



Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
Au capital de 1.432.694.700 DH
Siège social : 97, Boulevard Massira Al Khadra, Casablanca
Registre du Commerce de Casablanca n° 98 309

Communication financière: premier semestre 2021

Une année 2021 toujours impactée par la crise du Covid-19

Le Directoire de Risma s'est réuni le 29 septembre 2021 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 2021.

	30 juin 2021	30 juin 2020
➤ Taux d'occupation consolidé	28%	37 %
➤ Chiffre d'affaires consolidé	203 MDH	327 MDH
➤ Excédent Brut d'Exploitation consolidé	-7 MDH	39 MDH
➤ Résultat Net Part du Groupe	-127 MDH	-69 MDH

Dans un contexte de crise sanitaire toujours présent, les chiffres du premier semestre 2021 sont toujours impactés. Néanmoins, avec l'ouverture récente des frontières du Royaume aux touristes étrangers, une légère reprise a été constatée.

Ainsi, les performances du second trimestre 2021 présentent une légère amélioration par rapport au premier trimestre 2021.

Pour rappel, le premier semestre 2020 était fortement porté par les résultats du premier trimestre 2020, précédant la crise sanitaire.

Par ailleurs, RISMA continue à investir avec des travaux de rénovations dans plusieurs hôtels du groupe (dont ses hôtels les plus emblématiques comme le Sofitel Marrakech et le Sofitel Agadir).

La dette nette consolidée (hors intercos) s'élève à 1 667 MDH avec un levier financier* de 58%.

Perspectives de fin d'année:

Malgré l'ouverture récente des frontières et le déploiement massif de la vaccination au niveau mondial, le management de Risma reste prudent sur ses projections. Toutes les mesures nécessaires pour traverser cette crise et préparer le rebond ont d'ores et déjà été prises.

Hors toute dégradation due à la crise, il est attendu une légère amélioration sur le second semestre 2021.

(*): dette nette / (capitaux propres + dette nette)



Comptes Consolidés au 30 juin 2021

Etat de la situation financière consolidée - Actif

En MAD milliers	31/12/2020	30/06/2021
Ecart d'Acquisition	281 505	281 505
Immobilisations Incorporelles	904	907
Immobilisations Corporelles	2 833 723	2 790 967
Titres mis en équivalence	21 049	20 137
Autres immobilisations financières	2 103	2 103
Actifs d'impôts différés	110 946	102 697
Total Actif Non Courant	3 250 230	3 198 316
Stocks	20 302	20 309
Clients	24 657	19 561
Autres tiers	133 623	178 278
Trésorerie et équivalence de trésorerie	384 308	257 170
Total Actif Courant	562 891	475 319
Total Actif	3 813 120	3 673 635

Etat de la situation financière consolidée - Passif

En MAD milliers	31/12/2020	30/06/2021
Capital	1 432 695	1 432 695
Primes et réserves	107 723	(195 210)
Résultat de l'exercice	(302 932)	(127 283)
Capitaux Propres Part Groupe	1 237 485	1 110 202
Intérêts minoritaires	97 059	87 062
Capitaux Propres	1 334 544	1 197 264
Autres dettes à long terme	1 636 648	1 705 296
Provisions à caractère non courant	2 852	2 802
Total Passif Non Courant	1 639 500	1 708 098
Fournisseurs	227 374	229 774
Autres tiers et impôt société	222 126	211 315
Provisions à caractère courant	109 150	108 698
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	153 091	126 815
Banques	127 335	91 672
Total Passif Courant	839 076	768 273
Total PASSIF	3 813 120	3 673 635

Compte de résultat consolidé

En MAD milliers	30/06/20	30/06/21
Chiffre d'affaires	326 510	203 021
Charges d'exploitation	(282 293)	(212 434)
Résultat Brut d'Exploitation	44 216	(9 413)
Loyers	(4 808)	2 206
Excédent brut d'exploitation	39 408	(7 207)
Amortissements et provisions	(84 328)	(79 498)
Résultat d'exploitation	(44 920)	(86 705)
Résultat financier	(33 706)	(48 909)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(3 204)	(912)
Résultat avant impôt	(81 829)	(136 526)
Produits et charges non récurrents	8 666	8 666
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	(73 164)	(127 860)
Impôts	(1 153)	(9 421)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	(74 317)	(137 281)
Intérêts minoritaires	5 629	9 998
Résultat Net part du Groupe	(68 688)	(127 283)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 326 947	14 326 947
Résultat net par action (en MAD)	(5)	(9)
Résultat net dilué par action (en MAD)	(5)	(9)
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A

Attestation des commissaires aux comptes



GRUPE RISMA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

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^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.197.264 compte tenu d'une perte nette consolidée de KMAD 137.281.

Cette situation a été arrêtée par le Directoire en date du 29 septembre 2021 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 2021, 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 relative au contrôle fiscal dont 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.

Casablanca, le 29 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Member of the Grant Thornton
International Network
7, Boulevard Driss Slaoui - Casablanca
Tél: 05 22 28 48 00 - Fax: 05 22 28 66 70
Foucal MELOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Ben Abdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca
Tél: 05 22 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 75 / 47 59
Sakine BENSOUADA-KORACHI
Associée

Autres informations

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. Au 30 juin 2021, la provision est toujours enregistrée et le contrôle fiscal est toujours en cours.



Comptes sociaux au 30 juin 2021

Bilan-Actif

ACTIF	Exercice au 30 juin 2021			Exercice précédent au 31 décembre 2020
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	27.432.136,00	21.096.457,78	6.335.678,22	8.494.539,23
* Frais préliminaires	26.383.876,00	20.379.092,86	6.004.783,14	8.006.377,56
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1.038.250,00	719.564,92	318.685,08	488.161,67
* Primes de remboursement des obligations			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	159.924.225,35	11.811.483,28	148.112.742,07	148.061.238,74
* Immobilisations en Recherche et Dev.	1.467.419,50		0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10.588.669,37	10.344.063,78	244.605,59	193.102,26
* Fonds commercial	147.868.136,48		147.868.136,48	147.868.136,48
* Autres immobilisations incorporelles			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	2.064.836.810,42	784.765.449,12	1.280.071.361,30	1.275.571.107,71
* Terrains	206.951.445,36	2.417.053,64	204.534.391,72	204.620.050,24
* Constructions	1.330.443.371,71	382.579.536,81	947.863.834,90	949.737.457,81
* Installations techniques, matériel et outillage	454.094.482,96	383.144.655,99	70.949.826,97	66.982.160,68
* Matériel transport	373.717,32	356.029,86	17.687,50	5.225,00
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements div	15.820.574,40	13.877.272,82	1.943.301,58	2.219.383,87
* Autres immobilisations corporelles	2.450.900,00	2.380.900,00	70.000,00	70.000,00
* Immobilisations corporelles en cours	54.592.319,73		54.592.319,73	52.932.819,61
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1.331.051.608,35	430.259.254,29	900.792.354,06	900.792.354,06
* Prêts Immobilisés	18.814.362,15	17.609.254,29	1.205.107,86	1.205.107,86
* Autres créances financières	1.312.237.246,20	412.650.000,00	899.587.246,20	899.587.246,20
* Titres de participation			0,00	0,00
* Autres titres immobilisés			0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3.583.234.770,12	1.247.934.844,47	2.335.299.925,65	2.332.919.239,24
STOCKS (F)	22.419.728,15	5.446.895,83	16.972.832,32	16.985.557,49
* Marchandises	5.440.564,22	5.434.756,83	5.768,39	46.932,72
* Matières et fournitures, consommables	16.999.163,93	12.190,00	16.966.973,93	16.938.624,77
* Produits en cours			0,00	0,00
* produits intermédiaires et produits résiduels			0,00	0,00
* Produits finis			0,00	0,00
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	432.703.891,01	45.132.767,40	387.571.123,61	355.444.950,74
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1.805.052,11		1.805.052,11	56.290,50
* Clients et comptes rattachés	46.909.610,31	12.690.650,40	34.218.959,91	20.008.617,36
* Personnel	3.563.195,05		3.563.195,05	3.263.947,68
* Etat	120.092.659,22		120.092.659,22	104.654.133,73
* Comptes d'associés	20.438.770,76	26.469.800,00	383.633.970,76	200.765.077,35
* Autres débiteurs	30.510.663,50	5.972.317,00	24.538.346,50	24.281.739,24
* Comptes de régularisation-Actif	10.700.339,46		10.700.339,46	2.435.144,88
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	121.403.674,91		121.403.674,91	243.163.402,44
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	576.547.294,07	50.579.793,23	525.967.500,84	615.593.910,67
TRESORERIE-ACTIF	66.497.506,54	1.422.672,59	67.074.833,95	46.398.523,45
* Chèques et valeurs à encaisser	3.918.686,10	1.422.672,59	2.496.013,51	1.176.947,92
* Banques, TG et CC	64.171.238,66		64.171.238,66	44.877.230,95
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	407.581,78		407.581,78	344.344,58
TOTAL III	66.497.506,54	1.422.672,59	67.074.833,95	46.398.523,45
TOTAL GENERAL I+II+III	4.228.279.570,73	1.299.937.270,29	2.928.342.300,44	2.994.911.673,36

