
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	454 594 065,22	797 812 626,58
3	Ventes de biens et services produits	454 594 065,22	797 812 626,58
II	4 Variation stocks produits		
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	245 019 917,85	442 665 404,65
III	6 Achats consommés de matières et fournitures	78 196 404,39	141 404 185,93
	7 Autres charges externes	166 823 513,46	301 261 218,72
	= VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	218 797 917,77	373 485 531,37
IV	8 + Subventions d'exploitation		
	9 - Impôts et taxes	8 761 824,03	14 189 630,57
	10 - Charges de personnel	103 760 345,27	170 892 268,95
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	106 275 748,47	188 403 631,85
V	11 + Autres produits d'exploitation		
	12 - Autres charges d'exploitation	1 592 708,80	675 939,85
	13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	25 132 464,69	46 758 679,24
	14 - Dotations d'exploitation	56 477 951,89	101 292 348,55
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	73 337 552,47	133 194 022,69
VII	+ RÉSULTAT FINANCIER	-12 311 919,63	-5 091 643,30
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ou-)	61 025 632,84	128 102 379,39
	+ RÉSULTAT NON COURANT	1 739 337,77	404 115,71
IX	15 - Impôts sur les résultats	1 197 612,41	3 309 452,32
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	61 567 358,20	125 197 042,78
- TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)			
1	Résultat net de l'exercice	61 567 358,20	125 197 042,78
	Bénéfice +	61 567 358,20	125 197 042,78
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	38 312 694,24	71 182 242,60
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)		
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2)		
8	- Produits des cessions d'immobilisation	514 199,99	280 482,13
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	47 940,75	228 403,25
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	99 413 793,20	196 327 206,50
10	- Distributions de bénéfices		
II	= AUTOFINANCEMENT	99 413 793,20	196 327 206,50

03 COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2023

Tableau de Financement (Modèle Normal)

I SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice b	Exercice précédent a	Exercice a - b	
			Emplois c	Ressources d
Financement permanent	2 904 234 191,17	2 834 631 041,50		69 603 149,67
Moins actif immobilisé	2 402 836 569,62	2 391 912 606,81	10 923 962,81	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	501 397 621,55	442 718 434,69		58 679 186,86
Actif circulant	917 101 767,21	896 920 405,17	20 181 362,04	
Moins Passif circulant	470 920 183,19	511 426 712,40	40 506 529,21	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	446 181 584,02	385 493 692,77	60 687 891,25	
TRÉSORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) A - B	55 216 037,53	57 224 741,92		2 008 704,39
II EMPLOIS ET RESSOURCES	Emplois	Exercice Ressources	Exercice précédent	
			Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		99 413 793,20		196 327 206,50
+ Capacité d'autofinancement		99 413 793,20		196 327 206,50
- Distributions de bénéfices				
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		514 200,00		280 482,13
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		514 200,00		280 482,13
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				35 269 897,67
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				35 269 897,67
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		8 035 791,46		316 180 000,00
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)				
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	49 284 597,80		92 307 103,89	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles			366 295,60	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	49 205 597,80		91 940 808,29	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	79 000,00			
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)			57 460 000,00	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	49 284 597,80		149 767 103,89	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)	60 687 891,25		348 506 040,59	
IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE		2 008 704,39	49 784 441,82	
TOTAL GÉNÉRAL	109 972 489,05	109 972 489,05	548 057 586,30	548 057 586,30

État des Dérogations

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
INDICATION DES DÉROGATIONS		
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	Néant	Néant
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	Néant	Néant
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	Néant	Néant

03 COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2023

Tableau des Immobilisations autres que Financières

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	27 422 126,00							27 422 126,00
* Frais préliminaires	26 383 876,00							26 383 876,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 038 250,00							1 038 250,00
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	160 422 030,95							160 422 030,95
* Immobilisation en recherche et développement	1 467 419,50							1 467 419,50
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 086 474,97							11 086 474,97
* Fonds commercial	147 868 136,48							147 868 136,48
* Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 191 438 512,21	49 205 597,80		17 276 589,99	16 058 026,07		17 276 589,99	2 224 586 083,94
* Terrains	211 895 744,62							211 895 744,62
* Constructions	1 427 426 852,50	6 260 073,44		5 959 180,99	6 822 281,00			1 432 823 825,93
* Installat. techniques, matériel et outillage	489 087 858,32	14 567 345,46		11 297 699,00	9 228 145,07			505 724 757,71
* Matériel de transport	373 717,36							373 717,36
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	16 326 854,66	2 115 995,89		19 710,00	7 600,00			18 454 960,55
* Autres immobilisations corporelles	2 450 900,00							2 450 900,00
* Immobilisations corporelles en cours	43 876 584,75	26 262 183,01					17 276 589,99	52 862 177,77
TOTAL GÉNÉRAL	2 379 282 669,16	49 205 597,80		17 276 589,99	16 058 026,07		17 276 589,99	2 412 430 240,89

