

GROUPE RISMA

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

Aux Actionnaires
Groupe RISMA
240, Boulevard Zerktouni
Casablanca

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2023 AU 31 DECEMBRE 2023**

AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société Risma S.A. et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2023, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 1.579.268 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 253.318.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Question clé de l'audit	Notre réponse
<p>Tests de dépréciation des actifs hôteliers</p> <p>Au 31 décembre 2023, la valeur comptable des goodwill et actifs hôteliers s'élève à un montant total de 3.037 MMAD.</p> <p>Ces actifs peuvent présenter un risque de dépréciation lié à des facteurs internes ou externes, comme par exemple la détérioration de la performance du Groupe, l'évolution de l'environnement concurrentiel, des conditions de marché défavorables et des changements de législations ou de réglementations. Ces évolutions sont susceptibles d'avoir une incidence sur les prévisions de flux de trésorerie du Groupe et par conséquent sur la détermination des valeurs recouvrables de ces actifs.</p> <p>Comme indiqué dans les notes annexes « Test de dépréciation et pertes de valeur des actifs », le test de dépréciation annuel se fonde sur la valeur recouvrable de chaque unité génératrice de trésorerie testée, déterminée sur la base de flux de trésoreries nets futurs actualisés.</p> <p>Les goodwill et les immobilisations corporelles impactent de manière significative les comptes du Groupe et font par ailleurs appel, pour les besoins de leur évaluation, au jugement et aux estimations de la Direction. De ce fait, nous avons considéré que l'évaluation de ces actifs constitue un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux d'audit ont principalement consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Prendre connaissance du processus appliqué par le Groupe pour l'identification des indices de pertes de valeur et la mise en œuvre des tests de dépréciation pour ces actifs, et examiner les contrôles clés y afférents ; - Examiner les éléments chiffrés utilisés par le Groupe pour déterminer les valeurs recouvrables ; - Tester par sondage l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs recouvrables retenues par le Groupe.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la Direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 24 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driouch Siadou Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL


MAZARS AUDIT ET CONSEIL
76, Bd. Abdelmouctin
Résidence Kouitoubia, 7^{ème} Etage
Casablanca - Maroc
Tél. : +212 522 423 423
www.mazars.ma

Abdou Souleye DIOP
Associé

Compte de Résultat Consolidé

En MAD milliers	31/12/22	31/12/23
Chiffre d'affaires	1 036 566	1 174 515
Consommations	(94 419)	(107 757)
Coûts de personnel	(261 745)	(300 982)
Coûts de déplacement	(5 719)	(6 843)
Commissions achats	1 915	2 494
Energie	(41 279)	(42 884)
Entretien et maintenance	(20 958)	(22 239)
Dot / rep provisions d'exploitation	(2 031)	(2 656)
Autres charges d'exploitation	(102 191)	(126 595)
Honoraires	(35 017)	(40 298)
Autres charges hors exploitation	3 542	18 546
Redevances	(95 247)	(89 833)
Taxe exploit / assur. / charges coprop.	(25 616)	(32 350)
Charges d'exploitation	(678 766)	(751 395)
Résultat Brut d'Exploitation	357 800	423 120
Loyers	(5 549)	(9 214)
Excédent brut d'exploitation	352 251	413 906
- Amortissements	(156 447)	(163 059)
- Provisions	8 200	(1 048)
Amortissements et provisions	(148 248)	(164 108)
Résultat d'exploitation	204 004	249 799
- Intérêts financiers	(60 934)	(117 105)
- Dividendes perçus des sociétés non consolidées		
- Gains et pertes de change (hors instruments financiers évalués à la juste valeur)	2 608	24 910
- Dotations et reprises financières	-	-
Résultat financier	(58 325)	(92 195)
- Quote-part avant impôt	7 593	-
- Impôt		
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	7 593	
Résultat avant impôt	153 271	157 604
- Ecart d'acquisition		
- Immobilisations incorporelles		
- Immobilisations corporelles		
Dépréciation d'actifs	-	-
- Plus ou moins-value de cession (AGM)		145 844
- Provisions sur actifs hôteliers	-	-
Produits et charges non récurrents	15 817	35 838
- Plus ou moins-value de cession	15 817	35 838
- Provisions		
- Gains et pertes non récurrents		(20 000)
Résultat de la gestion des autres actifs	15 817	161 682
RÉSULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	169 088	319 286
Dépréciation d'actif		
- Impôts exigibles	(4 513)	(9 175)
- Impôts différés	(5 877)	(56 793)
Impôts	(10 389)	(65 968)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	158 699	253 318
Intérêts minoritaires	(6 625)	(9 264)
Résultat Net part du Groupe	152 075	244 054
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 326 947	14 326 947
Résultat net par action (en MAD)	11	17
Résultat net dilué par action (en MAD)	11	17
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A
Résultat net par action des activités poursuivies attribuables aux actions ordinaires (en MAD)		
Résultat net dilué par action des activités poursuivies attribuables aux actions ordinaires (en MAD)		