Bilan-Passif

PASSIF	Exercice au 30 juin 2021	Exercice précédent au 31 décembre 2020
CAPITAUX PROPRES	1.796.317.768,29	1.916.338.006,69
* Capital social ou personnel (1)	1.432.694.700,00	1.432.694.700,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
capital souscrit non appelé		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	443.607.427,19	443.607.427,19
* Ecarts de réévaluation		
* Réserve légale	15.162.545,13	15.162.545,13
* Autres réserves		
* Report à nouveau (2)	24.873.334,37	209.567.049,06
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	-120.020.238,40	-184.693.714,69
TOTAL des capitaux propres (A)	1.796.317.768,29	1.916.338.006,69
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	0,00	0,00
* Subvention d'investissement		
* Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	561.193.556,67	496.193.556,75
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement	561.193.556,67	496.193.556,75
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	561.193.556,67	496.193.556,75
* 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)	2.357.511.324,96	2.412.531.563,44
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	382.083.319,43	359.381.721,59
* Fournisseurs et comptes rattachés	232.424.584,27	213.744.045,29
* Clients créditeurs, avances et acomptes	15.699.614,57	16.278.858,36
* Personnel	24.267.389,42	14.733.773,02
* Organisme sociaux	8.928.058,44	17.798.777,09
* Etat	26.640.770,28	25.999.538,47
* Comptes d'associés	45.897.839,16	52.756.729,27
* Autres créanciers	6.311.190,47	2.321.402,93
* Comptes de régularisation passif	21.913.872,82	15.748.597,16
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	139.772.181,66	137.535.247,64
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)(H)	4.587,64	4.587,64
TOTAL II (F+G+H)	521.860.088,73	496.921.556,87
TRESORERIE-PASSIF	48.970.886,75	85.458.553,05
* Crédits d'escompte		
* Crédits de trésorerie	48.970.886,75	85.458.553,05
* Banques de régularisation		
TOTAL III	48.970.886,75	85.458.553,05
TOTAL GENERAL I+II+III	2.928.342.300,44	2.994.911.673,36

Compte de résultat

NATURE	OPERATIONS		Exercice au 30 juin 2021	Exercice précédent au 30 juin 2020
	Progres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
I PRODUITS D'EXPLOITATION	167.540.494,55	-12.632,22	167.527.862,33	262.861.850,51
* Ventes de marchandises (en l'Etat)	518.450,52		518.450,52	4.263.083,24
* Ventes de biens et services produits	147.530.614,63	-12.632,22	147.517.982,41	249.511.981,72
chiffre d'affaires	148.049.065,15	-12.632,22	148.036.432,89	253.775.064,96
* Variation de stocks de produits (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation:	19.491.429,40		19.491.429,40	8.546.785,55
transferts de charges				
Total I	167.540.494,55	-12.632,22	167.527.862,33	262.861.850,51
II CHARGES D'EXPLOITATION	277.153.864,34	117.049,80	277.273.034,14	323.898.002,05
* Achats revendus(2) de marchandises	88.845,93		88.845,93	532.523,96
* Achats consommés(2) de matières et fournitures et travaux	33.847.928,00	0,00	33.847.928,00	51.805.977,56
* Autres charges externes	109.359.621,53	47.470,25	109.407.091,78	111.746.069,63
* Impôts et taxes	6.443.061,78	89.421,50	6.532.483,28	8.145.919,02
* Charges de personnel	82.383.999,50	158,05	82.384.157,55	82.221.276,72
* Autres charges d'exploitation	18.745,00		18.745,00	
* Dotations d'exploitation	45.013.762,40		45.013.762,40	69.344.235,16
Total II	277.153.864,34	117.049,80	277.273.034,14	323.898.002,05
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-109.613.469,79	-129.682,02	-109.745.171,81	-161.036.151,54
IV PRODUITS FINANCIERS	5.003.909,23	0,00	5.003.909,23	12.721.622,52
* Produits des titres de participation et autres titres	0,00	0,00	0,00	6.560.613,22
* Immobilisations				
* Gains de change	128.276,04		128.276,04	175.252,63
* Intérêts et autres produits financiers	4.825.930,99		4.825.930,99	5.893.105,80
* Reprises financières : transfert charges	48.712,20		48.712,20	63.642,87
Total IV	5.003.909,23	0,00	5.003.909,23	12.721.622,52
V CHARGES FINANCIÈRES	13.053.108,45	0,00	13.053.108,45	13.107.514,71
* Charges d'intérêts	14.730.325,83	0,00	14.730.325,83	12.933.470,07
* Pertes de change	62.532,72	0,00	62.532,72	61.997,27
* Autres charges financières				0,00
* Dotations financières	260.249,90		260.249,90	111.488,42
Total V	13.053.108,45	0,00	13.053.108,45	13.107.514,71
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-10.950.199,22	0,00	-10.950.199,22	-885.892,19
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	-119.563.669,01	-129.682,02	-119.795.371,03	-161.921.043,73
VIII RESULTAT COURANT (après impôts)	-119.563.669,01	-129.682,02	-119.795.371,03	-161.921.043,73
IX CHARGES NON COURANTES	653.311,65	0,00	653.311,65	2.807.511,24
* Produits des cessions d'immobilisations	295.120,00		295.120,00	320.700,01
* Subventions d'équilibre				0,00
* Reprises sur subventions d'investissement				0,00
* Autres produits non courants	358.191,65	0,00	358.191,65	2.486.811,81
* Immobilisations : transferts de charges				0,00
Total IX	653.311,65	0,00	653.311,65	2.807.511,24
X CHARGES NON COURANTES	111.434,92	0,00	111.434,92	172.852,05
* Valeurs nettes et amortissements des immobilisations cédées	0,00	0,00	0,00	524,20
* Subventions accordées				0,00
* Autres charges non courantes	111.434,92	0,00	111.434,92	172.327,85
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				0,00
Total X	111.434,92	0,00	111.434,92	172.852,05
XI RESULTAT NON COURANT (VIII-X)	541.876,73	0,00	541.876,73	2.634.659,79
XII RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+XI)	-119.021.812,28	-129.682,02	-119.253.488,30	-159.252.383,94
XIII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	766.744,10	0,00	766.744,10	1.463.488,54
XIV RESULTAT NET (XII-XIII)	-118.255.068,18	-129.682,02	-118.486.744,20	-160.715.896,40
TOTAL DES PRODUITS	173.196.715,43	-12.632,22	173.184.083,21	277.890.984,87
TOTAL DES CHARGES	293.087.371,81	117.049,80	293.204.321,61	338.578.857,73
RESULTAT NET (XIV)	-118.890.556,38	-129.682,02	-119.020.238,40	-160.827,88
XV (Variation de stocks : stock final - stock initial) : augmentation (+) ; diminution (-)				
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks				

Attestation des commissaires aux comptes



RISMA S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2021

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