Tableau des Titres de Participation

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
MOUSSAFIR HOTELS	0	TOURISME	253 000 000,00	100,00	160 307 000,00	160 307 000,00	31/12/2022	239 386 586,08	18 929 790,94	0,00
ACCOR GESTION MAROC	0	TOURISME	1 000 000,00	33,00	1 650 100,00	1 650 100,00	31/12/2021	55 646 474,53	-4 665 457,77	0,00
CHAYLA	0	TOURISME	43 272 000,00	100,00	76 910 000,00	76 910 000,00	31/12/2022	4 885 890,04	7 010 367,84	0,00
SAEMOG	0	TOURISME	862 873 800,00	40,00	353 150 000,00	0,00	31/12/2021	155 972 591,37	-68 913 443,86	0,00
EMIROTEL	0	TOURISME	204 300 000,00	100,00	660 720 146,00	660 720 146,00	31/12/2022	207 358 233,25	24 177 935,43	0,00
SMHE	0	TOURISME	111 000 000,00	50,00	59 500 000,00	0,00	31/12/2022	-12 204 222,52	-35 161 974,63	0,00
Total			1 475 445 800,00	—	1 312 237 246,00	899 587 246,00	—	651 045 552,75	-58 622 782,05	0,00

03 COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2023

Tableau des Provisions

NATURE	MONTANT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	432 129 322,28							432 129 322,28
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	432 129 322,28							432 129 322,28
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	52 198 056,59	12 709 117,80			11 474 926,75			53 432 247,64
5. Autres Provisions pour risques et charge	113 947 583,74	5 456 139,85			294 739,89			119 108 983,70
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	327 551,62		13 166,55			119 620,00		221 098,17
SOUS TOTAL (B)	166 473 191,95	18 165 257,65	13 166,55		11 769 666,64	119 620,00		172 762 329,51
TOTAL (A+B)	598 602 514,23	18 165 257,65	13 166,55		11 769 666,64	119 620,00		604 891 651,79

Tableau des Créances

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'État et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'actif immobilisé	18 893 362,15	17 609 254,29	1 284 107,86				17 609 254,29	
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	18 893 362,15	17 609 254,29	1 284 107,86				17 609 254,29	
De l'actif circulant	314 724 194,17		314 724 194,17			138 570 197,90	90 028 877,62	
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	236 980,55		236 980,55					
- Clients et comptes rattachés	54 671 150,38		54 671 150,38					
- Personnel	46 500,58		46 500,58					
- Etat	138 570 197,90		138 570 197,90			138 570 197,90		
- Comptes d'associés	90 028 877,62		90 028 877,62				90 028 877,62	
- Autres débiteurs	13 367 285,95		13 367 285,95					
- Compte de régularisation actif	17 803 201,19		17 803 201,19					
TOTAUX	333 617 556,32	17 609 254,29	316 008 302,03			138 570 197,90	107 638 131,91	

03 COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2023

Tableau des Dettes

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'État et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT	889 386 789,63	750 914 323,86	138 472 465,77					
- Emprunts obligataires	250 000 000,00	250 000 000,00						
- Autres dettes de financement	639 386 789,63	500 914 323,86	138 472 465,77					
DU PASSIF CIRCULANT	351 811 199,49		351 811 199,49			30 673 826,97	73 487 889,81	
- Fournisseurs et comptes rattachés	169 063 126,73		169 063 126,73					
- Clients créditeurs, avances et acomptes	17 212 281,74		17 212 281,74					
- Personnel	20 862 069,28		20 862 069,28					
- Organismes sociaux	10 061 109,43		10 061 109,43					
- État	30 673 826,97		30 673 826,97			30 673 826,97		
- Comptes d'associés	73 487 889,81		73 487 889,81				73 487 889,81	
- Autres créanciers	6 176 077,36		6 176 077,36					
- Comptes de régularisation - Passif	24 274 818,17		24 274 818,17					
TOTAUX	1 241 197 989,12	750 914 323,86	490 283 665,26			30 673 826,97	73 487 889,81	



7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca
Maroc



Avia Business Center
Boulevard Sidi Abdellah Cherif
Casablanca
Maroc

RISMA S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2023

En application des dispositions du Dahir 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 RISMA S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges ainsi qu'une sélection de l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 2.014.847.401,54 dont un bénéfice net de MAD 61.567.358,20, 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 RISMA S.A arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2023

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
101 Bd. Abdelmoumen
20380 CASABLANCA
Tél : 0522 423 423 (L.C)
Fax : 0522 423 400

Abdou Spuleye DIOP

Associé



04 LISTE DES COMMUNIQUÉS

AU 30 JUIN 2023

27 février 2023

Communiqué Financier des Indicateurs Trimestriels
au 31 décembre 2022

-

24 mars 2023

Communiqué relatif aux résultats 2022

-

28 avril 2023

Communiqué du Rapport Financier Annuel 2022

-

31 mai 2023

Communiqué Financier des Indicateurs Trimestriels
au 31 mars 2023

-

26 juin 2023

Communiqué relatif à la cession de la participation d'Accor dans Risma

-

02 août 2023

Communiqué relatif à la finalisation de la cession par Accor
des titres Risma à Mutris

-

03 août 2023

Communiqué relatif à la cession de la participation de Risma dans Accor
Gestion Maroc à Accor SA

-

31 août 2023

Communiqué Financier des Indicateurs Trimestriels
au 30 juin 2023

-

25 septembre 2023

Communiqué relatif aux résultats du 1^{er} semestre 2023



97, bd Massira El Khadra, 5^{ème} étage - Casablanca – Maroc
Tél. : +212 520 40 10 10 - Fax : +212 520 40 10 11
www.risma.com