

GROUPE RISMA

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

Aux Actionnaires
Groupe RISMA
97, Boulevard Massira Khadra
Casablanca

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2022 AU 31 DECEMBRE 2022**

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 2022, 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 1.309.102 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 158.699.

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 2022, 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 2022, la valeur comptable des goodwill et actifs hôteliers s'élève à un montant total de 3.000 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 trésorerie 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 26 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 46 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT


Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
"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 BENSOUDA-KORACHI
Associée

Compte de Résultat Consolidé

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Chiffre d'affaires	524 870	1 036 566
Consommations	(45 556)	(94 419)
Coûts de personnel	(210 849)	(261 745)
Coûts de déplacement	(4 037)	(5 719)
Commissions achats	2 548	1 915
Energie	(32 320)	(41 279)
Entretien et maintenance	(13 824)	(20 958)
Dot / rep provisions d'exploitation	4 363	(2 031)
Autres charges d'exploitation	(78 060)	(102 191)
Honoraires	(20 767)	(35 017)
Autres charges hors exploitation	494	3 542
Redevances	(39 317)	(95 247)
Taxe exploit / assur. / charges coprop.	(29 179)	(25 616)
Charges d'exploitation	(466 503)	(678 766)
Résultat Brut d'Exploitation	58 367	357 800
Loyers	(776)	(5 549)
Excédent brut d'exploitation	57 591	352 251
Amortissements et provisions	(141 107)	(148 248)
Résultat d'exploitation	(83 516)	204 004
- Intérêts financiers	(98 680)	(60 934)
- Gains et pertes de change (hors instruments financiers évalués à la juste valeur)	3 454	2 608
Résultat financier	(95 226)	(58 325)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(836)	7 593
Résultat avant impôt	(179 578)	153 271
Résultat de la gestion des autres actifs	15 817	15 817
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	(163 760)	169 088
Dépréciation d'actif		
- Impôts exigibles	(3 037)	(4 513)
- Impôts différés	(17 350)	(5 877)
Impôts	(20 386)	(10 389)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(184 147)	158 699
Intérêts minoritaires	12 317	(6 625)
Résultat Net part du Groupe	(171 829)	152 075
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 326 947	14 326 947
Résultat net par action (en MAD)	(12)	11
Résultat net dilué par action (en MAD)	(12)	11
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>	31/12/21	31/12/22
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(184 147)	158 699
Différence de conversion	-	-
Partie efficace des profits et pertes sur instruments de couverture dans les couvertures de flux de trésorerie	-	-
Variation de la juste valeur des "Actifs disponibles à la vente"	-	-
Ecart actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies	-	-
Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	-
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	(184 147)	158 699
Résultat net et autres éléments du résultat global total Groupe	(171 829)	152 075
Résultat net et autres éléments du résultat global total Part des intérêts minoritaires	12 317	(6 625)

ENORME GARANTIE PROVISION
 POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit

For Identification Only

Etat de la situation Financière Consolidée - Actif

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Ecart d'Acquisition	281 505	281 505
Immobilisations Incorporelles	1 154	1 171
Immobilisations Corporelles	2 782 744	2 718 996
Titres mis en équivalence	20 213	27 806
Autres immobilisations financières	2 103	2 103
- Titres de participation	(15 134)	(2 957)
Immobilisations Financières	22 316	29 909
Actifs d'impôts différés	93 597	87 720
Total Actif Non Courant	3 181 315	3 119 300
Stocks	11 361	11 499
Clients	31 391	49 743
Autres tiers	155 971	153 113
Trésorerie et équivalence de trésorerie	236 794	839 728
Total Actif Courant	435 517	1 054 084
Total Actif	3 616 833	4 173 384

Deloitte Audit

For Identification Only

FOR IDENTIFICATION
FINANCIAL STATEMENTS

Etat de la situation Financière Consolidée - Passif

	31/12/21	31/12/22
En MAD milliers		
Capital	1 432 695	1 432 695
Primes et réserves	(195 209)	(367 034)
Résultat de l'exercice	(171 829)	152 075
Capitaux Propres Part Groupe	1 065 657	1 217 736
Intérêts minoritaires	84 742	91 367
Capitaux Propres	1 150 399	1 309 102
Autres dettes à long terme	1 806 933	2 044 816
Provisions à caractère non courant	2 304	2 852
Total Passif Non Courant	1 809 237	2 047 669
Fournisseurs	163 864	257 016
Autres tiers et impôt société	191 413	235 620
Provisions à caractère courant	81 914	83 410
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	144 531	158 309
Banques	75 474	82 258
Total Passif Courant	657 196	816 613
Total PASSIF	3 616 833	4 173 384