Etat Du Résultat Global

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	158 699	253 318
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"	-	-
Ecarts 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	-	-
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 classés en résultat net	-	-
Autres éléments du résultat global après impôt	-	-
Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées	-	-
RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL TOTAL	158 699	253 318
Résultat net et autres éléments du résultat global total part Groupe	152 075	244 054
Résultat net et autres éléments du résultat global total Part des intérêts minoritaires	(6 625)	(9 264)

Etat de la situation Financière Consolidée - Actif

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Ecart d'Acquisition	281 505	281 505
- Valeurs brutes	286 909	286 909
- Amortissements et provisions	(5 405)	(5 405)
Immobilisations Incorporelles	1 171	1 865
- Valeurs brutes	19 073	19 785
- Amortissements et provisions	(17 902)	(17 920)
Immobilisations Corporelles	2 718 996	2 755 788
- Valeurs brutes	5 144 013	5 308 001
- Amortissements et provisions	(2 425 017)	(2 552 213)
- Valeurs brutes	17 609	17 609
- Provisions	(17 609)	(17 609)
Titres mis en équivalence	27 806	()
Autres immobilisations financières	2 103	-
- Titres de participation	(2 957)	-
- Dépôts et cautionnements	2 103	2 316
- Provisions pour dépréciation	(2 957)	-
Immobilisations Financières	29 909	()
Actifs d'impôts différés	87 720	47 776
Total Actif Non Courant	3 119 300	3 089 249
Stocks	11 499	13 646
- Valeurs brutes	23 566	19 507
- Provisions stocks	(12 067)	(5 861)
Clients	49 743	50 946
- Valeurs brutes	53 269	53 770
- Provisions clients	(3 525)	(2 824)
Autres tiers	153 113	170 879
- TVA à récupérer	112 976	134 400
- Créances d'impôts et taxes	17 065	20 702
- Créances vis-à-vis d'organismes sociaux	(115)	(99)
- Charges constatées d'avance	1 975	2 143
- Autres débiteurs	21 212	13 734
Fonds réservés Titres de Services courants		
Créances sur cessions d'actifs à court terme		
Prêts à court terme		
Trésorerie et équivalence de trésorerie	839 728	676 496
- Actifs disponibles à la vente ou détenus jusqu'à échéance et dépôt à terme		
- Disponibilités	839 728	676 496
- Dérivés actifs		
Total Actif Courant	1 054 084	911 968
Total Actif	4 173 384	4 001 216

Etat de la situation Financière Consolidée - Passif

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Capital	1 432 695	1 432 695
Primes et réserves	(367 034)	(198 111)
Résultat de l'exercice	152 075	244 054
Capitaux Propres Part Groupe	1 217 736	1 478 638
Intérêts minoritaires	91 367	100 630
Capitaux Propres	1 309 102	1 579 268
Autres dettes à long terme	2 044 816	1 553 157
Provisions à caractère non courant	2 852	3 401
Total Passif Non Courant	2 047 669	1 556 558
Fournisseurs	257 016	119 869
Autres tiers et impôt société	235 620	189 450
Provisions à caractère courant	83 410	105 175
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	158 309	364 496
Banques	82 258	86 400
Total Passif Courant	816 613	865 390
Total PASSIF	4 173 384	4 001 216

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Variation des Capitaux Propres

<i>En MAD milliers</i>	Nombre d'actions	Capital	Primes, réserves, report à nouveau et résultats	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
01 janvier 2022	14 326 947	1 432 695	(367 034)	1 065 662	84 734	1 150 399
Résultat de l'exercice	-	-	152 075	152 067	6 632	158 699
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
31 décembre 2022	14 326 947	1 432 695	(214 959)	1 217 729	91 367	1 309 098
Résultat de l'exercice	-	-	244 054	244 054	9 264	253 318
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	16 848	16 848	5	16 853
31 décembre 2023	14 326 947	1 432 695	45 943	1 478 631	100 635	1 579 268

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDARDC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Tableau des flux de trésorerie

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
+ Excédent Brut d'Exploitation	352 251	413 906
+ Résultat financier	(58 325)	(92 195)
+ Impôts sur les sociétés	(4 513)	(9 175)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	24 786	37 756
= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS	314 200	350 292
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration		
+ Diminution (Augmentation) du BFR	121 727	(204 433)
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES [A]	435 927	145 859
variations de périmètre		
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(17 336)	(81 449)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(74 539)	(87 569)
- Autres décaissements	-	(30 742)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	438	172 000
Variation des autres actifs financiers		
= FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS [B]	(91 438)	(27 760)
Augmentation de capital (titres de mises en équivalence)		
- Réduction de capital		
- Dividendes payés	(1)	
- Remboursement de la dette long terme	237 883	(775 659)
- Remboursement liés aux contrats de location-financement		
+Obligation remboursables en actions		
+ Nouveaux emprunts long terme		284 000
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	237 882	(491 659)
+variation des dettes financière court terme	13 778	206 186
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT [C]	251 661	(285 473)
- DIFFERENCE DE CONVERSION [D]		
= VARIATION DE TRESORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	596 150	(167 374)
- Trésorerie ouverture	161 320	757 471
+ Trésorerie clôture	757 471	590 096
= VARIATION DE TRESORERIE	596 150	(167 374)

(*) y compris les investissements en location financement

Note 25 . Variation du besoin en fonds de roulement

<i>En MAD milliers</i>	31/12/2022	31/12/2023	Variation
Stocks	11 499	13 646	2 147
Clients	49 743	50 946	1 203
Autres tiers actifs	153 113	170 879	17 766
BFR ACTIF	214 355	235 471	21 116
Fournisseurs	257 016	119 869	(137 147)
Autres tiers passifs	235 620	189 450	(46 170)
BFR PASSIF	492 636	309 319	(183 317)
BFR NET	278 281	73 848	(204 433)

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Ratio Financiers

	31/12/22	31/12/23
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	110%	84%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	22%	26%
Résultat Brut d'Exploitation / Charges financières retraitées		
Retour sur capitaux employés (en brut)	11%	13%
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(114)	(104)

	31/12/22	31/12/23	Notes
Coût des fonds propres	16%	15%	(1)
Coût de la dette après impôt	4%	4%	
Pondération fonds propres / Dettes			
- Fonds Propres	48%	54%	
- Dettes	52%	46%	
Coût moyen pondéré du capital	10%	10%	(2)
ROCE après impôt	6%	7%	(3)
Capitaux employés (en millions de MAD)	3215	3252	
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(114)	(104)	

(1) Le Beta retenu pour le calcul du coût des fonds propres pour l'année 2014 est de 2,68. Le taux sans risque est le BT 10 ans.

(2) Le coût moyen pondéré du capital se détermine comme suit :

$$\text{Coût des fonds propres} \times \frac{\text{fonds propres}}{\text{(Fonds propres + dettes)}} + \text{coût de la dette} \times \frac{\text{dettes}}{\text{(Fonds propres + dettes)}}$$

(3) Le ROCE après impôt se détermine comme suit :

$$\frac{\text{EBITDA} - [(\text{EBITDA} - \text{amortissements opérationnels}) \times \text{taux d'impôt}]}{\text{Capitaux engagés}}$$

(4) La création de valeur économique se détermine comme suit :
(ROCE après impôt – coût moyen pondéré du capital) x capitaux employés

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Retour sur capitaux employés (ROCE)

	31/12/22	31/12/23
Capitaux employés	3 215 444	3 252 029
Capitaux employés moyens	3 215 444	3 252 029
Excédent Brut d'Exploitation	352 251	413 906
Quote-part dans le résultat des mises en équivalence avant impôt	7 593	-
Excédent d'exploitation des activités (EBITDA)	359 844	413 906
ROCE (EBITDA / CAPITAUX EMPLOYES)	11%	13%

