



R I S M X

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT & PROPRIÉTAIRE HÔTELIER

Rapport financier semestriel S1-2019



Sommaire

Présentation du Groupe	2
Note préliminaire	2
Faits marquants	3
Attestations	5
Présentation des résultats.....	7
I) Comptes consolidés résumés et annexes.....	7
1) Compte de résultat consolidé	7
2) Etat du résultat global consolidé.....	8
3) Etat de la situation financière consolidée	9
4) Tableau des flux de trésorerie.....	10
5) Variation des capitaux propres	11
6) Dette nette	11
7) Notes annexes aux comptes consolidés.....	12
II) Comptes sociaux résumés et annexes.....	16
1) Bilan-Actif	16
2) Bilan-Passif	17
3) Compte de produits et de charges.....	18
4) Etat des soldes de gestion.....	20
5) Tableau de financement de l'exercice.....	21
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.

- 23 hôtels ouverts en 2019, 3 618 chambres.
- 2 Ibis nouvelle génération: Ibis Rabat Agdal (170 chambres) et Ibis Casablanca Gare (130 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 24 septembre 2019 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 2019.
- ✚ Dans un marché de plus en plus concurrentiel et des villes en recul comme la ville de Casablanca dont le TO à fin juin 2019 baisse de -4 pts vs fin juin 2018 et Agadir dont le TO baisse de -2 pts sur la même période, l'activité du Groupe au premier semestre 2019 réussi à se maintenir avec un CA de 701 MDH et un EBITDA de 225 MDH, en progression de 9 MDH vs fin juin 2018.
- ✚ Aussi, malgré la sortie d'un actif début 2019 : Pullman Marrakech et un programme de rénovation dans les unités phares du groupe, Risma affiche des résultats d'exploitation en progression avec un Résultat Net Part Du Groupe à 65 MDH (+22 MDH vs fin juin 2018) et une situation bilancielle solide avec des capitaux propres à 1 558 MDH vs 1 535 MDH à fin décembre 2018 et une dette nette à 1 555 MDH en baisse de 97 MDH vs fin décembre 2018.
- ✚ Par ailleurs, nous tenons à vous informer que le chiffre d'affaires de nos hôtels réalisé avec Thomas Cook est insignifiant puisqu'il représente moins de 0.5% de notre chiffre d'affaires global, ainsi la faillite annoncée de Thomas Cook n'aura que très peu d'impact sur nos comptes.

- ✚ Enfin, RISMA a entamé avec son partenaire ACCOR il y a longtemps déjà un repositionnement vers une hôtellerie Economique et Milieu de gamme plus orientée Business que Loisir et une Hôtellerie de Luxe multi-segments avec une diversification du portefeuille client sur le MICE et l'individuel. La notoriété des marques Accor, le réseau de distribution au niveau mondial ainsi que le programme de fidélité du groupe qui compte plus de 50 millions de membres sont autant d'éléments qui permettent aux hôtels RISMA d'afficher une résilience supérieure au marché dans le contexte actuel.

Faits marquants

✚ Janvier 2019 :

- En date du 14 janvier 2019, la société Risma a résilié le contrat de gérance libre du Pullman Marrakech.
- Mise en place de la nouvelle norme IFRS 16-Contrats de location à compter du 1^{er} janvier 2019 (cf. 7.9 Adoption de nouvelles normes).

✚ Mai 2019 :

Au cours du mois de mai 2019, la société Chayla a conclu un protocole d'accord à l'amiable avec la direction générale des impôts pour le dénouement du contrôle fiscal, en vertu duquel la société a payé le montant de 1,2 MDH (en principal et majorations).

✚ Juin 2019 :

- L'Assemblée Générale mixte tenue le 28 juin 2019 a décidé de distribuer un dividende de 2 dhs par action soit un montant total de 28,6 MDH.
- Au cours du 1^{er} semestre 2019, le groupe RISMA a réalisé une opération de « coup accordéon » entamée par la réduction de capital de 200 MDH motivée par l'absorption d'un report à nouveau négatif de 199 MDH et suivie par une augmentation du capital pour un montant de 200 MDH par incorporation d'une partie de la prime de fusion. A l'issue de cette opération, le capital social de la société Risma reste inchangé.

Juillet 2019 :

En date du 4 juillet 2019, la société Risma a reçu un avis de vérification pour un contrôle fiscal de la société absorbée Marrakech Plaza à l'issu de l'opération de fusion-absorption intervenue courant l'exercice 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.

Rénovations :

Au 30 juin 2019, RISMA finalise la rénovation des Ibis phares du Groupe, ainsi que la construction de l'Ibis Abdelmoumen dont l'ouverture est prévue début 2020.

En parallèle, la rénovation du Sofitel Marrakech se poursuit: après avoir rénové toute la partie Lounge and Spa (54 chambres, salles de réunion et réception), la rénovation porte en 2019 sur l'aile « Le Pavillon » (63 chambres, 10 suites et un penthouse).

En 2020, RISMA poursuivra la rénovation du Sofitel Marrakech et lancera la construction d'une nouvelle unité Novotel à Rabat.

Attestations

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire au 30 juin 2019



RISMA S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2019

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^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.070.603, dont un bénéfice net de KMAD 86.034, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société RISMA S.A.

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, arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe qui fait état du contrôle fiscal en cours relatif à la société absorbée Marrakech Plaza S.A. à l'issue de l'opération de fusion absorption réalisée en 2018.

Casablanca, le 25 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON



FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton
International
47, Rue Alal Ben Abdellah - Casa
Tél : 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT



Deloitte Audit
Bd Sid 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

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire consolidée au 30 juin 2019



GROUPE RISMA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2019

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, le périmètre de consolidation et une sélection des notes annexes au terme du semestre allant du 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.558.020 compte tenu d'un bénéfice net consolidé de KMAD 70.527.

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 de la société arrêtés au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe qui fait état du contrôle fiscal en cours relatif à la société absorbée Marrakech Plaza S.A., à l'issue de l'opération de fusion absorption réalisée en 2018.

Casablanca, le 25 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
 FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre Réseau Grant Thornton
 47, Rue Atal Ben Abdelah - Casablanca
 Tel : 0522 54 4000 - Fax : 0522 29 66 70
Façal MEKOJAR
 Associé

DELOITTE AUDIT
 Deloitte Audit
 Bd Sidi Mohammed Benabdelah
 Bâtiment C, Voie 3, La Marina
 Casablanca
 Tel: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
 Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59
Sakina BENSOUA KORACHI
 Associée

Présentation des résultats

Les résultats du premier semestre 2019 confirment l'impact positif de la stratégie adoptée par le Groupe depuis 2012.

I) Comptes consolidés résumés et annexes

1) Compte de résultat consolidé

En MAD milliers	30/06/18	30/06/19
Chiffre d'affaires	753 072	700 531
Charges d'exploitation	(510 148)	(463 955)
Résultat Brut d'Exploitation	242 924	236 576
Loyers	(26 756)	(11 900)
Excédent brut d'exploitation	216 168	224 675
Amortissements et provisions	(99 362)	(98 444)
Résultat d'exploitation	116 806	126 231
Résultat financier	(58 235)	(51 843)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	4 065	7 768
Résultat avant impôt	62 636	82 156
Produits et charges non courants	8 666	9 749
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	71 302	91 905
Impôts	(22 354)	(21 378)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	48 948	70 527
Intérêts minoritaires	(6 208)	(5 722)
Résultat Net part du Groupe	42 740	64 804
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 326 947	14 326 947
Résultat net par action (en MAD)	3	5
Résultat net dilué par action (en MAD)	3	5
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A

1-1) Chiffre d'affaires consolidé

Un chiffre d'affaires de 701 MDH, impacté par la sortie du Pullman Marrakech (-58 MDH) et un programme de rénovation des unités phares du Groupe.

Le chiffre d'affaires consolidé à périmètre constant¹ s'élève à 698 MDH vs 692 MDH au 30 juin 2018, en progression de +1% grâce à une bonne performance des hôtels du parc.

¹ Hors chiffres du Pullman Marrakech

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

Un Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) de 225 MDH. A périmètre constant, l'EBITDA est de 225 MDH vs 211 MDH au 30 juin 2018, en progression de 14 MDH grâce à une bonne maîtrise des charges d'exploitation.

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

Un Résultat Net Part du Groupe de 65 MDH, en progression de +22 MDH principalement grâce à l'amélioration de l'EBE et du résultat financier.

2) Etat du résultat global consolidé

<i>En MAD milliers</i>	30/06/2018	30/06/2019
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	48 948	70 527
Différence de conversion	-	-
Partie efficace des profits et pertes sur instruments de couverture dans les couvertures de flux de trésorerie	-	-
Variation de la juse valeur des "Actifs disponibles à la vente"	-	-
Ecart actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies	-	-
Quote part des autres éléments du résultat Global issus des entités associés comptabilisées	-	-
Autres éléments du résultat global qui seront ultérieurement reclassés en résultat net	-	-
Gain et pertes actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies	-	-
Autres éléments du résultat global qui ne seront jamais reclassés en résultat net	-	-
Autres éléments du résultat global après impôts	-	-
Quote part des autres éléments du résultat Global issus des entités associés comptabilisées	-	-
RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL TOTAL	48 948	70 527
Résultat net et autres éléments du résultat global total part Groupe	42 740	64 804
Résultat net et autres éléments du résultat global total part des intérêts minoritaires	(6 208)	(5 722)

3) Etat de la situation financière consolidée

3-1) Actif

En MAD milliers	31/12/18	30/06/2019
Ecart d'Acquisition	281 505	281 505
Immobilisations Incorporelles	1 022	947
Immobilisations Corporelles	3 049 783	3 018 390
Titres mis en équivalence	51 189	45 542
Autres immobilisations financières	2 258	2 254
Actifs d'impôts différés	106 603	96 091
Total Actif Non Courant	3 492 360	3 444 729
Stocks	28 556	26 900
Clients	108 307	79 466
Autres tiers	158 734	159 583
Trésorerie et équivalence de trésorerie	346 836	573 712
Total Actif Courant	642 433	839 662
Total Actif	4 134 793	4 284 391

3-2) Passif

En MAD milliers	31/12/18	30/06/2019
Capital	1 432 695	1 432 695
Primes et réserves	(97 801)	(28 777)
Résultat de l'exercice	100 804	64 804
Capitaux Propres Part Groupe	1 435 698	1 468 721
Intérêts minoritaires	99 157	89 299
Capitaux Propres	1 534 855	1 558 020
Autres dettes à long terme	1 693 854	1 565 788
Provisions à caractère non courant	2 738	3 209
Total Passif Non Courant	3 231 447	3 127 017
Fournisseurs	271 862	230 945
Autres tiers et impôt société	247 967	292 229
Provisions à caractère courant	78 674	71 356
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	192 019	196 654
Banques et dérivés passif	112 824	366 190
Total Passif Courant	903 345	1 157 374
Total PASSIF	4 134 793	4 284 391

4) Tableau des flux de trésorerie

<i>En MAD milliers</i>	30/06/2018	30/06/2019
+ Excédent Brut d'Exploitation	216 168	224 675
+ Résultat financier	(58 235)	(48 408)
+ Impôts sur les sociétés	(17 766)	(10 867)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	(2 820)	(11 078)
+ Annulation des provisions financières et provisions pour impôts		
- Dividendes perçus par les sociétés mises en équivalence	5 612	13 322
= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS	142 959	167 644
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration	8 666	8 666
+ Diminution (Augmentation) du BFR	93 293	34 529
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES [A]	244 918	210 839
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(7 154)	(6 578)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(32 355)	(25 457)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	3 900	
Variation des autres actifs financiers	(229)	(4)
= FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS [B]	(35 838)	(32 039)
+ Augmentation de capital		-
- Réduction de capital	-	-
- Dividendes payés	(32 393)	(43 350)
- Remboursement de la dette long terme	(219 928)	(176 746)
- Remboursement liés aux contrats de location-financement	(29 129)	-
+ Nouveaux emprunts long terme	34 600	10 021
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	(246 850)	(166 725)
+ Variation des dettes financières court terme	151 933	4 785
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT [C]	151 933	(205 290)
- DIFFERENCE DE CONVERSION [D]	-	-
= VARIATION DE TRESORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	114 163	(26 490)
- Trésorerie ouverture	96 658	234 012
+ Trésorerie clôture	210 821	207 522
= VARIATION DE TRESORERIE	114 163	(26 490)

5) Variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'élevaient à 1 558 MDH vs 1 535 MDH au 31 décembre 2018. La variation des capitaux propres se présente comme suit :

<i>En MAD milliers</i>	Nombre d'actions	Capital	Primes réserves et résultats	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
01 janvier 2018	14 326 947	1 432 695	(75 351)	1 357 344	128 881	1 486 225
Résultat de l'exercice	-	-	100 804	100 804	12 767	113 570
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	-	(32 393)	(32 393)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	(22 450)	(22 450)	(10 098)	(32 548)
31 décembre 2018	14 326 947	1 432 695	3 003	1 435 698	99 157	1 534 855
Résultat de l'exercice	-	-	64 804	64 804	5 722	70 526
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	(28 654)	(28 654)	(14 700)	(43 354)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	(3 126)	(3 126)	(881)	(4 007)
30 juin 2019	14 326 947	1 432 695	36 026	1 468 721	89 298	1 558 020

6) Dette nette

La dette nette s'élève à 1 555 MDH en baisse de 97 MDH vs 31 décembre 2018.

<i>En MAD milliers</i>	31/12/2018	30/06/2019
Autres dettes long terme	1 693 854	1 565 788
Dettes financières court terme	192 019	196 654
Banques	112 824	366 190
Dettes financières	1 998 696	2 128 632
Disponibilités	346 836	573 712
Actifs financiers courants	346 836	573 712
Dette nette	1 651 860	1 554 919

Le levier financier passe de 52% au 31 décembre 2018 à 50% au 30 juin 2019, soit une amélioration de 2 pts malgré l'application de la norme IFRS 16 (impact de -4 MDH sur les capitaux propres et de +38 MDH sur la dette nette). Hors impact de cette norme la dette nette s'élève à 1 517 MDH et le levier financier à 49%.

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

En MAD Milliers	31/12/2018	30/06/2019
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	108%	100%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	20%	11%
Résultat Brut d'Exploitation / Charges financières retraitées		
Retour sur capitaux employés	13%	12%
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(67)	(60)

7-3) Analyse du chiffre d'affaires

En MAD milliers	30/06/2018	30/06/2019
HOTELLERIE	749 788	697 217
Haut et milieu de gamme	603 213	560 611
Economique	146 574	136 606
Support & Académie Accor Maroc	3 284	3 314
TOTAL	753 072	700 531

7-4) Analyse du résultat brut d'exploitation

En MAD milliers	30/06/2018	30/06/2019
HOTELLERIE	258 648	251 375
Haut et milieu de gamme	200 043	196 597
Economique	58 606	54 778
Support & Académie Accor Maroc	(15 724)	(14 800)
TOTAL	242 924	236 576

7-5) Immobilisations corporelles

En MAD milliers	31/12/2018	30/06/2019
Terrains	820 875	819 019
Constructions	1 663 969	1 663 757
Agencements	1 441 371	1 447 510
Matériels et mobilier	963 771	948 788
Immobilisations en cours	79 029	90 972
Impact IFRS 16	-	52 489
Valeur brute	4 969 015	5 022 535

En MAD milliers	31/12/2018	30/06/2019
Terrains		
Constructions	(933 533)	(980 040)
Agencements	(236 430)	(248 758)
Matériels et mobilier	(746 670)	(754 590)
Immobilisations en cours	(2 598)	(2 598)
Impact IFRS 16	-	(18 159)
Total des amortissements et dépréciations	(1 919 231)	(2 004 145)

En MAD milliers	31/12/2018	30/06/2019
Terrains	820 875	819 019
Constructions	730 436	683 717
Agencements	1 204 940	1 198 752
Matériels et mobilier	217 101	194 198
Immobilisations en cours	76 431	88 374
Impact IFRS 16	-	34 330
Valeur Nette	3 049 783	3 018 390

7-6) Investissements de développement

En MAD milliers	30/06/2018	30/06/2019
HOTELLERIE	32 355	25 371
Haut et milieu de gamme	19 799	8 594
Economique	12 556	16 777
Support & Académie Accor Maroc	-	86
TOTAL	32 355	25 457

7-7) Investissements sur actifs existants

En MAD milliers	30/06/2018	30/06/2019
HOTELLERIE	7 130	6 578
Haut et milieu de gamme	5 706	5 248
Economique	1 424	1 330
Support & Académie Accor Maroc	24	-
TOTAL	7 154	6 578

7-8) Détail des actions

Détail des actions	31/12/2018	30/06/2019
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) Adoption de nouvelles normes

a) IFRS 16 contrats de location :

IFRS 16, la nouvelle norme sur les contrats de location, remplace la norme IAS 17 et les interprétations associées. Cette norme supprime la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement. Elle introduit un modèle unique de comptabilisation des contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué et d'une dette au titre de l'obligation de paiements de loyers.

Risma a appliqué la norme IFRS 16 rétrospectivement à compter du 1er janvier 2019, mais n'a pas retraité l'information comparative au titre de l'exercice 2018, comme permis par les dispositions spécifiques de transition prévues par la norme (« méthode rétrospective simplifiée »). En conséquence, les reclassements et ajustements résultant de la première application d'IFRS 16 sont reconnus dans le bilan d'ouverture au 1er janvier 2019.

b) IFRIC 23 Incertitudes relatives aux risques fiscaux :

L'interprétation IFRIC 23 traite des positions fiscales incertaines relevant des impôts sur le résultat. Elle clarifie qu'une entité doit apprécier s'il est probable que l'administration fiscale accepte un traitement retenu dans ses déclarations fiscales, en supposant qu'elle dispose de toutes les informations pertinentes pour mener à bien ses contrôles. Si tel est le cas, la comptabilisation de l'impôt devra correspondre aux déclarations fiscales.

Le Groupe a procédé à une revue de ses positions fiscales afin de déterminer si l'interprétation IFRIC 23 pouvait avoir un impact sur les comptes consolidés du Groupe. Cette interprétation obligatoire à compter du 1er janvier 2019 n'a pas d'impact sur les comptes consolidés semestriels de Risma.

II) Comptes sociaux résumés et annexes

1) Bilan-Actif

Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019

	ACTIF			Exercice précédent au 31 décembre 2018
	Exercice au 30 Juin 2019			
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	63 924 034,20	45 052 441,30	18 871 592,90	24 442 144,49
* Frais préliminaires	33 640 809,20	17 719 268,82	15 921 540,38	18 814 099,49
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	30 283 225,00	27 333 172,48	2 950 052,52	5 628 045,00
* Primes de remboursement des obligations				0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	161 508 735,14	13 515 925,47	147 992 809,67	147 957 911,77
* Immobilisations en Recherche et Dev.	1 467 419,50	1 467 419,50	0,00	
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 173 179,16	12 048 505,97	124 673,19	89 775,29
* Fonds commercial	147 868 136,48	0,00	147 868 136,48	147 868 136,48
* Autres immobilisations incorporelles				0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	2 124 464 661,37	829 360 426,76	1 295 104 234,61	1 319 106 771,99
* Terrains	208 421 412,36	3 904 882,56	204 516 529,80	204 608 498,16
* Constructions	1 338 371 621,99	355 380 316,65	982 991 305,34	1 001 169 161,23
* Installations techniques, matériel et outillage	543 194 568,91	451 270 390,95	91 924 177,96	105 319 746,75
* Matériel transport	514 967,36	501 129,86	13 837,50	1 207,50
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	17 342 392,93	15 832 424,24	1 509 968,69	1 789 155,43
* Autres immobilisations corporelles	2 647 432,00	2 471 282,50	176 149,50	176 150,00
* Immobilisations corporelles en cours	13 972 265,82		13 972 265,82	6 042 852,92
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 291 280 608,35	395 140 254,29	896 140 354,06	896 144 354,06
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	19 043 362,15	17 609 254,29	1 434 107,86	1 438 107,86
* Titres de participation	1 272 237 246,20	377 531 000,00	894 706 246,20	894 706 246,20
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 641 178 039,06	1 283 069 047,82	2 358 108 991,24	2 387 651 182,31
STOCKS (F)	27 947 449,18	5 541 269,03	22 406 180,15	24 136 375,69
* Marchandises	5 625 445,75	5 541 269,03	84 176,72	173 344,47
* Matières et fournitures, consommables	22 322 003,43		22 322 003,43	23 963 031,22
* Produits en cours				
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	444 228 615,99	29 195 252,57	415 033 363,42	381 219 972,13
* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	787 321,89		787 321,89	335 566,80
* Clients et comptes rattachés	81 888 141,95	10 466 015,47	71 422 126,48	92 664 932,94
* Personnel	87 388,69		87 388,69	653 156,16
* Etat	107 944 023,75		107 944 023,75	112 497 240,70
* Comptes d'associés	227 036 108,17	15 669 800,00	211 366 308,17	134 705 066,58
* Autres débiteurs	16 942 057,88	3 059 437,10	13 882 620,78	39 368 004,26
* Comptes de régularisation-Actif	9 543 573,66		9 543 573,66	996 004,69
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	140 023 208,52		140 023 208,52	165 365 834,92
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)			0,00	
. (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	612 199 273,69	34 736 521,60	577 462 752,09	570 722 182,74
TRESORERIE-ACTIF	268 654 149,14	999 725,90	267 654 423,24	53 937 721,17
* Chèques et valeurs à encaisser	6 310 680,70	999 725,90	5 310 954,80	4 617 116,08
* Banques, TG et CCP	260 857 980,00		260 857 980,00	47 676 073,16
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	1 485 488,44		1 485 488,44	1 644 531,93
TOTAL III	268 654 149,14	999 725,90	267 654 423,24	53 937 721,17
TOTAL GENERAL I+II+III	4 522 031 461,89	1 318 805 295,32	3 203 226 166,57	3 012 311 086,22

2) Bilan-Passif

		Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019	
PASSIF		Exercice au 30 Juin 2019	Exercice Précédent au 31 décembre 2018
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	2 070 602 937,00	2 013 223 245,26
	* Capital social ou personnel (1)	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital souscrit non appelé		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport	443 607 427,19	643 607 427,19
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale	9 339 426,62	2 631 841,57
	* Autres réserves		
	* Report à nouveau (2)	98 927 797,45	-199 862 424,56
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	86 033 585,74	134 151 701,06
	Total des capitaux propres (A)	2 070 602 937,00	2 013 223 245,26
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00
	* Subvention d'investissement		
	* Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	374 897 188,79	455 302 675,30
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	374 897 188,79	455 302 675,30	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
Total I(A+B+C+D+E)	2 445 500 125,79	2 468 525 920,56	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	409 961 702,19	408 507 989,31
	* Fournisseurs et comptes rattachés	223 884 374,44	252 260 611,23
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	8 422 372,33	7 851 712,67
	* Personnel	23 112 407,89	22 041 815,25
	* Organisme sociaux	11 761 227,42	13 529 028,81
	* Etat	42 007 913,87	41 510 452,01
	* Comptes d'associés	86 460 130,92	48 030 343,29
	* Autres créanciers	5 503 228,03	15 789 948,32
	* Comptes de régularisation passif	8 810 047,29	7 494 077,73
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	109 053 277,24	112 101 104,87
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants)(H)	4 587,64	4 587,64	
Total II (F+G+H)	519 019 567,07	520 613 681,82	
TRESORERIE	TRESORERIE-PASSIF	238 706 473,71	23 171 483,84
	* Crédits d'escompte		
	* Crédits de trésorerie		
	* Banques de régularisation	238 706 473,71	23 171 483,84
Total III	238 706 473,71	23 171 483,84	
TOTAL GENERAL I+II+III	3 203 226 166,57	3 012 311 086,22	

3) Compte de produits et de charges

		Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019			
	NATURE	Propres à l'exercice 1	OPERATIONS concernant les exercices précédent 2	Exercice au 30 Juin 2019	
				3=2+1	Exercice Précédent au 30 Juin 2018 ⁽²⁾
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	570 974 791,51	0,00	570 974 791,51	334 265 931,42
	* Ventes de marchandises (en l'état)	10 234 008,45		10 234 008,45	2 444 323,61
	* Ventes de biens et services produits	539 145 363,44		539 145 363,44	322 268 337,17
	chiffre d'affaires	549 379 371,89	0,00	549 379 371,89	324 712 660,78
	* 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	21 595 419,62		21 595 419,62	9 553 270,64
	Total I	570 974 791,51	0,00	570 974 791,51	334 265 931,42
	EXPLOITATION	II CHARGES D'EXPLOITATION	519 212 951,26	288 350,73	519 501 301,99
* Achats revendus(2) de marchandises		2 855 525,83	8 410,84	2 863 936,67	548 610,37
* Achats consommés(2) de matières et fournitures et travaux.		105 179 787,22	35 559,27	105 215 346,49	65 961 955,16
* Autres charges externes		235 499 844,96	142 390,62	235 642 235,58	156 006 880,11
* Impôts et taxes		8 352 462,92		8 352 462,92	5 999 184,96
* Charges de personnel		118 025 846,62	101 990,00	118 127 836,62	73 595 802,33
* Autres charges d'exploitation					74 156,25
* Dotations d'exploitation		49 299 483,71		49 299 483,71	36 655 240,33
Total II		519 212 951,26	288 350,73	519 501 301,99	338 841 829,51
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		51 761 840,25	-288 350,73	51 473 489,52	-4 575 898,09
FINANCIERS		IV PRODUITS FINANCIERS	64 308 751,27	0,00	64 308 751,27
	* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	58 021 169,91		58 021 169,91	129 358 235,28
	* Gains de change	570 332,56		570 332,56	224 964,30
	* Intérêts et autres produits financiers	5 680 761,70		5 680 761,70	5 786 056,30
	* Reprises financier : transfert charges	36 487,10		36 487,10	8 220,00
	Total IV	64 308 751,27	0,00	64 308 751,27	135 377 475,88
	V CHARGES FINANCIERES	14 886 347,61	0,00	14 886 347,61	23 208 082,89
	* Charges d'intérêts	14 365 227,76		14 365 227,76	20 717 174,23
	* Pertes de change	84 649,68		84 649,68	62 484,36
	* Autres charges financières			0,00	
	* Dotations financières	436 470,17		436 470,17	2 428 424,30
Total V	14 886 347,61	0,00	14 886 347,61	23 208 082,89	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	49 422 403,66	0,00	49 422 403,66	112 169 392,99	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	101 184 243,91	-288 350,73	100 895 893,18	107 593 494,90	

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

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

² Chiffres publiés au 30/06/2018 hors fusion Marrakech Plaza-Risma

Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019

NATURE	Propres à l'exercice 1	OPERATIONS concernant les exercices précédent 2	Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019	
			Exercice au 30 Juin 2019 3=2+1	Exercice Précédent au 30 Juin 2018(2)
VII RESULTAT COURANT (reports)	101 184 243,91	-288 350,73	100 895 893,18	107 593 494,90
VII PRODUITS NON COURANTS	2 542 168,70	0,00	2 542 168,70	112 049 744,62
* Produits des cessions d'immobilisations	304 833,33		304 833,33	110 607 000,00
* Subventions d'équilibre			0,00	0,00
* Reprises sur subventions d'investissement			0,00	0,00
* Autres produits non courants	2 237 335,37		2 237 335,37	1 442 744,62
* Reprises non courantes ; transferts de charges			0,00	0,00
Total VIII	2 542 168,70	0,00	2 542 168,70	112 049 744,62
IX CHARGES NON COURANTES	12 779 308,85	3 000,00	12 782 308,85	107 684 318,64
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	6 172 022,87		6 172 022,87	106 051 990,34
* Subventions accordées			0,00	0,00
* Autres charges non courantes	6 607 285,98	3 000,00	6 610 285,98	1 632 328,30
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	0,00
Total IX	12 779 308,85	3 000,00	12 782 308,85	107 684 318,64
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-10 237 140,15	-3 000,00	-10 240 140,15	4 365 425,98
X				
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	90 947 103,76	-291 350,73	90 655 753,03	111 958 920,88
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	4 622 167,28		4 622 167,28	2 893 672,00
XII RESULTAT NET (XI-XII)	86 324 936,48	-291 350,73	86 033 585,75	109 065 248,88
TOTAL DES PRODUITS				
1 XI ₁ .(I+IV+VIII)	637 825 711,48	0,00	637 825 711,48	581 693 151,92
TOTAL DES CHARGES	551 500 775,00	291 350,73	551 792 125,73	472 627 903,04
XV.(II+V+IX+XII)				
RESULTAT NET	86 324 936,48	-291 350,73	86 033 585,75	109 065 248,88
XV₁.(total des produits-total des charges)				

4) Etat des soldes de gestion

Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)		Exercice au 30 juin 2019	Exercice au 31 décembre 2018
1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	10 234 008,45	18 700 814,57
2	- Achats revendus de marchandises	2 863 936,67	5 908 508,61
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	7 370 071,78	12 792 305,96
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	539 145 363,44	1 141 212 557,56
3	Ventes de biens et services produits	539 145 363,44	1 141 212 557,56
4	Variation stocks produits	0,00	0,00
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	340 857 582,07	735 037 996,64
6	Achats consommés de matières et fournitures	105 215 346,49	235 616 501,63
7	Autres charges externes	235 642 235,58	499 421 495,01
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	205 657 853,15	418 966 866,88
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9	- Impôts et taxes	8 352 462,92	22 756 093,46
10	- Charges de personnel	118 127 836,62	229 533 993,20
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	79 177 553,61	166 676 780,22
11	+ Autres Produits d'exploitation	0,00	
12	- Autres charges d'exploitation	0,00	2 502 121,99
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	21 595 419,62	65 938 397,25
14	- Dotations d'exploitation	49 299 483,71	141 714 976,83
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	51 473 489,52	88 398 078,65
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	49 422 403,66	51 638 417,54
VIII	= RESULTAT COURANT	100 895 893,18	140 591 029,69
IX	+/- RESULTAT NON COURANT(+ou-)	-10 240 140,15	531 745,46
15	- Impôts sur les résultats	4 622 167,28	6 416 340,59
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	86 033 585,75	134 151 701,06
II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
1	Résultat net de l'exercice	86 033 585,75	134 151 701,06
	Bénéfice +	86 033 585,75	134 151 701,06
	Perte -	0,00	
2	+ Dotations d'exploitation (1)	39 702 458,36	107 154 215,95
3	+ Dotations financières (1)		2 240 000,00
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	304 833,33	110 946 700,00
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	6 172 022,87	106 051 990,34
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	131 603 233,65	238 651 207,35
10	Distributions de bénéfices	28 653 894,00	
II	AUTOFINANCEMENT	102 949 339,65	238 651 207,35

(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) Ycompris reprises sur subventions d'investissement

5) Tableau de financement de l'exercice

Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Masses	Exercice a	Exercice Précédent b	Variation (a-b)	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	2 445 500 125,80	2 468 525 920,56	-	23 025 794,76
2 Actif Immobilisé	2 358 108 991,24	2 387 651 182,31		29 542 191,07
3 = Fonds de roulement (A) fonctionnel (1-2)	87 391 134,56	80 874 738,25		6 516 396,31
4 Actif circulant	577 462 752,09	570 722 182,74		6 740 569,35
5 Passif circulant	519 019 567,07	520 613 681,82	-	1 594 114,75
6 = Besoins de financement (B) global (4-5)	58 443 185,02	50 108 500,92		8 334 684,10
7 = Trésorerie nette (actif-passif) A - B	28 947 949,54	30 766 237,33		1 818 287,79

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

Ressources Stables de l'Exercice (Flux)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT (A)		102 949 339,65		238 651 207,35
* Capacité d'autofinancement		131 603 233,65		238 651 207,35
* Distribution de bénéfices		28 653 894,00		
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		308 833,00		185 946 700,00
* Cession d'immobi. incorporelles				
* Cession d'immobi. corporelles		304 833,00		110 946 700,00
* Cession d'immobi. financières		4 000,00		75 000 000,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		-		-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		103 258 172,65		424 597 907,35

Ressources Stables de l'Exercice (Flux)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	16 336 289,83	-	77 154 312,23	
* Acqui. d'immob. incorporelles	86 000,00			
* Acqui. d'immob. corporelles	16 250 289,83		72 935 312,23	
* Acqui. d'immob. financières			4 219 000,00	
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX (F)				
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	80 405 486,51		167 926 575,06	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			20 333 658,36	
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	96 741 776,34	-	265 414 545,65	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	8 334 684,10	-	168 846 665,87	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	-	1 818 287,79		9 663 304,17
TOTAL GENERAL	105 076 460,44	105 076 460,44	434 261 211,52	434 261 211,52

6) Notes annexes aux comptes sociaux

6-1) Tableau des immobilisations autres que financières

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	PME/PMI	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	64 241 748,56	-	-	12 785 944,00	-	-	13 103 658,36	63 924 034,20
Frais préliminaires	33 958 523,56	-	-	12 785 944,00	-	-	13 103 658,36	33 640 809,20
Charges à répartir sur plusieurs exercices	30 283 225,00	-	-	-	-	-	-	30 283 225,00
Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATION INCORPORELLES	162 765 731,09	86 000,00	-	99 841 291,80	1 342 995,95	-	99 841 291,80	161 508 735,14
Immobilisation en recherche et développement	1 467 419,50	-	-	-	-	-	-	1 467 419,50
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13 430 175,11	86 000,00	-	99 841 291,80	1 342 995,95	-	99 841 291,80	12 173 179,16
Fonds commercial	147 868 136,48	-	-	-	-	-	-	147 868 136,48
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 132 270 046,61	17 059 534,63	-	532 960 463,86	24 738 285,37	126 634,50	532 960 463,86	2 124 464 661,37
Terrains	208 421 412,36	-	-	85 458 796,90	-	-	85 458 796,90	208 421 412,36
Constructions	1 341 386 946,57	1 325 164,54	-	446 649 501,80	4 654 885,32	-	446 335 105,60	1 338 371 621,99
Installations techniques, matériel et outillage	554 261 208,17	6 433 570,83	-	763 385,16	18 136 960,75	126 634,50	18 136 960,75	543 194 568,91
Matériel de transport	511 667,36	15 375,00	-	-	12 075,00	-	-	514 967,36
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	18 853 377,23	189 450,00	-	88 780,00	1 789 214,30	-	1 789 214,30	17 342 392,93
Autres immobilisations corporelles	2 792 582,00	-	-	-	145 150,00	-	-	2 647 432,00
Immobilisations corporelles en cours	6 042 852,92	9 095 974,26	-	-	-	-	1 166 561,36	13 972 265,82
TOTAL	2 359 277 526,26	17 145 534,63	-	645 587 699,66	26 081 281,32	126 634,50	645 905 414,02	2 349 897 430,71