NON IDENTIFIÉ PAR
LE COMITÉ D'ADMINISTRATION

Deloitte Audit

For Identification Only

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 2021	14 326 947	1 432 695	(195 203)	1 237 492	97 051	1 334 544
Résultat de l'exercice	-	-	(171 829)	(171 829)	(12 317)	(184 146)
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	14 326 947	1 432 695	(367 034)	1 065 662	84 734	1 150 399
Résultat de l'exercice	-	-	152 075	152 075	6 625	158 699
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	4	4
31 décembre 2022	14 326 947	1 432 695	(214 959)	1 217 737	91 363	1 309 102

Deloitte Audit

For Identification Only

POUR IDENTIFICATION
FIDELITEZ COMPTABLE

Tableau des flux de trésorerie

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
+ Excédent Brut d'Exploitation	57 591	352 251
+ Résultat financier	(95 226)	(58 325)
+ Impôts sur les sociétés	(3 037)	(4 513)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	9 588	24 786
= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS	-31 083	314 199
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration		
+ Diminution (Augmentation) du BFR	(114 363)	121 727
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES [A]	-145 446	435 926
variations de périmètre		
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(17 719)	(17 336)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(94 424)	(74 539)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	212	438
Variation des autres actifs financiers		
= FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS [B]	(111 930)	(91 438)
Augmentation de capital (titres de mises en équivalence)		
- Réduction de capital		
- Dividendes payés	(1)	
- Remboursement de la dette long terme	170 285	237 883
- Remboursement liés aux contrats de location-financement		
+Obligation remboursables en actions		
+ Nouveaux emprunts long terme		
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	170 284	237 883
+variation des dettes financière court terme	(8 560)	13 778
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT [C]	161 724	251 662
- DIFFERENCE DE CONVERSION [D]		
= VARIATION DE TRESORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	(95 652)	596 150
- Trésorerie ouverture	256 973	161 320
+ Trésorerie clôture	161 320	757 471
= VARIATION DE TRESORERIE	(95 652)	596 150

(*) y compris les investissements en location financement

FIGAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
For Identification Only

Ratio Financiers

	31/12/21	31/12/22
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	156%	110%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	-2%	22%
Résultat Brut d'Exploitation / Charges financières retraitées		
Retour sur capitaux employés (en brut)	2%	11%
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(292)	(114)

	31/12/21	31/12/22	Notes
Coût des fonds propres	16%	16%	(1)
Coût de la dette après impôt	4%	4%	
Pondération fonds propres / Dettes			
- Fonds Propres	39%	48%	
- Dettes	61%	52%	
Coût moyen pondéré du capital	9%	10%	(2)
ROCE après impôt	0%	6%	(3)
Capitaux employés (en millions de MAD)	3227	3215	
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(292)	(114)	

(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.

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

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

ii) Le ROCE après impôt se détermine comme suit :

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

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

FOR IDENTIFICATION

Retour sur capitaux employés (ROCE)

	31/12/21	31/12/22
Capitaux employés	3 226 759	3 215 444
Capitaux employés moyens	3 226 759	3 215 444
Excédent Brut d'Exploitation	57 591	352 251
Quote-part dans le résultat des mises en équivalence avant impôt	-	7 593
Excédent d'exploitation des activités (EBITDA)	56 755	359 844
ROCE (EBITDA / CAPITAUX EMPLOYÉS)	2%	11%

FINANCIAL REPORTING
 POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
 For Identification Only

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

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Hotellerie	524 870	1 035 701
Haut et milieu de gamme	381 827	834 288
Sofitel	313 645	690 677
M'Gallery	34 768	69 326
Mercure	7 093	13 819
Novotel	26 321	60 466
Economique	143 043	201 413
Ibis	143 043	201 413
Support & Académie Accor Maroc	-	865
Total	524 870	1 036 566

