

Rapport  
**FINANCIER  
SEMESTRIEL  
2022**





# S O M M A I R E

**01 PRÉSENTATION DE RISMA**

**02 RAPPORT D'ACTIVITÉ**  
Au 30 juin 2022

**03 COMPTES CONSOLIDÉS**  
Au 30 juin 2022

**04 COMPTES SOCIAUX**  
Au 30 juin 2022

**05 LISTE DES COMMUNIQUÉS  
DE PRESSE**  
Au 30 juin 2022

# Présentation 01 **DE RISMA**





# Présentation **DE RISMA**

## **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 pour faire du Maroc une des premières destinations mondiales.

Risma détient aujourd'hui à son actif 27 hôtels ouverts à date, avec une présence dans 11 villes à travers 6 marques fortes : M'Gallery, Sofitel, Novotel, Mercure, Ibis et Ibis Budget

## **NOTE PRÉLIMINAIRE**

Le Directoire de Risma s'est réuni le 29 septembre 2022 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 2022.

Rapport **02**  
**D'ACTIVITÉ**

AU 30 JUIN 2022



# Rapport D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2022

Le Directoire de Risma s'est réuni le 29 septembre 2022 sous la Présidence de Monsieur Amine Echcherki, en vue d'examiner l'activité du Groupe et d'arrêter les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2022.

## PRINCIPAUX INDICATEURS

	30 juin 2021	30 juin 2022	Variation
Taux d'occupation consolidé	28%	43%	+ 54 pts
Chiffre d'affaires consolidé	203 MDH	427 MDH	+ 110%
Excédent Brut d'Exploitation consolidé	-7 MDH	142 MDH	+149 MDH
Résultat Net Part du Groupe	-127 MDH	30 MDH	+157 MDH

Depuis mars 2020, l'industrie hôtelière mondiale est fortement impactée par la crise sanitaire.

Après une année 2021 avec une activité limitée par les épisodes de fermeture des frontières, l'ouverture des frontières au 7 février 2022 a permis de relancer l'activité.

Avec un taux d'occupation à 43% (contre 28% au 30 juin 2021) et un chiffre d'affaires à 427 MMAD (contre 203 MMAD au 30 juin 2021), l'activité est en nette progression au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

L'EBE consolidé qui s'élève à 142 MMAD (contre -7 MMAD au 30 juin 2021) ainsi que le RNPG qui s'élève à 30 MMAD (contre -127 MMAD au 30 juin 2021) marquent la reprise de l'activité. Ces performances sont notamment soutenues par le moratoire relatif aux intérêts dans le cadre du plan de soutien gouvernemental au secteur du tourisme.

RISMA continue à investir dans les rénovations de tous ses actifs afin de les maintenir aux normes, en partie portées par les subventions gouvernementales, mais également par les efforts de RISMA qui a toujours veillé à ce que les rénovations de ses hôtels ne soient jamais suspendues malgré le contexte de crise sanitaire.

La dette du groupe diminue, avec une dette nette consolidée\* qui s'établit à 1.720 MMAD au 30 juin 2022 (contre 1 790 MMAD au 31 décembre 2021), et un levier financier\*\* de 59% (contre 61% au 31 décembre 2021).

## PERSPECTIVES

Depuis l'ouverture des frontières au 7 février 2022, les indicateurs et les résultats du groupe ont connu une progression certaine. Ces éléments nous permettent d'envisager une reprise pérenne dans le cas où la situation sanitaire ne venait pas à changer.

\* 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

# Comptes **04** **CONSOLIDÉS**

AU 30 JUIN 2022

# Comptes CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022

## I) COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS ET ANNEXES

### 1) COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

#### Compte de Résultat Consolidé

En MAD milliers	30/06/21	30/06/22
Chiffre d'affaires	203 021	426 746
Charges d'exploitation	(212 434)	(283 424)
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>(9 413)</b>	<b>143 322</b>
Loyers	2 206	(1 059)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>(7 207)</b>	<b>142 263</b>
Amortissements et provisions	(79 498)	(80 613)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(86 705)</b>	<b>61 650</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(48 909)</b>	<b>(45 769)</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(912)	5 473
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(136 526)</b>	<b>21 354</b>
Produits et charges non récurrents	8 666	7 909
Résultat de la gestion des autres actifs	8 666	7 909
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT IMPÔT</b>	<b>(127 860)</b>	<b>29 263</b>
Dépréciation d'actif		
Impôts	(9 421)	(981)
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>(137 281)</b>	<b>28 282</b>
Intérêts minoritaires	9 998	1 914
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>(127 283)</b>	<b>30 195</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 326 947	14 326 947
<b>Résultat net par action (en MAD)</b>	<b>(9)</b>	<b>2</b>
<b>Résultat net dilué par action (en MAD)</b>	<b>(9)</b>	<b>2</b>
<b>DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>

#### 1-1) CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2022 s'élève à 427 MDH en progression de 110% par rapport au 30 juin 2021.

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

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) est de 142 MDH vs -7 MDH au 30 juin 2021, en progression de 149 MDH.

#### 1-3) RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (RNPg)

Le Résultat Net Part du Groupe est de 30 MDH vs -127 MDH au 30 juin 2021, en hausse de 157 MDH.

# Comptes CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2022

## 2) ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

### État du Résultat Global

En MAD milliers	30/06/21	30/06/22
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>(137 281)</b>	<b>28 282</b>
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	-	-
<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 classés 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>RÉSULTAT NET ET AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL TOTAL</b>	<b>(137 281)</b>	<b>28 282</b>
Résultat net et autres éléments du résultat global total part Groupe	(127 283)	30 195
Résultat net et autres éléments du résultat global total Part des intérêts minoritaires	9 998	1 914

## 3) ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### 3-1) ACTIF

#### État de la situation Financière Consolidée - Actif

En MAD milliers	31/12/2021	30/06/2022
<b>Écart d'Acquisition</b>	<b>281 505</b>	<b>281 505</b>
Immobilisations Incorporelles	1 154	1 158
Immobilisations Corporelles	2 782 744	2 744 451
Prêts Long terme	-	-
Titres mis en équivalence	20 213	25 685
Autres immobilisations financières	2 103	2 103
Immobilisations Financières	22 316	27 788
Actifs d'impôts différés	93 597	94 956
<b>Total Actif Non Courant</b>	<b>3 181 315</b>	<b>3 149 859</b>
Stocks	11 361	13 064
Clients	31 391	47 197
Autres tiers	155 971	214 971
Trésorerie et équivalence de trésorerie	236 794	425 525
<b>Total Actif Courant</b>	<b>435 517</b>	<b>700 757</b>
Actifs non courant disponible à la vente	-	-
<b>Total Actif</b>	<b>3 616 833</b>	<b>3 850 615</b>

# Comptes CONSOLIDÉS

## AU 30 JUIN 2022

### 3-2) PASSIF

#### État de la situation Financière Consolidée - Passif

En MAD milliers	31/12/2021	30/06/2022
Capital	1 432 695	1 432 695
Primes et réserves	(195 209)	(367 034)
Résultat de l'exercice	(171 829)	30 195
<b>Capitaux Propres Part Groupe</b>	<b>1 065 657</b>	<b>1 095 856</b>
Intérêts minoritaires	84 742	82 829
<b>Capitaux Propres</b>	<b>1 150 399</b>	<b>1 178 685</b>
Autres dettes à long terme	1 806 933	1 901 771
Provisions à caractère non courant	2 304	2 578
<b>Total Passif Non Courant</b>	<b>1 809 237</b>	<b>1 904 349</b>
Fournisseurs	163 864	167 880
Autres tiers et impôt société	191 413	270 679
Provisions à caractère courant	81 914	85 145
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	144 531	132 418
Banques	75 474	111 461
<b>Total Passif Courant</b>	<b>657 196</b>	<b>767 582</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>3 616 833</b>	<b>3 850 615</b>

### 4) TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

#### Tableau des flux de trésorerie

En MAD milliers	31/12/21	30/06/2022
+ Excédent Brut d'Exploitation	57 591	142 263
+ Résultat financier	(95 226)	(45 769)
+ Impôts sur les sociétés	(3 037)	(2 341)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	9 588	8 817
+ 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		
<b>= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS</b>	<b>-31 083</b>	<b>102 970</b>
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration		
+ Diminution (Augmentation) du BFR	(114 363)	6 773
<b>= FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES [A]</b>	<b>-145 446</b>	<b>109 743</b>
variations de périmètre		
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(17 719)	(2 527)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(94 424)	(36 165)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	212	138
Variation des autres actifs financiers		
<b>= FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS / DÉINVESTISSEMENTS [B]</b>	<b>(111 930)</b>	<b>(38 555)</b>
Augmentation de capital (titres de mises en équivalence)		
- Réduction de capital		
- Dividendes payés	(1)	(1)
- Remboursement de la dette long terme	170 285	93 670
- Remboursement liés aux contrats de location-financement		
+ Obligation remboursables en actions		
+ Nouveaux emprunts long terme		
<b>= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME</b>	<b>170 284</b>	<b>93 669</b>
+ variation des dettes financière court terme	(8 560)	(12 113)
<b>= FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT [C]</b>	<b>161 724</b>	<b>81 556</b>
<b>- DIFFERENCE DE CONVERSION [D]</b>		
<b>= VARIATION DE TRÉSORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]</b>	<b>(95 652)</b>	<b>152 744</b>
- Trésorerie ouverture	256 973	161 320
+ Trésorerie clôture	161 320	314 064
<b>= VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>(95 652)</b>	<b>152 744</b>

(\*) y compris les investissements en location financement

# Comptes CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022

## 5) VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent à 1 179 MDH vs 1 150 MDH au 31 décembre 2021. 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
<b>01 janvier 2021</b>	<b>14 326 947</b>	<b>1 432 695</b>	<b>(195 203)</b>	<b>1 237 492</b>	<b>97 051</b>	<b>1 334 544</b>
Résultat de l'exercice	-	-	(171 829)	(171 829)	(12 317)	(184 146)
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
<b>31 décembre 2021</b>	<b>14 326 947</b>	<b>1 432 695</b>	<b>(367 034)</b>	<b>1 065 662</b>	<b>84 734</b>	<b>1 150 399</b>
Résultat de l'exercice	-	-	30 195	30 195	(1 914)	28 281
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
<b>30 juin 2022</b>	<b>14 326 947</b>	<b>1 432 695</b>	<b>(336 839)</b>	<b>1 095 857</b>	<b>82 821</b>	<b>1 178 680</b>

## 6) DETTE NETTE

La dette nette s'élève à 1 720 MDH vs 1790 MDH au 31 décembre 2021, en baisse de 70 MDH.

En MAD milliers	31/12/21	30/06/22
Autres dettes long terme	1 806 933	1 901 771
Dettes financières court terme	144 531	132 418
Banques	75 474	111 461
<b>Dettes financières</b>	<b>2 026 938</b>	<b>2 145 649</b>
Disponibilités	236 794	425 525
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>236 794</b>	<b>425 525</b>
<b>Dette nette</b>	<b>1 790 144</b>	<b>1 720 125</b>

## 7) NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### 7-1) ÉTAT DE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

# Comptes CONSOLIDÉS

## AU 30 JUIN 2022

### 7-2) RATIOS FINANCIERS

	30/06/21	30/06/22
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	139%	146%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	-3%	6%
Résultat Brut d'Exploitation / Charges financières retraitées		
Retour sur capitaux employés (en brut)	0%	5%
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(308)	(212)

### 7-3) ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En MAD milliers	30/06/21	30/06/22
<b>Hôtellerie</b>	<b>203 021</b>	<b>426 611</b>
Haut et milieu de gamme	144 147	344 981
Economique	58 875	81 630
<b>Support</b>	<b>12 380</b>	<b>135</b>
<b>Total</b>	<b>215 401</b>	<b>426 746</b>

### 7-4) ANALYSE DU RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

En MAD milliers	30/06/21	30/06/22
<b>Hôtellerie</b>	<b>6 734</b>	<b>163 238</b>
Haut et milieu de gamme	-708	135 860
Economique	7 441	27 378
<b>Support</b>	<b>-13 179</b>	<b>-19 916</b>
<b>Total</b>	<b>(6 446)</b>	<b>143 322</b>

### 7-5) IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En MAD milliers	31/12/21	30/06/22
Terrains	820 414	820 414
Constructions	1 743 603	1 745 689
Agencements	1 456 499	1 455 413
Matériels et mobilier	913 339	902 316
Immobilisations en cours	99 808	133 041
Impact IFRS 16	42 862	41 540
<b>Valeur brute</b>	<b>5 076 524</b>	<b>5 098 413</b>

En MAD milliers	31/12/21	30/06/22
Terrains		
Constructions	(1 163 200)	(1 204 121)
Agencements	(254 520)	(266 306)
Matériels et mobilier	(768 181)	(775 708)
Immobilisations en cours	(91 783)	(91 783)
Impact IFRS 16	(16 095)	(16 044)
<b>Total des amortissements et dépréciations</b>	<b>(2 293 780)</b>	<b>(2 353 962)</b>

En MAD milliers	31/12/21	30/06/22
Terrains	820 414	820 414
Constructions	580 403	541 568
Agencements	1 201 979	1 189 107
Matériels et mobilier	145 158	126 609
Immobilisations en cours	8 024	41 257
Impact IFRS 16	26 766	25 496
<b>Valeur Nette</b>	<b>2 782 744</b>	<b>2 744 451</b>

# Comptes CONSOLIDÉS

## AU 30 JUIN 2022

En MAD milliers	31/12/21	30/06/22
Valeur nette au 1 <sup>er</sup> janvier	2 833 723	2 782 744
Acquisition de l'exercice	112 142	38 693
Entrées de périmètre		
Dotations aux amortissements	(160 200)	(75 577)
Cession de l'exercice	(212)	(138)
Impact VNC RBR		
Autres variations (IFRS 16)	(2 709)	(1 270)
Impairment		
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>2 782 744</b>	<b>2 744 451</b>

### 7-6) INVESTISSEMENTS DE DÉVELOPPEMENT

En MAD milliers	31/12/21	30/06/22
<b>Hôtellerie</b>	<b>94.424</b>	<b>36 165</b>
Haut et milieu de gamme	93.033	35 969
Economique	966	
<b>Support</b>	<b>425</b>	<b>197</b>
<b>Total</b>	<b>94.424</b>	<b>36 165</b>

### 7-7) INVESTISSEMENTS SUR ACTIFS EXISTANTS

En MAD milliers	31/12/21	30/06/22
<b>Hôtellerie</b>	<b>17 719</b>	<b>2 527</b>
Haut et milieu de gamme	12 418	1 984
Economique	5 301	543
<b>Support</b>		
<b>Total</b>	<b>17 719</b>	<b>2 527</b>

### 7-8) DÉTAIL DES ACTIONS

Détail des actions	30/06/21	30/06/22
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 2022

Aucun événement significatif né postérieurement au 30 juin 2022 n'a eu lieu.