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	30/06/2019	202 604 206,98	15 495 898,66	29 385 281,64
ACCOR GESTION MAROC	TOURISME	1 000 000,00	33%	1 650 100,00	1 650 100,00	30/06/2019	43 661 866,00	23 329 726,44	13 332 000,00
CHAYLA	TOURISME	43 272 000,00	100%	76 910 000,00	76 910 000,00	30/06/2019	10 620 290,67	528 409,90	-
SAEMOG	TOURISME	862 873 800,00	40%	353 150 000,00	-	30/06/2019	335 021 090,33	- 26 482 635,56	-
EMIROTEL	TOURISME	204 300 000,00	100%	660 720 146,00	660 720 146,00	30/06/2019	210 356 205,67	4 381 585,11	15 303 888,27
SMHE	TOURISME	119 000 000,00	50%	59 500 000,00	35 119 000,21	30/06/2019	58 743 224,08	- 5 735 097,05	-
TOTAL		1 423 445 800,00		1 272 237 246,00	894 706 246,21		861 006 883,73	11 517 887,50	58 021 169,91

6-3) Tableau des provisions

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'Exploitation	Financière	Non courantes	d'Exploitation	Financière	Non courantes	
1.Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	397 738 379,28	-	-	-	-	-	-	397 738 379,28
2.Provisions Réglementées	-	-	-	-	-	-	-	0,00
3.Provisions durables pour risques et charges	-	-	-	-	-	-	-	0,00
SOUS TOTAL (A)	397 738 379,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	397 738 379,28
4.Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (Hors trésorerie)	35 847 570,44	3 010 591,04	-	-	4 121 639,88	-	-	34 736 521,60
5.Autres Provisions pour risque et charges	112 101 104,87	6 586 434,31	-	-	9 634 261,94	-	-	109 053 277,24
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	599 742,83	-	436 470,17	-	-	36 487,10	-	999 725,90
SOUS TOTAL (B)	148 548 418,14	9 597 025,35	436 470,17	0,00	13 755 901,82	36 487,10	0,00	144 789 524,74
TOTAL (A) + (B)	546 286 797,42	9 597 025,35	436 470,17	0,00	13 755 901,82	36 487,10	0,00	542 527 904,02

6-4) Tableaux des créances

Exercice du 01/06/2019 au 30/06/2019

Créances	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		AUTRE ANALYSE				
		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	Mts représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	19 043 362,15	0,00	19 043 362,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Prêts immobilisés	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créance financières	19 043 362,15		19 043 362,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DE L'ACTIF CIRCULANT	444 228 615,99	0,00	444 228 615,99	0,00	0,00	107 944 023,75	227 036 108,17	0,00
* Fournisseurs débiteurs	787 321,89		787 321,89					
* Clients et comptes rattachés	81 888 142,25		81 888 142,25					
* Personnel	87 388,69		87 388,69					
* Etat	107 944 023,75		107 944 023,75			107 944 023,75		
* Comptes d'associés	227 036 108,17		227 036 108,17				227 036 108,17	
* Autres débiteurs	16 942 057,58		16 942 057,58					
* Comptes de régul. Actif	9 543 573,66		9 543 573,66					
TOTAUX	463 271 978,14	0,00	463 271 978,14	0,00	0,00	107 944 023,75	227 036 108,17	0,00

6-5) Tableau des dettes

Exercice du 01/06/2019 au 30/06/2019

Dettes	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		Autres analyse				
		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	Mts représentés par des effets
Dettes de financement	374 897 188,79	0,00	374 897 188,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Emprunts obligataires		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres dettes de financement	374 897 188,79	0,00	374 897 188,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes du passif circulant	409 961 702,19	0,00	409 961 702,19	0,00	0,00	42 007 913,87	86 460 130,92	0,00
* Fournisseurs	223 884 374,44		223 884 374,44					
* Clients créditeurs	8 422 372,33		8 422 372,33					
* Personnel	23 112 407,89		23 112 407,89					
* Organismes sociaux	11 761 227,42		11 761 227,42					
* Etat	42 007 913,87		42 007 913,87			42 007 913,87		
* Comptes d'associés	86 460 130,92		86 460 130,92				86 460 130,92	
* Autres créanciers	5 503 228,03		5 503 228,03					
* Comptes de régular. Passif	8 810 047,29		8 810 047,29					
TOTAUX	784 858 890,98	0,00	784 858 890,98	0,00	0,00	42 007 913,87	86 460 130,92	0,00

6-6) Etat des dérogations

Exercice du 01/01/2019 au 30/06/2019

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