FOR IDENTIFICATION ONLY

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 4. Charges d'exploitation

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Coût des marchandises vendues	(45 556)	(94 419)
Coût de personnel	(210 849)	(261 745)
Energie, entretien et maintenance	(46 144)	(62 238)
Taxes d'exploitation, assurances et charges de copropriété	(29 179)	(25 616)
Autres charges d'exploitation	(134 775)	(234 748)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	(466 503)	(678 766)

NON
FIDUCIARISME
POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
For Identification Only

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

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Hôtellerie	106 795	351 668
Haut et milieu de gamme	68 491	276 650
Sofitel	73 381	228 625
M'Gallery	-2 195	22 565
Mercure	249	3 911
Novotel	-2 969	21 549
Economique	38 304	75 018
Ibis	38 304	75 018
Support & Académie Accor Maroc	-48 429	6 133
Total	58 367	357 801

FOR IDENTIFICATION ONLY

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 6. Loyers operationnels

A. Charges de loyers par métier et par marque

En MAD milliers	31/12/21	31/12/22
Hôtellerie	(1 630)	(6 177)
Haut et milieu de gamme	-31	(1 381)
Sofitel	464	267
Mercure	0	36
Novotel	-671	(1 856)
M gallery	176	172
Economique	-1 599	(4 796)
Ibis	-1 599	(4 796)
Support & Académie Accor Maroc	853	628
TOTAL	(777)	(5 549)

B. Charges de loyers par type de contrat

En MAD milliers	Nombre d'hôtels	Loyers Décembre 2022	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	(4 796)	(4 796)	-
Loyer hôtelier relatif à des terrains (uniquement)	-	-	-	-
Loyers de bureau	-	-	-	-
Commissions de caution internes versées sur loyers hôteliers	-	-	-	-
Total Loyers Fixes hôteliers	4	(4 796)	(4 796)	-
Loyer variable avec minimum	1	(13 293)	(13 293)	-
Loyer variable avec minimum plafonné	-	-	-	-
Loyer variable sans minimum	3	11 912	-	11 912
Total Loyers Variables hôteliers	4	(1 381)	(13 293)	11 912
TOTAL	8	(6 177)	(18 089)	11 912

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 7. Résultat d'exploitation par marque

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Hôtellerie	(74 933)	218 845
Haut et milieu de gamme	-66 920	185 918
Sofitel	-39 409	159 313
Mercure	-934	2 875
Novotel	-16 841	5 627
M gallery	-9 762	18 103
Economique	-8 013	32 927
Ibis	-8 013	32 927
Support & Académie Accor Maroc	(8 584)	(14 842)
TOTAL	(83 516)	204 004

FOR IDENTIFICATION ONLY

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 8. Détail des amortissements et provisions

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Amortissements	(161 443)	(156 447)
Provisions	20 335	8 200
TOTAL	(141 107)	(148 248)

FIDAROC GRANIT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit

For Identification Only

Note 9. Résultat financier

En MAD milliers	31/12/21	31/12/22
Intérêts financiers	(98 680)	(60 934)
Autres revenus et charges financières	3 454	2 608
Résultat Financier	(95 226)	(58 325)

POUR IDENTIFICATION
FINANCE GRANT THORNTON

Deloitte Audit
For Identification Only

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

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Accor Gestion Maroc	-836	7 593
Société d'aménagement Mogador Esaouira (SAEMOG)	-	-
SMHE		
Quote-part du résultat net d'impôt	(836)	7 593

Deloitte Audit
For Identification Only

FOR IDENTIFICATION
MAROC GRANT THORNTON

Note 11. Impôts sur les bénéfices

NOTE 11.1. Charge d'impôt de l'exercice

En MAD milliers	31/12/21	31/12/22
Charge d'impôt exigible	(3 037)	(4 513)
Sous-total impôts exigibles	(3 037)	(4 513)
Impôts différés à la naissance ou au reversement des différences temporelles	(17 350)	(5 877)
Sous-total impôts différés	(17 350)	(5 877)
Impôts hors société mises en équivalence	(20 386)	(10 389)
Charge d'impôt totale	(20 386)	(10 389)
Résultat avant impôt	(179 578)	153 271
Charge d'impôt des sociétés consolidées	(20 386)	(10 389)
TAUX FACIAL D'IMPOT DES SOCIETES CONSOLIDEES RAPPORT AU RESULTAT AVANT IMPOT	11%	-7%

NON
 IDENTIFICATION
 POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
 For Identification Only

