

Communication Financière

Résultats au 31 Décembre 2019

R I S M X
SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT & PROPRIÉTAIRE HÔTELIER

SOFITEL
HOTELS & RESORTS

 pullman
HOTELS AND RESORTS



NOVOTEL
HOTELS & RESORTS

 Mercure
HOTELS

 ibis
HOTELS

 ibis
budget
HOTELS

 ACCOR

2019: des résultats solides et en progression

L'année 2019 est une **bonne année** pour RISMA, grâce au maintien de la performance opérationnelle (taux d'occupation et chiffre d'affaires), à la bonne maîtrise des charges d'exploitation et à la baisse des charges financières...permettant ainsi une nette amélioration du Résultat Net Part du Groupe.

Principaux indicateurs au 31/12/2019:

- Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)
- Marge d'Excédent Brut d'Exploitation
- Résultat d'exploitation
- Résultat Net Part du Groupe
- Dette nette (*)
- Levier financier (Dette nette/ Capitaux propres + Dette nette)

469 MDH
33%
264 MDH
140 MDH
1 565 MDH
49%

+18 MDH
+4 pts
+5 MDH
+39 MDH
-169 MDH
- 4 pts

(*) : La dette nette 2018 et 2019 a été retraitée de la dette relative au loyer du Sofitel Agadir Royal Bay. A noter que la dette nette a été retraitée des intercos.

Comptes consolidés au 31 Décembre 2019

Etat de la situation financière consolidée - ACTIF

Etat de la situation financière consolidée - PASSIF

En MAD milliers	31/12/18	31/12/19
Ecart d'Acquisition	281 505	281 505
Immobilisations Incorporelles	1 022	922
Immobilisations Corporelles	3 049 783	3 015 106
Titres mis en équivalence	51 189	50 812
Autres immobilisations financières	2 258	2 078
Immobilisations Financières	53 447	52 890
Actifs d'impôts différés	106 603	85 022
Total Actif Non Courant	3 492 360	3 435 444
Stocks	28 556	25 683
Clients	108 307	75 270
Autres tiers	158 734	125 903
Trésorerie et équivalence de trésorerie	346 836	220 878
Total Actif Courant	642 433	447 734
Total Actif	4 134 793	3 883 178

En MAD milliers	31/12/18	31/12/19
Capital	1 432 695	1 432 695
Primes et réserves	(97 801)	(28 978)
Résultat de l'exercice	100 804	139 989
Capitaux Propres Part Groupe	1 435 698	1 543 705
Intérêts minoritaires	99 157	97 213
Capitaux Propres	1 534 855	1 640 918
Autres dettes à long terme	1 693 854	1 368 894
Provisions à caractère non courant	2 738	2 952
Total Passif Non Courant	1 696 592	1 371 847
Fournisseurs	271 862	246 526
Autres tiers et impôt société	247 967	224 889
Provisions à caractère courant	78 674	87 504
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	192 019	234 246
Banques	112 824	77 248
Total Passif Courant	903 345	870 413
Total PASSIF	4 134 793	3 883 178

Compte de résultat consolidé

Autres informations

En MAD milliers	31/12/18	31/12/19
Chiffre d'affaires	1 551 079	1 424 968
Charges d'exploitation	(1 046 943)	(930 789)
Résultat Brut d'Exploitation	504 137	494 179
Loyers	(53 596)	(25 590)
Excédent brut d'exploitation	450 541	468 589
Amortissements et provisions	(191 121)	(204 297)
Résultat d'exploitation	259 420	264 292
Résultat financier	(108 742)	(103 801)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	10 006	18 103
Résultat avant impôt	160 684	178 594
Produits et charges non récurrents	1 355	18 414
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	162 039	197 009
Impôts	(48 469)	(43 358)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	113 570	153 651
Intérêts minoritaires	(12 767)	(13 662)
Résultat Net part du Groupe	100 804	139 989
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 326 947	14 326 947
Résultat net par action (en MAD)	7	10
Résultat net dilué par action (en MAD)	7	10
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A

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 CNSS pour l'exercice 2015. En décembre 2019, la société RISMA S.A a reçu la première lettre de notification, à laquelle, elle a répondu en rejetant l'intégralité des chefs de redressements proposés. A la clôture de l'exercice 2019, la société RISMA S.A. a constitué une provision qui correspond à sa meilleure estimation du risque encouru.

La pandémie liée à la maladie du COVID-19 n'a pas eu d'impact sur les comptes au 31 décembre 2019 mais elle a aujourd'hui des retombées significatives sur le secteur de l'hôtellerie à l'échelle nationale et internationale. De ce fait, RISMA prévoit également des impacts significatifs sur ses comptes de l'exercice 2020.

Rapports des commissaires aux comptes



Aux Actionnaires
RISMA S.A.
97, Boulevard Massira El Khadra
Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints, de la société **Risma S.A.** et de ses filiales (Groupe RISMA) comprenant l'état de la situation financière au 31 décembre 2019, le compte de résultat consolidé, le compte de résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé et le tableau des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant des capitaux propres consolidés de KMAD 1.640.918 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 153.651. Ces états ont été arrêtés par le Directoire le 23 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS). Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.



Del Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 5 - Siège Groupe
La Marina - Casablanca
Maroc

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

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

- La note 34 qui fait état du contrôle fiscal dont a fait l'objet le Groupe Risma S.A (Absorbante) au nom de la société Marrakech Plaza S.A. (Absorbée) au cours de l'exercice 2019.
- La note 33, événements postérieurs à la clôture, relative à l'impact de la crise sanitaire Covid-19.

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

Casablanca, le 27 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Maroc
47, rue Abdel Ben Abdelhak - Cas
Tél: 0522 54 48 89 - Fax: 0522 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina BENSOUIDA KORACHI
Associée

Comptes sociaux au 31 Décembre 2019

Bilan_Actif

ACTIF	Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019			Exercice précédent au 31 décembre 2018
	Exercice au 31 Décembre 2019			
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	63 924 034,20	50 368 821,44	13 555 212,76	24 442 144,49
* Frais préliminaires	33 640 809,20	20 357 656,44	13 283 152,76	18 814 099,49
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	30 283 225,00	30 011 165,00	272 060,00	5 628 045,00
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	161 524 415,14	13 569 459,74	147 954 955,40	147 957 911,77
* 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	12 102 040,24	86 818,92	89 775,29
* Fonds commercial	147 868 136,48	0,00	147 868 136,48	147 868 136,48
* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	2 160 952 681,64	862 378 037,98	1 298 574 643,66	1 319 106 771,99
* Terrains	208 421 412,36	3 996 850,76	204 424 561,60	204 608 498,16
* Constructions	1 345 534 781,07	376 398 018,46	969 136 762,61	1 001 169 161,23
* Installations techniques, matériel et outillage	554 254 907,14	462 858 156,07	91 396 751,07	105 319 746,75
* Matériel transport	445 717,36	433 417,36	12 300,00	1 207,50
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	17 963 492,93	16 220 313,33	1 743 179,60	1 789 155,43
* Autres immobilisations corporelles	2 647 432,00	2 471 282,00	176 150,00	176 150,00
* Immobilisations corporelles en cours	31 684 938,78	0,00	31 684 938,78	6 042 852,92
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 291 030 608,35	407 980 254,29	883 050 354,06	896 144 354,06
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créances financières	18 793 362,15	17 609 254,29	1 184 107,86	1 438 107,86
* Titres de participation	1 272 237 246,20	390 371 000,00	881 866 246,20	894 706 246,20
* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 677 431 739,33	1 334 296 573,45	2 343 135 165,88	2 387 651 182,31
STOCKS (F)	27 031 084,59	5 541 269,03	21 489 815,56	24 136 375,69
* Marchandises	5 622 375,65	5 541 269,03	81 106,62	173 344,47
* Matières et fournitures, consommables	21 408 708,94	0,00	21 408 708,94	23 963 031,22
* Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
* produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	527 502 535,38	32 654 265,92	494 848 269,46	381 219 972,13
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	259 314,41	0,00	259 314,41	335 566,80
* Clients et comptes rattachés	73 865 140,10	11 468 156,39	62 396 983,71	92 664 932,94
* Personnel	428 463,80	0,00	428 463,80	653 156,16
* Etat	106 456 244,78	0,00	106 456 244,78	112 497 240,70
* Comptes d'associés	313 620 007,52	17 969 800,00	295 650 207,52	134 705 066,58
* Autres débiteurs	31 407 204,63	3 216 309,53	28 190 895,10	39 368 004,26
* Comptes de régularisation-Actif	1 466 160,14	0,00	1 466 160,14	996 004,69
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	98 743 682,91	0,00	98 743 682,91	165 365 834,92
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)	3 557,12	0,00	3 557,12	0,00
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	653 280 860,00	38 195 534,95	615 085 325,05	570 722 182,74
TRESORERIE-ACTIF	89 420 265,17	1 308 719,77	88 111 545,40	53 937 721,17
* Chèques et valeurs à encaisser	5 356 462,35	1 308 719,77	4 047 742,58	4 617 116,08
* Banques, TG et CCP	82 517 502,58	0,00	82 517 502,58	47 676 073,16
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	1 546 300,24	0,00	1 546 300,24	1 644 531,93
TOTAL III	89 420 265,17	1 308 719,77	88 111 545,40	53 937 721,17
TOTAL GENERAL I+II+III	4 420 132 864,50	1 373 800 828,17	3 046 332 036,33	3 012 311 086,22