### 7-10) ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Aucun actif ni passif éventuel en cours.

**GROUPE RISMA**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE  
DES COMPTES CONSOLIDES ETABLIE AU 30 JUIN 2022**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société RISMA S.A. et de ses filiales (**Groupe RISMA**) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé, l'état de résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidés et une sélection des notes annexes au terme du semestre allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MMAD 1.179 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 28.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directoire en date du 29 septembre 2022 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 2022, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS), telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 29 septembre 2022

**Les Commissaires aux Comptes**

FIDAROC GRANT THORNTON  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui Casablanca  
Tél : 05 22 54 78 00 - Fax : 05 22 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 25 / 05 22 22 47 3  
Fax : 05 22 22 40 78 / 47.59

Sakina BENSOUDA KORACHI  
Associée

# Comptes **SOCIAUX**

# 03

AU 30 JUIN 2022



# Comptes SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

## Bilan Actif

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRÉCÉDENT Net
<b>Immobilisations en non valeurs [A]</b>	<b>27 422 126,00</b>	<b>25 241 481,56</b>	<b>2 180 644,44</b>	<b>4 218 048,84</b>
Frais préliminaires	26 383 876,00	24 382 281,66	2 001 594,34	4 003 188,76
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 038 250,00	859 199,90	179 050,10	214 860,08
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles [B]</b>	<b>160 233 515,35</b>	<b>12 001 072,59</b>	<b>148 232 442,76</b>	<b>148 167 935,18</b>
Immobilisations en Recherche et Dev.	1 467 419,50	1 467 419,50		
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 897 959,37	10 533 653,09	364 306,28	299 798,70
Fonds commercial	147 868 136,48		147 868 136,48	147 868 136,48
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles [C]</b>	<b>2 146 165 550,56</b>	<b>821 469 123,05</b>	<b>1 324 696 427,51</b>	<b>1 317 837 810,57</b>
Terrains	211 895 744,62	2 886 097,31	209 009 647,31	208 861 816,24
Constructions	1 361 734 845,32	418 968 905,50	942 765 939,82	960 389 533,27
Installations techniques, matériel et outillage	448 642 996,93	385 071 476,83	63 571 520,10	71 234 090,15
Matériel de transport	373 717,36	369 104,86	4 612,50	6 150,00
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	13 665 177,92	11 792 638,55	1 872 539,37	2 180 645,32
Autres immobilisations corporelles	2 450 900,00	2 380 900,00	70 000,00	70 000,00
Immobilisations corporelles en cours	107 402 168,41		107 402 168,41	75 095 575,59
<b>Immobilisations financières [D]</b>	<b>1 331 051 608,36</b>	<b>430 259 254,29</b>	<b>900 792 354,07</b>	<b>900 792 354,06</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	18 814 362,15	17 609 254,29	1 205 107,86	1 205 107,86
Titres de participation	1 312 237 246,21	412 650 000,00	899 587 246,21	899 587 246,20
Autres titres immobilisés				
<b>Écarts de conversion actif [E]</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>3 664 872 800,27</b>	<b>1 288 970 931,49</b>	<b>2 375 901 868,78</b>	<b>2 371 016 148,65</b>
<b>Stocks [F]</b>	<b>20 164 344,94</b>	<b>10 003 716,15</b>	<b>10 160 628,79</b>	<b>8 755 592,51</b>
Marchandises	5 267 983,93	5 036 994,13	230 989,80	146 769,53
Matières et fournitures consommables	14 896 361,01	4 966 722,02	9 929 638,99	8 608 822,98
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
<b>Créances de l'actif circulant [G]</b>	<b>366 560 072,26</b>	<b>36 951 422,61</b>	<b>329 608 649,65</b>	<b>281 015 514,46</b>
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	106 140,00		106 140,00	106 140,00
Clients et comptes rattachés	51 762 719,05	3 447 240,34	48 315 478,71	23 680 467,89
Personnel	1 147,05		1 147,05	849 667,79
État	164 503 798,75		164 503 798,75	131 046 450,60
Comptes d'associés	127 963 646,19	26 469 800,00	101 493 846,19	105 370 786,43
Autres débiteurs	12 274 752,50	7 034 382,27	5 240 370,23	9 931 092,07
Comptes de régularisation- Actif	9 947 868,72		9 947 868,72	10 030 909,68
<b>Titres valeurs de placement [H]</b>	<b>267 624 331,57</b>		<b>267 624 331,57</b>	<b>143 162 540,97</b>
Écarts de conversion actif [I] Eléments circulants				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>654 348 748,77</b>	<b>46 955 138,76</b>	<b>607 393 610,01</b>	<b>432 933 647,94</b>
<b>Trésorerie-Actif</b>	<b>161 491 037,15</b>	<b>790 809,60</b>	<b>160 700 227,55</b>	<b>89 435 394,54</b>
Chèques et valeurs à encaisser	6 476 287,67	790 809,60	5 685 478,07	1 159 127,92
Banques, T.G et C.C.P	154 283 012,54		154 283 012,54	87 651 628,13
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	731 736,94		731 736,94	624 638,49
<b>TOTAL III</b>	<b>161 491 037,15</b>	<b>790 809,60</b>	<b>160 700 227,55</b>	<b>89 435 394,54</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>4 480 712 586,19</b>	<b>1 336 716 879,85</b>	<b>3 143 995 706,34</b>	<b>2 893 385 191,13</b>

# Comptes SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

## Bilan Passif

P A S S I F		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 815 804 053,75</b>	<b>1 792 813 102,87</b>	
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	
F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T	Prime d'émission, de fusion, d'apport	443 607 427,19	443 607 427,19	
	Écarts de réévaluation			
	Réserve légale	15 162 545,13	15 162 545,13	
	Autres réserves			
	Report à nouveau (2)	-98 651 569,43	24 873 334,37	
	Résultat en instance d'affectation			
	Résultat net de l'exercice (2)	22 990 950,86	-123 524 903,82	
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>1 815 804 053,75</b>	<b>1 792 813 102,87</b>	
	<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>		<b>35 727 133,00</b>	
	Subvention d'investissement		35 727 133,00	
Provisions réglementées				
<b>Dettes de financement (C)</b>		<b>688 810 997,89</b>	<b>622 630 998,06</b>	
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement		688 810 997,89	622 630 998,06	
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
<b>Écarts de conversion-passif (E)</b>				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>		<b>2 540 342 184,64</b>	<b>2 415 444 100,93</b>	
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>		<b>349 529 757,11</b>	<b>283 483 842,39</b>	
P A S S I F C I R C U L A N T	Fournisseurs et comptes rattachés	169 823 025,18	146 836 059,28	
	Clients créditeurs, avances et acomptes	24 907 608,71	24 552 889,70	
	Personnel	18 973 839,60	19 310 463,09	
	Organismes sociaux	9 091 306,16	8 130 551,92	
	État	32 935 870,23	12 999 200,87	
	Comptes d'associés	58 794 208,89	53 508 562,35	
	Autres créanciers	6 861 201,47	5 550 346,20	
	Comptes de régularisation passif	28 142 696,87	12 595 768,98	
	<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>118 487 532,47</b>	<b>112 457 565,73</b>	
	<b>Écarts de conversion - passif (Éléments circulants) (H)</b>	<b>4 587,64</b>	<b>4 587,64</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>		<b>468 021 877,22</b>	<b>395 945 995,76</b>	
<b>TRÉSORERIE PASSIF</b>		<b>135 631 644,48</b>	<b>81 995 094,44</b>	
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie				
Banques (Soldes créditeurs)		135 631 644,48	81 995 094,44	
<b>TOTAL III</b>		<b>135 631 644,48</b>	<b>81 995 094,44</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>		<b>3 143 995 706,34</b>	<b>2 893 385 191,13</b>	

# Comptes SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

## Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

DÉSIGNATION	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>362 227 622,39</b>		<b>362 227 622,39</b>	<b>167 527 862,33</b>
Ventes de marchandises (en l'état)	7 303 298,72		7 303 298,72	518 450,52
Ventes de biens et services produits	334 747 310,40		334 747 310,40	147 517 982,41
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>342 050 609,12</b>		<b>342 050 609,12</b>	<b>148 036 432,93</b>
<b>I</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	20 177 013,27		20 177 013,27	19 491 429,40
<b>Total I</b>	<b>362 227 622,39</b>		<b>362 227 622,39</b>	<b>167 527 862,33</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>322 575 462,45</b>	<b>175 962,24</b>	<b>322 751 424,69</b>	<b>277 273 034,14</b>
Achats revendus(2) de marchandises	116 395,64		116 395,64	88 845,93
Achats consommés(2) de matières et fournitures	59 021 876,70	30 950,80	59 052 827,50	33 847 928,00
Autres charges externes	127 216 900,77	100 514,44	127 317 415,21	109 407 091,78
Impôts et taxes	8 223 519,48	44 497,00	8 268 016,48	6 512 483,28
Charges de personnel	82 254 826,69		82 254 826,69	82 384 157,55
Autres charges d'exploitation	775 127,50		775 127,50	18 765,00
Dotations d'exploitation	44 966 815,67		44 966 815,67	45 013 762,60
<b>Total II</b>	<b>322 575 462,45</b>	<b>175 962,24</b>	<b>322 751 424,69</b>	<b>277 273 034,14</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>39 652 159,94</b>	<b>-175 962,24</b>	<b>39 476 197,70</b>	<b>-109 745 171,81</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>4 467 402,37</b>		<b>4 467 402,37</b>	<b>5 002 909,23</b>
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
Gains de change	246 984,09		246 984,09	128 276,04
Interêts et autres produits financiers	4 211 139,48		4 211 139,48	4 825 920,99
Reprises financières : transfert charges	9 278,80		9 278,80	48 712,20
<b>Total IV</b>	<b>4 467 402,37</b>		<b>4 467 402,37</b>	<b>5 002 909,23</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>17 773 942,18</b>		<b>17 773 942,18</b>	<b>15 053 108,45</b>
Charges d'interêts	17 556 711,17		17 556 711,17	14 730 325,83
Pertes de change	159 335,01		159 335,01	62 532,72
Autres charges financières				
Dotations financières	57 896,00		57 896,00	260 249,90
<b>Total V</b>	<b>17 773 942,18</b>		<b>17 773 942,18</b>	<b>15 053 108,45</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-13 306 539,81</b>		<b>-13 306 539,81</b>	<b>-10 050 199,22</b>
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>26 345 620,13</b>	<b>-175 962,24</b>	<b>26 169 657,89</b>	<b>-119 795 371,03</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>381 764,86</b>		<b>381 764,86</b>	<b>653 311,65</b>
Produits des cessions d'immobilisations	108 000,00		108 000,00	295 120,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	273 764,86		273 764,86	358 191,65
Reprises non courantes ; transferts de charges				
<b>Total VIII</b>	<b>381 764,86</b>		<b>381 764,86</b>	<b>653 311,65</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>1 826 559,40</b>		<b>1 826 559,40</b>	<b>111 434,92</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	17 428,60		17 428,60	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	1 809 130,80		1 809 130,80	111 434,92
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total IX</b>	<b>1 826 559,40</b>		<b>1 826 559,40</b>	<b>111 434,92</b>
<b>X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-1 444 794,54</b>		<b>-1 444 794,54</b>	<b>541 876,73</b>
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>24 900 825,59</b>	<b>-175 962,24</b>	<b>24 724 863,35</b>	<b>-119 253 494,30</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>1 733 912,49</b>		<b>1 733 912,49</b>	<b>766 744,10</b>
<b>XII RÉSULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>23 166 913,10</b>	<b>-175 962,24</b>	<b>22 990 950,86</b>	<b>-120 020 238,40</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>	<b>367 076 789,62</b>		<b>367 076 789,62</b>	<b>173 184 083,21</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>343 909 876,52</b>	<b>175 962,24</b>	<b>344 085 838,76</b>	<b>293 204 321,61</b>
<b>XVI RÉSULTAT NET] (total des produits-total des charges)</b>	<b>23 166 913,10</b>	<b>-175 962,24</b>	<b>22 990 950,86</b>	<b>-120 020 238,40</b>

# Comptes SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

## État des Soldes de Gestion

	DÉSIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	1 Ventes de Marchandises (en l'état)	7 303 298,72	1 156 640,51
	2 - Achats revendus de marchandises	116 395,64	230 063,62
<b>I</b>	<b>= MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT</b>	<b>7 186 903,08</b>	<b>926 576,89</b>
	<b>+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>334 747 310,40</b>	<b>382 723 135,73</b>
<b>II</b>	3 Ventes de biens et services produits	334 747 310,40	382 723 135,73
	4 Variation stocks produits		
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	<b>- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>186 370 242,71</b>	<b>278 696 177,67</b>
<b>III</b>	6 Achats consommés de matières et fournitures	59 052 827,50	85 040 513,41
	7 Autres charges externes	127 317 415,21	193 655 664,26
	<b>= VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)</b>	<b>155 563 970,77</b>	<b>104 953 534,95</b>
<b>IV</b>	8 + Subventions d'exploitation		
	9 - Impôts et taxes	8 268 016,48	13 150 259,63
	10 - Charges de personnel	82 254 826,69	164 515 791,11
	<b>= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) JOU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>65 041 127,60</b>	<b>-72 712 515,79</b>
<b>V</b>	11 + Autres produits d'exploitation		
	12 - Autres charges d'exploitation	775 127,50	6 336 775,52
	13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	20 177 013,27	74 341 796,78
	14 - Dotations d'exploitation	44 966 815,67	94 329 989,69
<b>VI</b>	<b>= RÉSULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>39 476 197,70</b>	<b>-99 037 484,22</b>
<b>VII</b>	<b>+ RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-13 306 539,81</b>	<b>-19 294 674,60</b>
<b>VIII</b>	<b>= RÉSULTAT COURANT (+ou-)</b>	<b>26 169 657,89</b>	<b>-118 332 158,82</b>
	<b>+ RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>-1 444 794,54</b>	<b>-3 170 093,60</b>
<b>IX</b>	15 - Impôts sur les résultats	1 733 912,49	2 022 651,40
<b>X</b>	<b>= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>22 990 950,86</b>	<b>-123 524 903,82</b>
<b>- TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)</b>			
<b>1</b>	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>22 990 950,86</b>	<b>-123 524 903,82</b>
	Bénéfice +	22 990 950,86	
	Perte -		123 524 903,82
2	+ Dotations d'exploitation (1)	32 908 731,94	70 831 172,15
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	108 000,00	369 122,00
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	17 428,60	
<b>I</b>	<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>55 809 111,40</b>	<b>-53 062 853,67</b>
<b>10</b>	<b>- Distributions de bénéfices</b>		
<b>II</b>	<b>= AUTOFINANCEMENT</b>	<b>55 809 111,40</b>	<b>-53 062 853,67</b>

# Comptes SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

Tableau de Financement (Modèle Normal)

I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice		Exercice a - b	
	b	a	Emplois c	Ressources d
Financement permanent	2 540 342 184,64	2 415 444 100,94		124 898 083,70
Moins actif immobilisé	2 375 901 868,78	2 371 016 148,65	4 885 720,13	
<b>= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)</b>	<b>164 440 315,86</b>	<b>44 427 952,29</b>		<b>120 012 363,58</b>
Actif circulant	607 393 610,01	432 933 647,94	174 459 962,07	
Moins Passif circulant	468 021 877,22	395 945 995,76		72 075 881,46
<b>= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)</b>	<b>139 371 732,79</b>	<b>36 987 652,18</b>	<b>102 384 080,61</b>	
<b>TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B</b>	<b>25 068 583,07</b>	<b>7 440 300,11</b>	<b>17 628 282,97</b>	
II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>55 809 111,40</b>		<b>-53 062 853,67</b>
+ Capacité d'autofinancement		55 809 111,40		-53 062 853,67
- Distributions de bénéficiaires				
<b>CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>108 000,00</b>		<b>369 122,00</b>
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		108 000,00		369 122,00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>		<b>35 727 133,00</b>		
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement		35 727 133,00		
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)</b>		<b>66 179 999,83</b>		<b>126 437 441,38</b>
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>				
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>37 811 880,65</b>		<b>108 928 081,62</b>	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	11 900,00		245 470,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	37 799 980,65		108 682 611,62	
+ Acquisitions d'immobilisations financières				
+ Augmentation des créances immobilisées				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>				
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>				
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>37 811 880,65</b>		<b>108 928 081,62</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>	<b>102 384 080,61</b>			<b>81 684 701,62</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>17 628 282,97</b>		<b>46 500 329,71</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>157 824 244,23</b>	<b>157 824 244,23</b>	<b>155 428 411,33</b>	<b>155 428 411,33</b>

## État des Dérogations

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
<b>INDICATION DES DÉROGATIONS</b>		
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

# Comptes SOCIAUX

## AU 30 JUIN 2022

### 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	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>27 422 126,00</b>							<b>27 422 126,00</b>
* 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								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>160 055 735,35</b>	<b>11 900,00</b>		<b>165 880,00</b>				<b>160 233 515,35</b>
* Immobilisation en recherche et développement	1 467 419,50							1 467 419,50
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 720 179,37	11 900,00		165 880,00				10 897 959,37
* Fonds commercial	147 868 136,48							147 868 136,48
* Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 122 263 893,23</b>	<b>37 799 980,66</b>		<b>470 736,67</b>	<b>13 732 443,33</b>		<b>636 616,67</b>	<b>2 146 165 550,56</b>
* Terrains	211 521 258,21	374 486,41						211 895 744,62
* Constructions	1 362 676 481,64	1 864 054,95			2 805 691,27			1 361 734 845,32
* Installat. techniques, matériel et outillage	456 649 012,97	2 415 949,35		470 736,67	10 892 702,06			448 642 996,93
* Matériel de transport	373 717,36							373 717,36
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	13 496 947,46	202 280,46			34 050,00			13 665 177,92
* Autres immobilisations corporelles	2 450 900,00							2 450 900,00
* Immobilisations corporelles en cours	75 095 575,59	32 943 209,49					636 616,67	107 402 168,41
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>2 309 741 754,58</b>	<b>37 811 880,66</b>		<b>636 616,67</b>	<b>13 732 443,33</b>		<b>636 616,67</b>	<b>2 333 821 191,91</b>

### Tableau des Titres de Participation

Raison sociale de la société émettrice	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	TOURISME	253 000 000,00	66,67	160 307 000,00	160 307 000,00	31/12/2021	219 613 431,12	-32 534 501,50	0,00
ACCOR GESTION MAROC	TOURISME	1 000 000,00	33,33	1 650 100,00	1 650 100,00	31/12/2021	55 646 474,53	-4 665 457,77	0,00
CHAYLA	TOURISME	43 272 000,00	100,00	76 910 000,00	76 910 000,00	31/12/2021	-2 124 477,80	-8 929 819,57	0,00
SAEMOG	TOURISME	862 873 800,00	40,00	353 150 000,00	0,00	31/12/2018	361 366 727,00	-44 286 365,90	0,00
EMIROTEL	TOURISME	204 300 000,00	100,00	660 720 146,00	660 720 146,00	31/12/2021	182 662 617,82	-8 388 671,70	0,00
SMHE	TOURISME	111 000 000,00	50,00	59 500 000,00	0,00	31/12/2021	22 611 907,96	-10 051 402,52	0,00
<b>Total</b>		<b>1 475 445 800,00</b>		<b>1 312 237 246,00</b>	<b>899 587 246,00</b>		<b>839 776 680,63</b>	<b>-108 856 218,96</b>	<b>0,00</b>

# Comptes SOCIAUX

AU 30 JUIN 2022

## Tableau des Provisions

NATURE	MONTANT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES		MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	
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							
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>432 129 322,28</b>						<b>432 129 322,28</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	49 892 429,35	5 939 361,46			8 876 652,05		46 955 138,76
5. Autres Provisions pour risques et charge	112 457 565,73	6 118 722,27			88 755,53		118 487 532,47
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	742 192,40		57 896,00			9 278,80	790 809,60
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>163 092 187,48</b>	<b>12 058 083,73</b>	<b>57 896,00</b>		<b>8 965 407,58</b>	<b>9 278,80</b>	<b>166 233 480,83</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>595 221 509,76</b>	<b>12 058 083,73</b>	<b>57 896,00</b>		<b>8 965 407,58</b>	<b>9 278,80</b>	<b>598 362 803,11</b>

## 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
<b>De l'actif immobilisé</b>	<b>18 814 362,15</b>		<b>18 814 362,15</b>				
- Prêts immobilisés							
- Autres créances financières	18 814 362,15		18 814 362,15				
<b>De l'actif circulant</b>	<b>366 560 072,26</b>		<b>366 560 072,26</b>				
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	106 140,00		106 140,00				
- Clients et comptes rattachés	51 762 719,05		51 762 719,05				
- Personnel	1 147,05		1 147,05				
- État	164 503 798,75		164 503 798,75				
- Comptes d'associés	127 963 646,19		127 963 646,19				
- Autres débiteurs	12 274 752,50		12 274 752,50				
- Compte de régularisation actif	9 947 868,72		9 947 868,72				
<b>TOTAUX</b>	<b>385 374 434,41</b>		<b>385 374 434,41</b>				

# Comptes SOCIAUX

AU 30 JUIN 2022

## 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
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>688 810 997,89</b>	<b>646 328 346,22</b>	<b>42 482 651,67</b>					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	688 810 997,89	646 328 346,22	42 482 651,67					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>349 529 757,11</b>		<b>349 529 757,11</b>			<b>32 935 870,23</b>	<b>58 794 208,89</b>	
- Fournisseurs et comptes rattachés	169 823 025,18		169 823 025,18					
- Clients créditeurs, avances et acomptes	24 907 608,71		24 907 608,71					
- Personnel	18 973 839,60		18 973 839,60					
- Organismes sociaux	9 091 306,16		9 091 306,16					
- État	32 935 870,23		32 935 870,23			32 935 870,23		
- Comptes d'associés	58 794 208,89		58 794 208,89				58 794 208,89	
- Autres créanciers	6 861 201,47		6 861 201,47					
- Comptes de régularisation - Passif	28 142 696,87		28 142 696,87					
<b>TOTAUX</b>	<b>1 038 340 755,00</b>		<b>392 012 408,78</b>			<b>32 935 870,23</b>	<b>58 794 208,89</b>	

## RISMA S.A.

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **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 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.851.531.186,75 dont un bénéfice net de MAD 22.990.950,86.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directoire en date du 29 septembre 2022 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 établis au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2022

#### Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 46 00 - Fax : 05 22 29 68 70  
Faïçal MEKOUAR  
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment "C", Ivoire 3, La Marina  
Casablanca  
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 78 / 47.59  
Sakina BENSOUA KORACHI  
Associée

# Liste des **05** **COMMUNIQUÉS**

AU 30 JUIN 2022

# Liste des **COMMUNIQUÉS** AU 30 JUIN 2022

**28 février 2022**

Communiqué Financier des Indicateurs Trimestriels  
au 31 décembre 2021

-

**31 mars 2022**

Communiqué Financier des Résultats  
au 31 décembre 2021

-

**29 avril 2022**

Communiqué du Rapport Financier Annuel  
2021

-

**27 mai 2022**

Avis de Convocation à l'AGO  
du 29 juin 2022

-

**31 mai 2022**

Communiqué Financier des Indicateurs Trimestriels  
au 31 mars 2022

**30 juin 2022**

Communiqué post AGO du 29 juin 2022

-

**31 août 2022**

Communiqué Financier des Indicateurs Trimestriels  
au 30 juin 2022



97, bd Massira El Khadra, 5<sup>ème</sup> étage - Casablanca - Maroc  
Tél. : +212 520 40 10 10 - Fax : +212 520 40 10 11  
[www.risma.com](http://www.risma.com)