Note 12. Ecartis d'acquisition

En MAD milliers	31/12/21	31/12/22
Valeurs brutes	286 909	286 909
Amortissements cumulés et dépréciations	(5 405)	(5 405)
Total en valeur nette	281 505	281 505

FIDAROC GRANIT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 13. Immobilisations incorporelles

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Valeur Brutes		
Licences et logiciels	19 167	17 606
Autres immobilisations incorporelles	1 467	1 467
Total valeurs brutes	20 635	19 073
Amortissements et pertes de valeur		
Licences et logiciels	(18 571)	(16 993)
Autres immobilisations incorporelles	(910)	(910)
Total amortissements et pertes de valeur cumulés	(19 481)	(17 902)
Valeurs nettes	1 154	1 171

Tableau de variation des immobilisation incorporelles

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Valeur nettes au 1er janvier	904	1 154
Acquisition de l'exercice	497	381
Entrées de périmètre		27
Dotations aux amortissements	(246)	(519)
Cession de l'exercice		128
Valeur nette en fin de période	1 154	1 171

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 14. Immobilisations corporelles

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Terrains	820 414	820 414
Constructions	1 743 603	1 801 520
Agencements	1 456 499	1 468 227
Matériels et mobilier	913 339	939 415
Immobilisations en cours	99 808	71 680
Impact IFRS 16	42 862	42 759
Valeur brute	5 076 524	5 144 013

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Terrains	-	-
Constructions	(1 163 200)	(1 247 156)
Agencements	(254 520)	(277 657)
Matériels et mobilier	(768 181)	(791 845)
Immobilisations en cours	(91 783)	(91 859)
Impact IFRS 16	(16 095)	(16 500)
Total des amortissements et dépréciations	(2 293 780)	(2 425 017)

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Terrains	820 414	820 414
Constructions	580 403	554 364
Agencements	1 201 979	1 190 570
Matériels et mobilier	145 158	147 569
Immobilisations en cours	8 024	(20 180)
Impact IFRS 16	26 766	26 259
Valeur Nette	2 782 744	2 718 996

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Valeur nette au 1er janvier	2 833 723	2 782 744
Acquisition de l'exercice	112 142	91 876
Entrées de périmètre	-	-
Dotations aux amortissements	(160 200)	(155 117)
Cession de l'exercice	(212)	-
Autres variations (IFRS 16)	(2 709)	(507)
Impairment	-	-
Valeur nette en fin d'exercice	2 782 744	2 718 996

Note 15. Prêts long terme

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Valeurs brutes	17 609	17 609
Dépréciation	(17 609)	(17 609)
Total en valeur nette	-	-

FIDAROC GRANIT THURONTON
POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 16. Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence se détaillent comme suit :

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Accor Gestion Maroc	20 213	27 806
Quote-part des titres MEE	20 213	27 806

PRODIGE IDENTIFICATION
FINANCE GARANTITION

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 17. Actifs financiers non courants

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Titre de participation		
Dépôts et cautionnements	2 103	2 103
Total valeurs brutes	2 103	2 103
Provisions pour dépréciation		
Valeurs nettes	2 103	2 103

Deloitte Audit
For Identification Only

INDUSTRIE FINANCIERE
FIDUCIARIE GENERALE ET ASSURANCE

Note 18. Comptes de tiers actifs et passifs

Note 18.1 Détail des comptes clients et comptes rattachés

En MAD milliers	31/12/21	31/12/22
Clients - Valeur Brute	37 968	53 269
Provisions clients	(6 577)	(3 525)
Clients - valeurs nettes	31 391	49 743

Note 18.2 Détail des autres tiers actifs

En MAD milliers	31/12/21	31/12/22
TVA à récupérer	135 090	112 976
Créance d'impôts et taxes	25 876	17 065
Créances vis-à-vis des organismes sociaux	1 120	(115)
Charges constatées d'avance	1 833	1 975
Autres débiteurs	(7 948)	21 212
Valeurs brutes des autres tiers actifs	155 971	153 113

Note 18.3 Détail des autres tiers passifs

En MAD milliers	31/12/21	31/12/22
TVA à payer	(1 839)	(1 875)
Personnel et organismes sociaux	35 507	40 668
Dettes, autres impôts et taxes	15 007	19 926
Autres créanciers	142 737	176 901
Autres tiers passifs	191 413	235 620