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 3. Analyse du chiffres d'affaires opérationnel par métier et par marque

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Hotellerie	1 035 701	1 173 792
Haut et milieu de gamme	834 288	923 671
Sofitel	690 677	742 919
M'Gallery	69 326	93 049
Mercure	13 819	15 854
Novotel	60 466	71 850
Economique	201 413	250 121
Ibis	201 413	250 121
Support & Académie Accor Maroc	865	723
Total	1 036 566	1 174 515

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROF GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 4. Charges d'exploitation

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Coût des marchandises vendues	(94 419)	(107 757)
Coût de personnel	(261 745)	(300 982)
Energie, entretien et maintenance	(62 238)	(65 123)
Taxes d'exploitation, assurances et charges de copropriété	(25 616)	(32 350)
Autres charges d'exploitation	(234 748)	(245 184)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	(678 766)	(751 395)

FIDAROF GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 5. Résultat brut d'exploitation par métier et par marque

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Hôtellerie	401 090	481 448
Haut et milieu de gamme	326 072	377 691
Sofitel	278 048	309 657
M'Gallery	22 565	33 455
Mercure	3 911	5 609
Novotel	21 549	28 971
Economique	75 018	103 757
Ibis	75 018	103 757
Support & Académie Accor Maroc	-43 290	-58 328
Total	357 801	423 120

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 6. Loyers operationnels

A. Charges de loyers par métier et par marque

En MAD milliers	31/12/22	31/12/23
Hôtellerie	(6 177)	(9 313)
Haut et milieu de gamme	(1 381)	(1 575)
Sofitel	267	470
Mercure	36	41
Novotel	(1 856)	(2 258)
M gallery	172	172
Economique	(4 796)	(7 739)
Ibis	(4 796)	(7 739)
Support & Académie Accor Maroc	628	100
TOTAL	(5 549)	(9 214)

B. Charges de loyers par type de contrat

En MAD milliers	Nombre d'hôtels	Loyers Décembre 2023	Part fixe de la charge de loyer	Part variable de la charge de loyer
Loyer fixe avec option d'achat	-	-	-	-
Loyer fixe sans option d'achat	-	-	-	-
Loyer fixe avec rémunération variable	4	(7 739)	(7 739)	-
Loyer hôtelier relatif à des terrains (uniquement)	-	-	-	-
Loyers de bureau	-	-	-	-
Commissions de caution internes versées sur loyers hôteliers	-	-	-	-
Total Loyers Fixes hôteliers	4	(7 739)	(7 739)	-
Loyer variable avec minimum	1	(13 293)	(13 293)	-
Loyer variable avec minimum plafonné	-	-	-	-
Loyer variable sans minimum	3	11 718	-	11 718
Total Loyers Variables hôteliers	4	(1 575)	(13 293)	11 718
TOTAL	8	(9 313)	(21 032)	11 718

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 7. Résultat d'exploitation par marque

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Hôtellerie	218 845	276 975
Haut et milieu de gamme	185 918	221 115
Sofitel	159 313	178 659
Mercurie	2 875	4 324
Novotel	5 627	10 587
M gallery	18 103	27 545
Economique	32 927	55 861
Ibis	32 927	55 861
Support & Académie Accor Maroc	(14 842)	(27 176)
TOTAL	204 004	249 799

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 8. Détail des amortissements et provisions

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Amortissements	(156 447)	(163 059)
Provisions	8 200	(1 048)
TOTAL	(148 248)	(164 108)

FIDARDE GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 9. Résultat financier

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Intérêts financiers	(60 934)	(117 105)
Autres revenus et charges financières	2 608	24 910
Résultat Financier	(58 325)	(92 195)

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 10 Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Accor Gestion Maroc	7 593	-
Société d'aménagement Mogador Esaouira (SAEMOG)	-	-
SMHE	-	-
Quote-part du résultat net d'impôt	7 593	-

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 11. Impôts sur les bénéfices