Bilan_Passif

PASSIF	Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019		Exercice précédent au 31 décembre 2018
	Exercice au 31 Décembre 2019	Exercice au 31 Décembre 2019	
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES	2 101 031 721,39		2 013 223 245,26
* 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		643 607 427,19
* Ecarts de réévaluation			
* Réserve légale	9 339 426,62		2 631 841,57
* Autres réserves			
* Report à nouveau (2)	98 927 797,45		-199 862 424,56
* Résultat net en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	116 462 370,13		134 151 701,06
Total des capitaux propres (A)	2 101 031 721,39		2 013 223 245,26
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00		0,00
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	348 120 710,48		455 302 675,30
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	348 120 710,48		455 302 675,30
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)	2 449 152 431,87		2 468 525 920,56
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	360 953 274,80		408 507 989,31
* Fournisseurs et comptes rattachés	230 485 380,88		252 260 611,23
* Clients crédateurs, avances et acomptes	8 549 995,64		7 851 712,67
* Personnel	23 415 195,67		22 041 815,25
* Organisme sociaux	12 075 520,30		13 529 028,81
* Etat	36 071 603,27		41 510 452,01
* Comptes d'associés	36 962 053,99		48 030 343,29
* Autres créanciers	5 064 786,35		15 789 948,32
* Comptes de régularisation passif	8 328 738,70		7 494 077,73
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	118 616 242,79		112 101 104,87
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)(H)	34 209,44		4 587,64
Total II (F+G+H)	479 603 727,03		520 613 681,82
TRESORERIE-PASSIF	117 575 877,43		23 171 483,84
* Crédits d'escompte			
* Crédits de trésorerie	55 000 000,00		23 171 483,84
* Autres comptes de régularisation	62 575 877,43		0,00
Total III	117 575 877,43		23 171 483,84
TOTAL GENERAL I-II+III	3 046 332 036,33		3 012 311 086,22

Compte de Produits & Charges (hors taxes)

NATURE	Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019			
	Propres à l'exercice 1	OPERATIONS concernant les exercices précédent 2	Exercice au 31 Décembre 2019 3=2+1	Exercice Précédent au 31 décembre 2018
VII RESULTAT COURANT (reports)	131 259 192,67	-1 564 418,97	129 694 773,70	140 036 296,19
VII PRODUITS NON COURANTS	5 789 600,20	310 274,38	6 099 874,58	139 313 831,34
* Produits des cessions d'immobilisations	496 833,33	0,00	496 833,33	110 946 700,00
* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises sur subventions d'investissement				0,00
* Autres produits non courants	5 292 766,87	310 274,38	5 603 041,25	28 367 131,34
* Ventes non courantes ; transferts de charges				0,00
Total VII	5 789 600,20	310 274,38	6 099 874,58	139 313 831,34
IX CHARGES NON COURANTES	13 350 874,44	14 200,00	13 365 074,44	138 782 085,88
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	6 172 022,87		6 172 022,87	106 051 990,34
* Subventions accordées				0,00
* Autres charges non courantes	7 178 851,57	14 200,00	7 193 051,57	32 730 095,54
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	0,00
Total IX	13 350 874,44	14 200,00	13 365 074,44	138 782 085,88
RESULTAT NON COURANT (VII-IX)	-7 561 274,24	296 074,38	-7 265 199,86	531 745,46
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)	123 697 918,43	-1 268 344,59	122 429 573,84	140 568 041,65
XII IMPÔTS SUR LES BENEFICES	5 967 203,71		5 967 203,71	6 416 340,59
XII RESULTAT NET (XI-XII)	117 730 714,72	-1 268 344,59	116 462 370,13	134 151 701,06
TOTAL DES PRODUITS	1 248 217 621,52	257 659,29	1 248 475 280,81	1 459 731 921,94
TOTAL DES CHARGES	1 130 486 906,80	1 526 003,88	1 132 012 910,68	1 325 580 220,88
XV (II-V+IX-XII)	117 730 714,72	-1 268 344,59	116 462 370,13	134 151 701,06
RESULTAT NET				
XV (total des produits-total des charges)				

Compte de Produits & Charges (hors taxes)

NATURE	Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019			
	Propres à l'exercice 1	OPERATIONS concernant les exercices précédent 2	Exercice au 31 Décembre 2019 3=2+1	Exercice Précédent au 31 décembre 2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 170 778 182,24	-52 625,09	1 170 725 557,15	1 225 851 769,38
* Ventes de marchandises (en l'état)	25 700 160,35	0,00	25 700 160,35	18 700 814,57
* Ventes de biens et services produits	1 090 130 055,09	-52 625,09	1 090 077 430,00	1 141 212 557,56
chiffre d'affaires	1 115 830 215,44	-52 625,09	1 115 777 590,35	1 159 913 372,13
* Variation de stocks de produits (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation:	54 947 966,80		54 947 966,80	65 938 397,25
transferts de charges				
Total I	1 170 778 182,24	-52 625,09	1 170 725 557,15	1 225 851 769,38
CHARGES D'EXPLOITATION	1 070 023 682,26	1 511 803,87	1 071 535 486,13	1 137 453 690,73
* Achats revendus(2) de marchandises	6 819 214,77	8 410,84	6 827 625,61	5 908 508,61
* Achats consommés(2) de matières et fournitures et travaux	213 682 835,12	35 559,27	213 718 394,39	235 616 501,63
* Autres charges externes	470 732 028,52	290 552,40	471 022 580,92	499 421 495,01
* Impôts et taxes	17 869 322,01	967 862,00	18 837 184,01	22 756 093,46
* Charges de personnel	229 767 112,20	209 419,36	229 976 531,56	229 533 993,20
* Autres charges d'exploitation				2 502 121,99
* Dotations d'exploitation	131 153 169,64		131 153 169,64	141 714 976,83
Total II	1 070 023 682,26	1 511 803,87	1 071 535 486,13	1 137 453 690,73
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	100 754 499,98	-1 564 428,96	99 190 071,02	88 398 078,65
PRODUITS FINANCIERS	71 649 839,08	10,00	71 649 849,08	94 566 321,22
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	58 021 169,91		58 021 169,91	83 716 085,06
* Gains de change	965 882,52		965 882,52	1 046 382,91
* Intérêts et autres produits financiers	12 624 427,55	10,00	12 624 437,55	8 634 494,06
* Reprises financier : transfert charges	38 359,10		38 359,10	1 169 359,19
Total IV	71 649 839,08	10,00	71 649 849,08	94 566 321,22
CHARGES FINANCIERES	41 145 146,39	0,01	41 145 146,40	42 928 103,68
* Charges d'intérêts	27 352 341,28		27 352 341,28	39 744 405,28
* Pertes de change	201 911,95	0,01	201 911,96	298 039,23
* Autres charges financières			0,00	
* Dotations financières	13 590 893,16		13 590 893,16	2 885 659,17
Total V	41 145 146,39	0,01	41 145 146,40	42 928 103,68
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	30 504 692,69	9,99	30 504 702,68	51 638 217,54
RESULTAT COURANT (III+V)	131 259 192,67	-1 564 418,97	129 694 773,70	140 036 296,19

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendu ou consommés : achats - variation de stocks

R