Note 18.4 Echéancier des comptes de tiers

En MAD milliers au 31 décembre 2021	< 1an	1 à 5 ans	> 5ans	31/12/22	31/12/21
Stocks	11 499			11 499	11 361
Clients	49 743			49 743	31 391
TVA à récupérer	-	112 976		112 976	135 090
Créances de personnel et organismes sociaux	(115)			(115)	1 120
Créances impôts et taxes	17 065			17 065	25 876
Autres débiteurs	21 212			21 212	(7 948)
ACTIF COURT TERME	99 404	112 976		212 380	196 891
Fournisseurs et comptes rattachés	257 016			257 016	163 864
TVA à payer	(1 875)			(1 875)	(1 839)
Personnel et organismes sociaux	40 668			40 668	35 507
Dettes autres impôts et taxes	19 926			19 926	15 007
Autres créanciers	176 901			176 901	142 737
PASSIF COURT TERME	492 636	-		492 636	355 277

Note 19. Capital potentiel

En MAD milliers

	31/12/21	31/12/22
Résultat net part du Groupe	(171 829)	152 075
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)	-12	11

Deloitte Audit

For Identification Only

IDENTIFICATION
 POUR IDENTIFICATION
 FINANCIERE

Note 20. Variation des intérêts minoritaires

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Valeur au 1er janvier	97 059	84 742
Résultat minoritaires de l'exercice	(12 317)	6 625
Dividendes versés aux minoritaires		
Variations de périmètre	-	-
Autres variations		
Valeur en fin d'exercice	84 742	91 367

FIDUCIARIES
 ERNST & YOUNG
 POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit

For Identification Only

DETAIL DES ACTIONS

Détail des actions	31/12/21	31/12/22
Nombre total d'actions autorisées	14 326 947	14 326 947
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	14 326 947	14 326 947
Valeur nominale de l'action (en MAD)	100	100

POUR IDENTIFICATION
FIDUCIARIE ERANT THORNTON

Deloitte Audit
For Identification Only

Autres tiers actifs

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
TVA à récupérer	135 090	112 976
Créances d'impôts et taxes	25 876	17 065
Créances vis-à-vis d'organismes sociaux	1 120	(115)
Charges constatées d'avance	1 833	1 975
Autres débiteurs	(7 948)	21 212
Valeurs brutes des autres tiers actifs	155 971	153 113

FINANCE GRANIT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
For Identification Only

Autres tiers passifs

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
TVA à payer	(1 839)	(1 875)
Personnel et organismes sociaux	35 507	40 668
Dettes autres impôts et taxes	15 007	19 926
Autres créanciers	142 737	176 901
Passifs relatifs aux actifs non courants disponibles à la vente	-	-
Autres tiers passifs	191 413	235 620

FORNITORE IDENTIFICAZIONE
FIDUCIARIO PER LA
PROVIDENTIALE IDENTIFICATION

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 22. Analyse des dettes financières par échéances

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Année N+1	15 847	130 445
Année N+2	220 951	286 776
Année N+3	264 491	298 925
Année N+4	260 778	301 363
Année N+5	263 229	281 157
Année N+6	243 037	236 029
Au-delà	739 361	510 122
Total dettes financières	2 007 695	2 044 816

POUR IDENTIFICATION
FIDAROC GRANIT THORNTON

Deloitte Audit
For Identification Only

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

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Autres dettes long terme	1 806 933	2 044 816
Dettes financières court terme	144 531	158 309
Banques	75 474	82 258
Dettes financières	2 026 938	2 285 384
Disponibilités	236 794	839 728
Actifs financiers courants	236 794	839 728
Dette nette	1 790 144	1 445 655

FOR IDENTIFICATION
 FIDUCIARY GRANT THORNTON

Deloitte Audit
 For Identification Only

Note 24. Réconciliation de marge brute d'autofinancement

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Résultat net consolidé, part du Groupe	(171 829)	152 075
Part des minoritaires	(12 317)	6 625
Amortissements et variation des provisions d'exploitation	141 107	148 248
Résultats des mises en équivalence nets des dividendes reçus	836	(7 593)
Impôts différés	17 350	5 877
Dividende reçue		
Variation des provisions financières et sur gestion du patrimoine	9 588	24 786
Marge brute d'autofinancement (y compris éléments non récurrents)	(15 265)	330 016
(Plus-values)/Moins-values nettes des cessions d'actifs	15 817	(15 817)
(Gains)/Pertes non récurrentes		
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante	552	314 199

Deloitte Audit

For Identification Only

FOR IDENTIFICATION
FOR IDENTIFICATION
FOR IDENTIFICATION

Note 25 . Variation du besoin en fonds de roulement

<i>En MAD milliers</i>	31/12/2021	31/12/2022	Variation
Stocks	11 361	11 499	137
Clients	31 391	49 743	18 352
Autres tiers actifs	155 971	153 113	(2 858)
BFR ACTIF	198 723	214 355	15 632
Fournisseurs	163 864	257 016	93 152
Autres tiers passifs	191 413	235 620	44 207
BFR PASSIF	355 277	492 636	137 359
BFR NET	156 554	278 281	121 727

POUR IDENTIFICATION
FIDAROC GRANITHEORNTON

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 26. Investissements sur actifs existants

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
<i>Hôtellerie</i>	17 719	17 336
Haut et milieu de gamme	12 418	12 579
Economique	5 301	4 758
Support & Académie Accor Maroc		
Total	17 719	17 336

FOR IDENTIFICATION
 POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
 For Identification Only

Note 27. Investissement de développement

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
<i>Hôtellerie</i>	93 998	74 539
Haut et milieu de gamme	93 033	74 539
Economique	966	-
<i>Support & Académie Accor Maroc</i>	425	
Total	94 424	74 539

INDICATION
 FIDUCIAIRE PART THORNBURGH
 POOR RICHARDSON

Deloitte Audit
 For Identification Only

Note 28. Jetons de présence

Aucun versement de jetons de présence n'eut lieu courant l'exercice 2022.

FINANCIAL GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
For Identification Only

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 incidence sensible sur sa situation financière, son activité et/ou son résultat.

Deloitte Audit
For Identification Only

FOR IDENTIFICATION ONLY
GRANT TELEVISION
P.000000

Note 30. Engagement hors bilan

Echéancier au 31 décembre 2022 des engagements hors bilan donnés

<i>En MAD milliers</i>	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	31/12/22	31/12/21
Engagements diminuant la liquidité des actifs	-	-	-	-	-
Engagements d'achat	-	-	-	-	-
Autres garanties données augmentant la dette	-	-	-	-	-
Engagements donnés pour exploitation des opérations courantes	-	2 556 318	-	2 556 318	2 286 833
Passifs éventuels	-	-	-	-	-
Total au 31 décembre 2021	-	2 556 318	-	2 556 318	2 286 833

FOR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 30. Engagement hors bilan

Echéancier au 31 décembre 2022 des engagements hors bilan reçus

Néant

Deloitte Audit
For Identification Only

POUR IDENTIFICATION
FINANCE GRANIT TELECOM SA

Note 31. Résultat net des sociétés intégrées

<i>En MAD milliers</i>	31/12/21	31/12/22
Résultat courant avant impôt	(178 742)	145 678
annulation des quotes-parts dans le résultat		
Des sociétés mises en équivalence net d'impôt	(836)	7 593
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	(179 578)	153 271
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	(20 386)	(10 389)
Résultat des activités non conservées		
Résultat net des sociétés intégrées	(199 964)	142 882

FIDUCIARIE DE RECHERCHE ET D'IDENTIFICATION
 POUR IDENTIFICATION SEULEMENT

Deloitte Audit
 For Identification Only

Note 32. Principales filiales et participation consolidées au 31 décembre 2022

	% 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

POUR IDENTIFICATION
FIDAROC CABINET THORNTON

Deloitte Audit
For Identification Only

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'

Sur cette base, la direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2022 reste appropriée et que la continuité d'exploitation n'est pas compromise à date.

FIDAROC GRANIT THORINGTON
POUR IDENTIFICATION

Deloitte Audit
For Identification Only

Note 34. Actifs et passifs éventuels

Conformément à la réglementation en vigueur, les exercices 2019 à 2022 ne sont toujours pas prescrits. Les déclarations fiscales de la société RISMA S.A au titre de de l'impôt sur le Revenu (I.R) et de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) relatives auxdits exercices peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration fiscale et deme 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 révision.

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

Deloitte Audit

For Identification Only

FOR IDENTIFICATION
NON FOR IDENTIFICATION