NOTE 11.1. Charge d'impôt de l'exercice

En MAD milliers	31/12/22	31/12/23
Charge d'impôt exigible	(4 513)	(9 175)
Sous-total Impôts exigibles	(4 513)	(9 175)
Impôts différés à la naissance ou au reversement des différences temporelles	(5 877)	(56 793)
Sous-total Impôts différés	(5 877)	(56 793)
Impôts hors société mises en équivalence	(10 389)	(65 968)
Charge d'impôt totale	(10 389)	(65 968)
Résultat avant impôt	153 271	157 604
Charge d'impôt des sociétés consolidées	(10 389)	(65 968)
TAUX FACIAL D'IMPÔT DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES RAPPORT AU RESULTAT AVANT IMPÔT	-7%	-42%

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 12. Ecart d'acquisition

En MAD milliers	31/12/22	31/12/23
Valeurs brutes	286 909	286 909
Amortissements cumulés et dépréciations	(5 405)	(5 405)
Total en valeur nette	281 505	281 505

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 13. Immobilisations incorporelles

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Valeur Brutes		
Licences et logiciels	17 606	18 318
Autres immobilisations incorporelles	1 467	1 467
Total valeurs brutes	19 073	19 785
Amortissements et pertes de valeur		
Licences et logiciels	(16 993)	(17 483)
Autres immobilisations incorporelles	(910)	(437)
Total amortissements et pertes de valeur cumulés	(17 902)	(17 920)
Valeurs nettes	1 171	1 865

Tableau de variation des immobilisations incorporelles

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Valeur nettes au 1er janvier	1 154	1 171
Acquisition de l'exercice	381	712
Entrées de périmètre	27	-
Dotations aux amortissements	(519)	(503)
Cession de l'exercice	128	-
Autres Mouvements		485
Valeur nette en fin de période	1 171	1 865

Note 14. Immobilisations corporelles

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Terrains	820 414	820 517
Constructions	1 801 520	1 701 989
Agencements	1 468 227	1 500 167
Matériels et mobilier	939 415	1 097 977
Immobilisations en cours	71 680	121 409
Impact IFRS 16	42 759	65 943
Valeur brute	5 144 013	5 308 001

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Terrains		
Constructions	(1 247 156)	(1 326 728)
Agencements	(277 657)	(297 098)
Matériels et mobilier	(791 845)	(820 212)
Immobilisations en cours	(91 859)	(88 998)
Impact IFRS 16	(16 500)	(19 177)
Total des amortissements et dépréciations	(2 425 017)	(2 552 213)

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Terrains	820 414	820 517
Constructions	554 364	375 261
Agencements	1 190 570	1 203 069
Matériels et mobilier	147 569	277 765
Immobilisations en cours	(20 180)	32 411
Impact IFRS 16	26 259	46 766
Valeur Nette	2 718 996	2 755 788

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Valeur nette au 1er janvier	2 782 744	2 718 996
Acquisition de l'exercice	91 876	168 306
Entrées de périmètre		
Dotations aux amortissements	(155 117)	(161 063)
Cession de l'exercice		
Autres Mouvements		9 042
Autres variations (IFRS 16)	(507)	20 507
Impairment		
Valeur nette en fin d'exercice	2 718 996	2 755 788

Note 15. Prêts long terme

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Valeurs brutes	17 609	17 609
Dépréciation	(17 609)	(17 609)
Total en valeur nette	-	-

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIGAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 16. Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence se détaillent comme suit :

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Accor Gestion Maroc	27 806	-
Quote-part des titres MEE	27 806	-

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDARCE GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 17. Actifs financiers non courants

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Titre de participation		
Dépôts et cautionnements	2 103	2 316
Total valeurs brutes	2 103	2 316
Provisions pour dépréciation		
Valeurs nettes	2 103	2 316

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 18. Comptes de tiers actifs et passifs

Note 18.1 Détail des comptes clients et comptes rattachés

En MAD milliers	31/12/22	31/12/23
Clients - Valeur Brute	53 269	53 770
Provisions clients	(3 525)	(2 824)
Clients - valeurs nettes	49 743	50 946

Note 18.2 Détail des autres tiers actifs

En MAD milliers	31/12/22	31/12/23
TVA à récupérer	112 976	134 400
Créance d'impôts et taxes	17 065	20 702
Créances vis-à-vis des organismes sociaux	(115)	(99)
Charges constatées d'avance	1 975	2 143
Autres débiteurs	21 212	13 734
Valeurs brutes des autres tiers actifs	153 113	170 879

Note 18.3 Détail des autres tiers passifs

En MAD milliers	31/12/22	31/12/23
TVA à payer	(1 875)	(1 954)
Personnel et organismes sociaux	40 668	44 186
Dettes, autres impôts et taxes	19 926	23 483
Autres créanciers	176 901	123 734
Autres tiers passifs	235 620	189 450

Note 18.4 Echéancier des comptes de tiers

En MAD milliers au 31 décembre 2023	< 1an	1 à 5 ans	> 5ans	31/12/23	31/12/22
Stocks	13 646			13 646	11 499
Clients	50 946			50 946	49 743
TVA à récupérer	-	134 400		134 400	112 976
Créances de personnel et organismes sociaux	(99)			(99)	(115)
Créances impôts et taxes	20 702			20 702	17 065
Autres débiteurs	13 734			13 734	21 212
ACTIF COURT TERME	98 928	134 400		233 328	212 380
Fournisseurs et comptes rattachés	119 869			119 869	257 016
TVA à payer	(1 954)			(1 954)	(1 875)
Personnel et organismes sociaux	44 186			44 186	40 668
Dettes autres impôts et taxes	23 483			23 483	19 926
Autres créanciers	123 734			123 734	176 901
PASSIF COURT TERME	309 319	-		309 319	492 636

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 19. Capital potentiel

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Résultat net part du Groupe	152 075	244 054
Nombre moyen d'actions en circulation	14 326 947	14 326 947
Nombre d'actions résultant de l'exercice de d'options de souscription	-	-
Nombre d'actions résultant de la conversion des Obligations Remboursables en Actions	-	-
Nombre moyen d'actions dilué	14 326 947	14 326 947
Résultat net par action (en MAD)	11	17

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 20. Variation des intérêts minoritaires

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Valeur au 1er janvier	84 742	91 367
Résultat minoritaires de l'exercice	6 625	9 264
Dividendes versés aux minoritaires		
Variations de périmètre	-	
Autres variations		
Valeur en fin d'exercice	91 367	100 630

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

DETAIL DES ACTIONS

Détail des actions	31/12/22	31/12/23
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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Autres tiers actifs

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
- Valeurs brutes	53 269	53 770
- Provisions clients	(3 525)	(2 824)
TVA à récupérer	112 976	134 400
Créances d'impôts et taxes	17 065	20 702
Créances vis-à-vis d'organismes sociaux	(115)	(99)
Charges constatées d'avance	1 975	2 143
Autres débiteurs	21 212	13 734
- Actifs disponibles à la vente ou détenus jusqu'à échéance et dépôt à terme		
- Disponibilités		
- Dérivés actifs		
Valeurs brutes des autres tiers actifs	153 113	170 879

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Autres tiers passifs

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
TVA à payer	(1 875)	(1 954)
Personnel et organismes sociaux	40 668	44 186
Dettes autres impôts et taxes	19 926	23 483
Autres créanciers	176 901	123 734
Passifs relatifs aux actifs non courants disponibles à la vente	-	-
Autres tiers passifs	235 620	189 450

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 21. Provisions pour risques et charges

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	Dotations	Reprises	31/12/23
Provisions pour retraites et primes de fidélité	2 852	548		3 400
Provisions pour litiges et autres	-			-
Total provisions à caractère non courant	2 852	548	-	3 400

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	Dotations	Reprises	31/12/23
Provisions pour litiges et autres	83 410	21 765		105 175
Total provisions à caractère courant	83 410	21 765	-	105 175

FIDARDE GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 22. Analyse des dettes financières par échéances

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Année N+1	130 445	190 821
Année N+2	286 776	212 101
Année N+3	298 925	209 914
Année N+4	301 363	442 727
Année N+5	281 157	182 371
Année N+6	236 029	131 105
Au-delà	510 122	302 643
Total dettes financières	2 044 816	1 671 682

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 23. Analyse de l'endettement net et de la trésorerie nette

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Autres dettes long terme	2 044 816	1 553 157
Dettes financières court terme	158 309	364 496
Banques	82 258	86 400
Dettes financières	2 285 384	2 004 053
Disponibilités	839 728	676 496
Actifs financiers courants	839 728	676 496
Dette nette	1 445 655	1 327 557

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 24. Réconciliation de marge brute d'autofinancement

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Résultat net consolidé, part du Groupe	152 075	244 054
Part des minoritaires	6 625	9 264
Amortissements et variation des provisions d'exploitation	148 248	164 108
Résultats des mises en équivalence nets des dividendes reçus	(7 593)	-
Impôts différés	5 877	56 793
Dividende reçue		
Variation des provisions financières et sur gestion du patrimoine	24 786	37 756
Marge brute d'autofinancement (y compris éléments non récurrents)	330 017	511 974
(Plus-values)/Moins-values nettes des cessions d'actifs	(15 817)	35 838
(Gains)/Pertes non récurrentes		
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante	314 200	547 812

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 26. Investissements sur actifs existants

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Hôtellerie	17 336	18 974
Haut et milieu de gamme	12 579	14 437
Sofitel	9 168	11 294
Pullman		
Coralia		
Mercure	484	271
M'gallery	1 244	2 205
Novotel	977	667
SuiteHotel	705	
Economique	4 758	4 537
Ibis	4 758	4 537
Support & Académie Accor Maroc		
Total	17 336	18 974

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 27. Investissement de développement

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
<i>Hôtellerie</i>	74 539	150 045
Haut et milieu de gamme	74 539	127 773
Sofitel	74 539	111 506
M'Gallery	-	7 212
Mercure	-	1 521
Novotel		7 535
SuiteHotel		
Economique	-	-
Ibis		22 272
<i>Support & Académie Accor Maroc</i>		
Total	74 539	150 045

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 28. Jetons de présence

Un versement de jetons de présence de l'ordre de 900 000 Dhs BRUT eut lieu courant l'exercice 2023.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDARCE GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 29. Litiges

Dans le cadre de la gestion courante de ses activités, les établissements de Risma sont sujets à des litiges sociaux ou à des contentieux commerciaux que Risma estime non significatifs et qu'ils n'auront aucune

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 30. Engagement hors bilan

Echéancier au 31 décembre 2023 des engagements hors bilan donnés

<i>En MAD milliers</i>	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	31/12/23	31/12/22
Engagements diminuant la liquidité des actifs	-	-	-	-	-
Engagements d'achat	-	-	-	-	-
Autres garanties données augmentant la dette	-	-	-	-	-
Engagements donnés pour exploitation des opérations courantes	-	2 971 318	-	2 971 318	2 556 318
Passifs éventuels	-	-	-	-	-
Total au 31 décembre 2021	-	2 971 318	-	2 971 318	2 556 318

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 30. Engagement hors bilan

Echéancier au 31 décembre 2023 des engagements hors bilan reçus

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 31. Résultat net des sociétés intégrées

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23
Résultat courant avant impôt	145 678	157 604
annulation des quotes-parts dans le résultat		
Des sociétés mises en équivalence net d'impôt	7 593	-
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	153 271	157 604
charges de restructuration		
dépréciation d'actifs		
plus ou moins-value de cession sur patrimoine hôtelier	-	-
plus ou moins-value de cession sur autres actifs		
impôts	(10 389)	(65 968)
Résultat des activités non conservées		
Résultat net des sociétés intégrées	142 882	91 636

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 32. Principales filiales et participation consolidées au 31 décembre 2023

	% 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
Société d'Aménagement Essaouira Mogador	40,00%	40,00%	Mise en équivalence
Société Marocaine d'Hotellerie Economique	50,00%	50,00%	Mise en équivalence


 FIDARCI GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 33. Événements post-clôture

Aucun événement né postérieurement à la clôture de l'exercice et non rattachable à cet exercice et connu avant la première communication des états de synthèse n'a eu lieu

Sur cette base, la direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2023 reste appropriée et que la continuité d'exploitation n'est pas compromise à date.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Note 34. Actifs et passifs éventuels

Conformément à la réglementation en vigueur, les exercices 2020 à 2023 ne sont toujours pas prescrits. Les de l'Impôt sur le Revenu (I.R) et de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) relatives auxdits exercices peuvent faire à des vérifications et à d'éventuels redressements.

Au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révisi

Les déclarations sociales de la CNSS pourraient faire l'objet d'un contrôle et de rappels éventuels de cotisation

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification