



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

# Rapport financier semestriel S1-2020



## Sommaire

Présentation du Groupe .....	2
Note préliminaire .....	2
Faits marquants.....	2
Attestations .....	3
Présentation des résultats.....	5
I) Comptes consolidés résumés et annexes.....	5
1) Compte de résultat consolidé .....	5
2) Etat du résultat global consolidé.....	6
3) Etat de la situation financière consolidée .....	7
4) Tableau des flux de trésorerie.....	8
5) Variation des capitaux propres .....	9
6) Dette nette .....	9
7) Notes annexes aux comptes consolidés.....	10
II) Comptes sociaux résumés et annexes.....	14
1) Bilan-Actif .....	14
2) Bilan-Passif .....	16
3) Compte de produits et de charges.....	17
4) Etat des soldes de gestion .....	19
5) Tableau de financement de l'exercice.....	20
6) Notes annexes aux comptes sociaux.....	22

## Présentation du Groupe

Risma, créée par le groupe ACCOR en 1993, est le premier opérateur touristique au Maroc. Résolument inscrite dans une dynamique d'évolution continue, Risma ambitionne de consolider son rôle de leader dans le secteur touristique et d'accompagner la stratégie de développement touristique nationale « Vision 2020 » pour faire du Maroc une des 20 premières destinations mondiales.

- 24 hôtels ouverts en 2020, 3 794 chambres.
- Une présence dans 12 villes à travers 5 marques fortes : M'Gallery, Sofitel, Novotel, Mercure et Ibis.
- 4 Ibis Budget à Agadir, Tanger, El Jadida et Fès en partenariat avec Akwa.

## Note préliminaire

- ✚ 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 semestriels au 30 juin 2020.

## Faits marquants

- ✚ L'activité des hôtels de Risma continue d'être impactée par la crise sanitaire du Covid-19 et la fermeture des frontières du Royaume. Face à cette situation, Risma continue de prendre les mesures nécessaires pour limiter les effets de cette crise et préparer le rebond.
- ✚ Ouverture de l'Ibis Abdelmoumen le 14 février 2020.
- ✚ Fin du contrat de location du Sofitel Agadir Royal Bay, arrivant à échéance le 30 juin 2020 et qui le liait depuis 2004 à la société ABS Holding, propriétaire de l'hôtel. Risma reste propriétaire du Sofitel Agadir Thalassa Sea & Spa qui reste ouvert et poursuit son activité.

## Attestations

### Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire au 30 juin 2020



#### RISMA S.A.

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE 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 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 et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.040.343, dont une perte nette de KMAD 60.689.

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 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 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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**  
 FIDAROC GRANT THORNTON  
 Réseau Grant Thornton  
 International  
 47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa  
 Tél : 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70  
**Faïçal MEKOUAR**  
 Associé

**DELOITTE AUDIT**  
 Deloitte Audit  
 Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
 Bâtiment "C" - Ivoire 3, La Marina  
 Casablanca  
 Tél: 0522 22 40 35 / 05 22 22 47 34  
**Sakina BENSOUA-KORACHI**  
 Associée

## Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire consolidée au 30 juin 2020



### GROUPE 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 consolidé, 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<sup>er</sup> 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**  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Fidarc Réseau Grant Thornton  
International  
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca  
Tél: 0522 54 48 00 - Fax: 0522 29 66 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**DELOITTE AUDIT**  
Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Tour Ivoire 3, La Marina  
Casablanca  
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 28 / 47 58

**Sakina BENSOUA-KORACHI**  
Associée

## Présentation des résultats

### I) Comptes consolidés résumés et annexes

#### 1) Compte de résultat consolidé

<i>En MAD milliers</i>	30/06/19	30/06/20
Chiffre d'affaires	700 531	326 510
Charges d'exploitation	(463 955)	(282 293)
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>236 576</b>	<b>44 216</b>
Loyers	(11 900)	(4 808)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>224 675</b>	<b>39 408</b>
Amortissements et provisions	(98 444)	(84 328)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>126 231</b>	<b>(44 920)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(51 843)</b>	<b>(33 706)</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	7 768	(3 204)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>82 156</b>	<b>(81 829)</b>
Produits et charges non récurrents	9 749	8 666
<b>RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT</b>	<b>91 905</b>	<b>(73 164)</b>
Impôts	(21 378)	(1 153)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>70 527</b>	<b>(74 317)</b>
Intérêts minoritaires	(5 722)	5 629
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>64 804</b>	<b>(68 688)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 326 947	14 326 947
<b>Résultat net par action (en MAD)</b>	<b>5</b>	<b>(5)</b>
Résultat net dilué par action (en MAD)	5	(5)
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A

#### 1-1) Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2020 s'élève à 327 MDH en baisse de 53% par rapport au 30 juin 2019. Les hôtels sont fortement impactés par la crise covid-19 depuis le mois de mars 2020.

## 1-2) Excédent brut d'exploitation (EBITDA)

Un Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) de 39 MDH vs 225 MDH au 30 juin 2019, en baisse de 186 MDH.

## 1-3) Un Résultat Net Part du Groupe (RNPG)

Un Résultat Net Part du Groupe de -69 MDH, en baisse de -133 MDH.

## 2) Etat du résultat global consolidé

<i>En MAD milliers</i>	30/06/2019	30/06/2020
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	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 selon la méthode de la mise en équivalence	-	-
<b>Autres éléments du résultat global qui seront ultérieurement reclassés en résultat net</b>	-	-
Gain et pertes actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies	-	-
<b>Autres éléments du résultat global qui ne seront jamais reclassés en résultat net</b>	-	-
<b>Autres éléments du résultat global après impôt</b>	-	-
Quote-part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées	-	-
<b>RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL TOTAL</b>	70 527	(74 317)
<b>Résultat net et autres éléments du résultat global total part Groupe</b>	64 804	(68 688)
Résultat net et autres éléments du résultat global total Part des intérêts minoritaires	(5 722)	5 629

## 3) Etat de la situation financière consolidée

### 3-1) Actif

<i>En MAD milliers</i>	31/12/19	30/06/20
Ecart d'Acquisition	281 505	281 505
Immobilisations Incorporelles	922	867
Immobilisations Corporelles	3 015 106	2 979 513
Titres mis en équivalence	50 812	47 608
Autres immobilisations financières	2 078	2 082
Actifs d'impôts différés	85 022	85 839
<b>Total Actif Non Courant</b>	<b>3 435 444</b>	<b>3 397 413</b>
Stocks	25 683	22 664
Clients	75 270	48 599
Autres tiers	125 903	125 250
Trésorerie et équivalence de trésorerie	220 878	355 125
<b>Total Actif Courant</b>	<b>447 734</b>	<b>551 638</b>
<b>Total Actif</b>	<b>3 883 178</b>	<b>3 949 052</b>

### 3-2) Passif

<i>En MAD milliers</i>	31/12/19	30/06/20
Capital	1 432 695	1 432 695
Primes et réserves	(28 978)	111 688
Résultat de l'exercice	139 989	(68 688)
<b>Capitaux Propres Part Groupe</b>	<b>1 543 705</b>	<b>1 475 694</b>
Intérêts minoritaires	97 213	91 210
<b>Capitaux Propres</b>	<b>1 640 918</b>	<b>1 566 905</b>
Autres dettes à long terme	1 368 894	1 379 687
Provisions à caractère non courant	2 952	3 060
<b>Total Passif Non Courant</b>	<b>1 371 847</b>	<b>1 382 747</b>
Fournisseurs	246 526	285 489
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
<b>Total Passif Courant</b>	<b>870 413</b>	<b>999 400</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>3 883 178</b>	<b>3 949 052</b>



## 4) Tableau des flux de trésorerie

<i>En MAD milliers</i>	31/12/2019	30/06/2020
+ Excédent Brut d'Exploitation	468 589	39 408
+ Résultat financier	(103 801)	(33 706)
+ Impôts sur les sociétés	(20 888)	(1 971)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	9 065	23 412
+ Annulation des provisions financières et provisions pour impôts		
- Dividendes perçus par les sociétés mises en équivalence	13 332	
+ Marge Brute D'Autofinancement courante des activités non conservées		
<b>= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS</b>	<b>366 298</b>	<b>27 144</b>
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration		
+ Diminution (Augmentation) du BFR	20 078	48 881
<b>= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES [A]</b>	<b>386 376</b>	<b>76 025</b>
variations de périmètre		
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	20 078	
- Décaissements liés à des investissements de développement	(90 078)	(45 988)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	3 483	1
Variation des autres actifs financiers	(557)	(3 200)
<b>= FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS [B]</b>	<b>(115 032)</b>	<b>(49 187)</b>
<b>Augmentation de capital (titres de mises en équivalence)</b>		
- Réduction de capital		
- Dividendes payés	(43 762)	(571)
- Remboursement de la dette long terme	(396 945)	(22 980)
- Remboursement liés aux contrats de location-financement		
+ Obligation remboursables en actions		
+ Nouveaux emprunts long terme	25 000	41 389
<b>= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME</b>	<b>(415 707)</b>	<b>17 838</b>
<b>+variation des dettes financière court terme</b>	<b>53 983</b>	<b>48 078</b>
<b>= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT [C]</b>	<b>(361 724)</b>	<b>65 917</b>
<b>- DIFFERENCE DE CONVERSION [D]</b>		
<b>= VARIATION DE TRESORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]</b>	<b>(90 381)</b>	<b>92 754</b>
- Trésorerie ouverture	<b>234 012</b>	<b>143 630</b>
+ Trésorerie clôture	143 630	236 384
<b>= VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(90 381)</b>	<b>92 754</b>
(*) y compris les investissements en location financement		

## 5) Variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'élevaient à 1 567 MDH vs 1 641 MDH au 31 décembre 2019. La variation des capitaux propres se présente comme suit :

<i>En MAD milliers</i>	Nombre d'actions	Capital	Primes, réserves, report à nouveau et résultats	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>01 janvier 2019</b>	<b>14 326 947</b>	<b>1 432 695</b>	<b>3 003</b>	<b>1 435 698</b>	<b>99 157</b>	<b>1 534 855</b>
Résultat de l'exercice	-	-	139 989	139 989	13 662	<b>153 651</b>
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	(28 654)	(28 654)	(15 108)	<b>(43 762)</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	(3 327)	(3 327)	(499)	<b>(3 826)</b>
<b>31 décembre 2019</b>	<b>14 326 947</b>	<b>1 432 695</b>	<b>111 010</b>	<b>1 543 705</b>	<b>97 212</b>	<b>1 640 918</b>
Résultat de l'exercice	-	-	(68 688)	(68 688)	(5 629)	<b>(74 317)</b>
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	-	(571)	<b>(571)</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	875	875	-	<b>875</b>
<b>30 juin 2020</b>	<b>14 326 947</b>	<b>1 432 695</b>	<b>43 197</b>	<b>1 475 892</b>	<b>91 012</b>	<b>1 566 905</b>

## 6) Dette nette

La dette nette s'élève à 1 426 MDH en baisse de -34 MDH vs le 31 décembre 2019.

<i>En MAD milliers</i>	31/12/2019	30/06/2020
Autres dettes long terme	1 368 894	1 379 687
Dettes financières court terme	234 246	282 324
Banques	77 248	118 741
<b>Dettes financières</b>	<b>1 680 388</b>	<b>1 780 752</b>
Disponibilités	220 878	355 125
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>220 878</b>	<b>355 125</b>
<b>Dette nette</b>	<b>1 459 510</b>	<b>1 425 627</b>

## 7) Notes annexes aux comptes consolidés

### 7-1) Etat 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	33,33%	33,33%	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

### 7-2) Ratios financiers

	31/12/2019	30/06/2020
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	89%	91%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	25%	2%
Résultat Brut d'Exploitation / Charges financières retraitées		
Retour sur capitaux employés (en brut)	14%	1%
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(100)	(365)

### 7-3) Analyse du chiffre d'affaires

En MAD milliers	30/06/2019	30/06/2020
<b>Hôtellerie</b>	<b>697 217</b>	<b>325 439</b>
Haut et milieu de gamme	560 611	252 252
Economique	136 606	73 187
<b>Support &amp; Académie Accor Maroc</b>	<b>3 314</b>	<b>1 070</b>
<b>Total</b>	<b>700 531</b>	<b>326 510</b>

## 7-4) Analyse du résultat brut d'exploitation

<i>En MAD milliers</i>	30/06/2019	30/06/2020
<b>Hôtellerie</b>	<b>251 375</b>	<b>76 638</b>
Haut et milieu de gamme	196 597	55 180
Economique	54 778	21 458
<b>Support &amp; Académie Accor Maroc</b>	<b>-14 800</b>	<b>-32 422</b>
<b>Total</b>	<b>236 576</b>	<b>44 216</b>

## 7-5) Immobilisations corporelles

<i>En MAD milliers</i>	31/12/2019	30/06/2020
Terrains	819 019	819 019
Constructions	1 664 571	1 717 306
Agencements	1 452 056	1 498 214
Matériels et mobilier	959 637	982 714
Immobilisations en cours	150 266	74 285
Impact IFRS 16	51 914	57 185
<b>Valeur brute</b>	<b>5 097 463</b>	<b>5 148 722</b>

<i>En MAD milliers</i>	31/12/2019	30/06/2020
Terrains		
Constructions	(1 013 539)	(1 058 256)
Agencements	(267 663)	(279 767)
Matériels et mobilier	(778 911)	(803 258)
Immobilisations en cours	(2 937)	(2 595)
Impact IFRS 16	(19 306)	(25 334)
<b>Total des amortissements et dépréciations</b>	<b>(2 082 357)</b>	<b>(2 169 209)</b>

<i>En MAD milliers</i>	31/12/2019	30/06/2020
Terrains	819 019	819 019
Constructions	651 031	659 049
Agencements	1 184 393	1 218 447
Matériels et mobilier	180 726	179 457
Immobilisations en cours	147 329	71 690
Impact IFRS 16	32 608	31 851
<b>Valeur Nette</b>	<b>3 015 106</b>	<b>2 979 513</b>

<i>En MAD milliers</i>	31/12/2019	30/06/2020
Valeur nette au 1er janvier	3 049 783	2 963 780
Acquisition de l'exercice	117 959	47 702
Entrées de périmètre		
Dotations aux amortissements	(181 762)	(82 697)
Cession de l'exercice	(3 483)	(1)
Autres variations (IFRS 16)	32 608	31 851
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>3 015 106</b>	<b>2 960 635</b>

## 7-6) Investissements de développement

<i>En MAD milliers</i>	30/06/2019	30/06/2020
<b>Hôtellerie</b>	<b>25 371</b>	<b>42 989</b>
Haut et milieu de gamme	8 594	12 750
Economique	16 777	30 239
<b>Support &amp; Académie Accor Maroc</b>	<b>86</b>	<b>155</b>
<b>Total</b>	<b>25 457</b>	<b>43 144</b>

## 7-7) Investissements sur actifs existants

<i>En MAD milliers</i>	30/06/2019	30/06/2020
<b>Hôtellerie</b>	<b>6 578</b>	<b>3 255</b>
Haut et milieu de gamme	5 248	3 255
Economique	1 330	
<b>Support &amp; Académie Accor Maroc</b>	-	<b>323 580</b>
<b>Total</b>	<b>6 578</b>	<b>4 558</b>

## 7-8) Détail des actions

Détail des actions	31/12/2019	30/06/2020
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

## II) Comptes sociaux résumés et annexes

### 1) Bilan-Actif

	Exercice au 30 Juin 2020			Exercice précédent au 31 décembre 2019	
	ACTIF	Brut	Amortissement et provisions	Net	
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>63 924 034,20</b>	<b>53 075 224,04</b>	<b>10 848 810,16</b>	<b>13 555 212,76</b>
	* 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
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>161 524 415,14</b>	<b>13 603 267,57</b>	<b>147 921 147,57</b>	<b>147 954 955,40</b>
	* 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
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>2 183 041 905,52</b>	<b>898 323 100,25</b>	<b>1 284 718 805,27</b>	<b>1 298 574 643,66</b>
	* 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
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>1 291 030 608,36</b>	<b>407 980 254,29</b>	<b>883 050 354,07</b>	<b>883 050 354,06</b>
	* 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
	<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>				

	* Diminution des créances immobilisées				
	* Augmentation des dettes financières				
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>3 699 520 963,22</b>	<b>1 372 981 846,15</b>	<b>2 326 539 117,07</b>	<b>2 343 135 165,88</b>
<b>CIRCULANT</b>	<b>STOCKS (F)</b>	<b>24 254 521,62</b>	<b>5 541 269,03</b>	<b>18 713 252,59</b>	<b>21 489 815,56</b>
	* 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
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>425 664 469,14</b>	<b>38 177 332,65</b>	<b>387 487 136,49</b>	<b>494 848 269,46</b>
	* 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
	<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>257 270 223,55</b>		<b>257 270 223,55</b>	<b>98 743 682,91</b>
	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				<b>3 557,12</b>
	. (Eléments circulants)				
	<b>TOTAL II ( F+G+H+I )</b>	<b>707 189 214,31</b>	<b>43 718 601,68</b>	<b>663 470 612,63</b>	<b>615 085 325,05</b>
<b>TRESO</b>	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>149 007 369,96</b>	<b>1 362 122,44</b>	<b>147 645 247,52</b>	<b>88 111 545,40</b>
	* 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
	<b>TOTAL III</b>	<b>149 007 369,96</b>	<b>1 362 122,44</b>	<b>147 645 247,52</b>	<b>88 111 545,40</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>4 555 717 547,49</b>	<b>1 418 062 570,27</b>	<b>3 137 654 977,22</b>	<b>3 046 332 036,33</b>



## 2) Bilan-Passif

PASSIF		Exercice au 30 Juin 2020	Exercice Précédent au 31 décembre 2019
FINANCEMENT PERMANENT	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 040 342 848,50</b>	<b>2 101 031 721,39</b>
	* 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
	* Ecart 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
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>2 040 342 848,50</b>	<b>2 101 031 721,39</b>
	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	* Subvention d'investissement		
	* Provisions réglementées		
	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>348 120 712,88</b>	<b>348 120 710,48</b>
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	348 120 712,88	348 120 710,48	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
<b>Total I(A+B+C+D+E)</b>	<b>2 388 463 561,38</b>	<b>2 449 152 431,87</b>	
PASSIF CIRCULANT	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>377 298 961,85</b>	<b>360 953 274,80</b>
	* 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
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>140 690 447,78</b>	<b>118 616 242,79</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)(H)</b>	<b>4 587,64</b>	<b>34 209,44</b>	
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>517 993 997,27</b>	<b>479 603 727,03</b>	
TRESORERIE	<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>231 197 418,57</b>	<b>117 575 877,43</b>
	* 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
<b>Total III</b>	<b>231 197 418,57</b>	<b>117 575 877,43</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		<b>3 137 654 977,22</b>	<b>3 046 332 036,33</b>

## 3) Compte de produits et de charges

NATURE	OPERATIONS		Exercice au 30 Juin 2020 3=2+1	Exercice précédent au 30 Juin 2019	
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents			
	1	2			
<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>262 361 850,51</b>	<b>0,00</b>	<b>262 361 850,51</b>	<b>570 974 791,51</b>
	* 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
	<b>chiffre d'affaires</b>	<b>253 815 064,96</b>	<b>0,00</b>	<b>253 815 064,96</b>	<b>549 379 371,89</b>
	* 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	8 546 785,55		8 546 785,55	21 595 419,62
	<b>Total I</b>	<b>262 361 850,51</b>	<b>0,00</b>	<b>262 361 850,51</b>	<b>570 974 791,51</b>
<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>323 595 261,62</b>	<b>240 740,43</b>	<b>323 836 002,05</b>	<b>519 501 301,99</b>
	* 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
	<b>Total II</b>	<b>323 595 261,62</b>	<b>240 740,43</b>	<b>323 836 002,05</b>	<b>519 501 301,99</b>
<b>III</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>-61 233 411,11</b>	<b>-240 740,43</b>	<b>-61 474 151,54</b>	<b>51 473 489,52</b>
<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>12 721 622,52</b>	<b>0,00</b>	<b>12 721 622,52</b>	<b>64 308 751,27</b>
	* Produits des titres de participation 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

EXPLOITATION

FINANCIERS



# Rapport financier semestriel | S1-2020

	<b>Total IV</b>	<b>12 721 622,52</b>	<b>0,00</b>	<b>12 721 622,52</b>	<b>64 308 751,27</b>
<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>13 107 514,71</b>	<b>0,00</b>	<b>13 107 514,71</b>	<b>14 886 347,61</b>
	* 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
	<b>Total V</b>	<b>13 107 514,71</b>	<b>0,00</b>	<b>13 107 514,71</b>	<b>14 886 347,61</b>
<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-385 892,19</b>	<b>0,00</b>	<b>-385 892,19</b>	<b>49 422 403,66</b>
<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>-61 619 303,30</b>	<b>-240 740,43</b>	<b>-61 860 043,73</b>	<b>100 895 893,18</b>

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendu ou consommés : achats - variation de stocks

NON COURANT

<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (reports)</b>	<b>-61 619 303,30</b>	<b>-240 740,43</b>	<b>-61 860 043,73</b>	<b>100 895 893,18</b>
<b>VIII</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>2 807 511,84</b>	<b>0,00</b>	<b>2 807 511,84</b>	<b>2 542 168,70</b>
	* 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
	<b>Total VIII</b>	<b>2 807 511,84</b>	<b>0,00</b>	<b>2 807 511,84</b>	<b>2 542 168,70</b>
<b>IX</b>	<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>168 151,05</b>	<b>4 701,00</b>	<b>172 852,05</b>	<b>12 782 308,85</b>
	* 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
	<b>Total IX</b>	<b>168 151,05</b>	<b>4 701,00</b>	<b>172 852,05</b>	<b>12 782 308,85</b>
<b>X</b>	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>2 639 360,79</b>	<b>-4 701,00</b>	<b>2 634 659,79</b>	<b>-10 240 140,15</b>
<b>XI</b>	<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>-58 979 942,51</b>	<b>-245 441,43</b>	<b>-59 225 383,94</b>	<b>90 655 753,03</b>
<b>XII</b>	<b>IMPÔTS SUR LES BENEFICES</b>	<b>1 463 488,94</b>		<b>1 463 488,94</b>	<b>4 622 167,28</b>
<b>XIII</b>	<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-60 443 431,45</b>	<b>-245 441,43</b>	<b>-60 688 872,88</b>	<b>86 033 585,75</b>
<b>XIV</b>	<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	<b>277 890 984,87</b>	<b>0,00</b>	<b>277 890 984,87</b>	<b>637 825 711,48</b>
<b>XV</b>	<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	<b>338 334 416,32</b>	<b>245 441,43</b>	<b>338 579 857,75</b>	<b>551 792 125,73</b>
<b>XVI</b>	<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>-60 443 431,45</b>	<b>-245 441,43</b>	<b>-60 688 872,88</b>	<b>86 033 585,75</b>



### 4) Etat des soldes de gestion

#### I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

		Exercice au 30 Juin 2020	Exercice au 31 décembre 2019
1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	4 263 083,24	25 700 160,35
2	- Achats revendus de marchandises	552 523,96	6 827 625,61
I	= <b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>3 710 559,28</b>	<b>18 872 534,74</b>
II	+ <b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>249 551 981,72</b>	<b>1 090 077 430,00</b>
3	Ventes de biens et services produits	249 551 981,72	1 090 077 430,00
4	Variation stocks produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III	- <b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>163 572 047,19</b>	<b>684 740 975,31</b>
6	Achats consommés de matières et fournitures	51 805 977,56	213 718 394,39
7	Autres charges externes	111 766 069,63	471 022 580,92
IV	= <b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	<b>89 690 493,81</b>	<b>424 208 989,43</b>
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	8 145 919,02	18 837 184,01
10	- Charges de personnel	82 221 276,72	229 976 531,56
V	= <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>-676 701,93</b>	<b>175 395 273,86</b>
11	+ Autres Produits d'exploitation		
12	- Autres charges d'exploitation		
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	8 546 785,55	54 947 966,80
14	- Dotations d'exploitation	69 344 235,16	131 153 169,64
VI	= <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)</b>	<b>-61 474 151,54</b>	<b>99 190 071,02</b>
VII	+/- <b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-385 892,19</b>	<b>30 504 702,68</b>
VII I	= <b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-61 860 043,73</b>	<b>129 694 773,70</b>
IX	+/- <b>RESULTAT NON COURANT (+ou-)</b>	<b>2 634 659,79</b>	<b>-7 265 199,86</b>
15	- Impôts sur les résultats	1 463 488,94	5 967 203,71
X	= <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-60 688 872,88</b>	<b>116 462 370,13</b>

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

<b>1</b>	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-60 688 872,88</b>	<b>116 462 370,13</b>
	Bénéfice +	0,00	116 462 370,13
	Perte -	-60 688 872,88	
2	+ Dotations d'exploitation (1)	39 116 761,11	85 710 380,38
3	+ Dotations financières (1)		12 840 000,00
4	+ Dotations non courantes(1)		
5	- Reprises d'exploitation(2)		1 067 017,00
6	- Reprises financières(2)		
7	- Reprises non courantes(2)		
8	- Produits des cessions d'immobilisation	320 700,01	496 833,33
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	524,20	6 172 022,87
<b>I</b>	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>-21 892 287,58</b>	<b>219 620 923,05</b>
1 0	Distributions de bénéfices		28 653 894,00
<b>II</b>	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-21 892 287,58</b>	<b>190 967 029,05</b>

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

### 5) Tableau de financement de l'exercice

#### I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Masses	Exercice a	Exercice Précédent b	Variation (a-b)	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	2 388 463 561,39	2 449 152 431,88	60 688 870,49	
2 Actif Immobilisé	2 326 539 117,07	2 343 135 165,88		16 596 048,81
<b>3 = Fonds de roulement (A) fonctionnel (1-2)</b>	<b>61 924 444,32</b>	<b>106 017 266,00</b>	<b>44 092 821,68</b>	
4 Actif circulant	663 470 612,63	615 085 325,05	48 385 287,58	
5 Passif circulant	517 993 997,27	479 603 727,03		38 390 270,24
<b>6 = Besoins de financement (B) global (4-5)</b>	<b>145 476 615,36</b>	<b>135 481 598,02</b>	<b>9 995 017,34</b>	
<b>7 = Trésorerie nette (actif- passif) A - B</b>	<b>- 83 552 171,04</b>	<b>- 29 464 332,02</b>		<b>54 087 839,02</b>

## II. EMPLOIS ET RESSOURCES

Ressources Stables de l'Exercice (Flux)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>- 21 892 287,58</b>		<b>190 967 029,05</b>
* Capacité d'autofinancement		- 21 892 287,58		219 620 923,05
* Distribution de bénéfices				28 653 894,00
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>320 700,00</b>		<b>750 833,33</b>
* Cession d'immobi. incorporelles				
* Cession d'immobi. corporelles		320 700,00		496 833,33
* Cession d'immobi. financières				254 000,00
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>				-
<b>AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>				
<b>I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>- 21 571 587,58</b>		<b>191 717 862,38</b>

Ressources Stables de l'Exercice (Flux)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>22 521 234,10</b>		<b>59 711 082,56</b>	
* Acqui. d'immob. incorporelles			101 680,00	
* Acqui. d'immob. corporelles	22 521 234,10		59 609 402,56	
* Acqui. d'immob. financières				
<b>REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>			<b>107 181 966,43</b>	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>			<b>- 317 714,36</b>	
<b>II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>22 521 234,10</b>		<b>166 575 334,63</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>	<b>9 995 017,34</b>	<b>-</b>	<b>85 373 097,10</b>	<b>-</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>-</b>	<b>54 087 839,02</b>	<b>-</b>	<b>60 230 569,35</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>32 516 251,44</b>	<b>32 516 251,44</b>	<b>251 948 431,73</b>	<b>251 948 431,73</b>

## 6) Notes annexes aux comptes sociaux

### 6-1) Tableau des immobilisations autres que financières

AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT		
Acquisition	PME/PMI	Virement	Cession	Retrait	Virement	FIN EXERCICE		
-	-	-	-	-	-	<b>63 924 034,20</b>		
						33 640 809,20		
						30 283 225,00		
						-		
						<b>161 524 415,14</b>		
						1 467 419,50		
						12 188 859,16		
						147 868 136,48		
						-		
<b>22 521 234,10</b>	-	<b>2 121 752,56</b>	<b>432 012,61</b>	-	<b>2 121 750,17</b>	<b>2 183 041 905,52</b>		
1 538 004,55		1 195 250,00	197 222,60			208 421 412,36		
4 198 911,00		926 502,56	234 790,01			1 348 07 813,02		
						559 145 530,69		
						445 717,36		
44 619,50						18 008 112,43		
						2 647 432,00		
16 739 699,05					2 121 750,17	46 302 887,66		
<b>22 521 234,10</b>	-	<b>2 121 752,56</b>	<b>432 012,61</b>	-	<b>2 121 750,17</b>	<b>2 408 490 354,86</b>		

### 6-2) Tableau des titres de participation

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	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	TOURISME	193 000 000,00	67%	120 307 000,00	120 307 000,00	30/06/2020	228 485 030,45	- 15 646 460,07	-
ACCOR GESTION MAROC	TOURISME	1 000 000,00	33%	1 650 100,00	1 650 100,00	31/12/2019	70 695 310,96	50 363 170,53	-
CHAYLA	TOURISME	43 272 000,00	100%	76 910 000,00	76 910 000,00	30/06/2020	11 563 033,42	- 3 693 343,08	-
SAEMOG	TOURISME	862 873 800,00	40%	353 150 000,00	-	30/06/2020	252 846 321,24	- 31 377 612,07	-
EMIROTEL	TOURISME	204 300 000,00	100%	660 720 146,00	660 720 146,00	30/06/2020	198 828 225,54	- 8 010 681,94	6 590 621,00
SMHE	TOURISME	119 000 000,00	50%	59 500 000,00	22 279 000,00	30/06/2020	43 163 253,52	- 6 792 848,55	
<b>TOTAL</b>		<b>1 423 445 800,00</b>		<b>1 272 237 246,00</b>	<b>881 866 246,00</b>		<b>805 581 175,13</b>	<b>- 15 157 775,18</b>	<b>6 590 621,00</b>

## 6-3) Tableau des provisions

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES		
		d'Exploitation	Financière	Non courantes	d'Exploitation	Financière	Non courantes
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	409 850 322,28						
2. Provisions Réglementées	0,00						
3. Provisions durables pour risques et charges	0,00						
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>409 850 322,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (Hors trésorerie)	38 195 534,95	8 092 808,04			2 569 741,31		
5. Autres Provisions pour risque et charges	118 616 242,79	22 134 666,01			56 903,90	3 557,12	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	1 308 719,77		112 488,42			59 085,75	
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>158 120 497,51</b>	<b>30 227 474,05</b>	<b>112 488,42</b>	<b>0,00</b>	<b>2 626 645,21</b>	<b>62 642,87</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL (A) + (B)</b>	<b>567 970 819,79</b>	<b>30 227 474,05</b>	<b>112 488,42</b>	<b>0,00</b>	<b>2 626 645,21</b>	<b>62 642,87</b>	<b>0,00</b>



## 6-4) Tableaux des créances

Créances	TOTAL	Analyse par échéance		Autre analyse				Mts représentés par des effets
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Mts sur l'Etat et Org. publics	Mts sur les Entreprises liées	
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>18 793 362,15</b>	<b>0,00</b>	<b>18 793 362,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Prêts immobilisés			0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créance financières	18 793 362,15		18 793 362,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>425 664 469,14</b>	<b>0,00</b>	<b>425 664 469,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>98 459 400,59</b>	<b>264 485 145,43</b>	<b>0,00</b>
* Fournisseurs débiteurs	71 063,90		71 063,90					
* Clients et comptes rattachés	44 656 601,80		44 656 601,80					
* Personnel	328 978,92		328 978,92					
* Etat	98 459 400,59		98 459 400,59			98 459 400,59		
* Comptes d'associés	264 485 145,43		264 485 145,43				264 485 145,43	
* Autres débiteurs	6 898 340,15		6 898 340,15					
* Comptes de régul. Actif	10 764 938,35		10 764 938,35					

## 6-5) Tableau des dettes

Dettes	TOTAL	Analyse par échéance		Autres analyse				Mts représentés par des effets
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Mts sur l'Etat et Org. Publics	Montants sur les entreprises liées	
<b>Dettes de financement</b>	<b>348 120 712,88</b>	<b>0,00</b>	<b>348 120 712,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Emprunts obligataires		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres dettes de financement	348 120 712,88	0,00	348 120 712,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Dettes du passif circulant</b>	<b>377 298 961,85</b>	<b>0,00</b>	<b>377 298 961,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23 869 521,75</b>	<b>59 559 391,63</b>	<b>0,00</b>
* Fournisseurs	221 947 619,88		221 947 619,88					
* Clients créditeurs	15 369 430,51		15 369 430,51					
* Personnel	12 862 571,25		12 862 571,25					
* Organismes sociaux	15 752 299,54		15 752 299,54					
* Etat	23 869 521,75		23 869 521,75			23 869 521,75		
* Comptes d'associés	59 559 391,63		59 559 391,63				59 559 391,63	
* Autres créanciers	6 780 018,89		6 780 018,89					
* Comptes de régular. Passif	21 158 108,40		21 158 108,40					

## 6-6) Etat des dérogations

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situations financière et résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT