

COMMUNICATION FINANCIÈRE SUR LES RÉSULTATS AU 30 JUIN 2022

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

PRINCIPAUX INDICATEURS

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

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

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

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

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

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

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

PERSPECTIVES

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

* La dette nette a été retraitée des intercos

** dette nette / capitaux propres + dette nette

Tous les chiffres sont issus des comptes consolidés aux normes IFRS

État de la situation Financière Consolidée - Actif

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

État de la situation Financière Consolidée - Passif

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

Compte de Résultat Consolidé

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

État du Résultat Global

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

Tableau des flux de trésorerie

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

(*) y compris les investissements en location financement

Fidarc
Grant Thornton
7, Boulevard Oriss Slaoui
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte.
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

GROUPE RISMA

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE
DES COMPTES CONSOLIDÉS ÉTABLIE AU 30 JUIN 2022**

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

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directoire en date du 29 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du **Groupe RISMA**, établis au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS), telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 29 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
Bd. Oriss Slaoui
20 000 Casablanca
Tél : 05 22 54 85 00 - Fax : 05 22 29 86 70
Faïçal MEKOUARI
Associé

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 3
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59
Gakina BENSOUADA KORACHI
Associé

Bilan Actif

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

Bilan Passif

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES	1 815 804 053,75	1 792 813 102,87
Capital social ou personnel (1)	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
Dont versé	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	443 607 427,19	443 607 427,19
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	15 162 545,13	15 162 545,13
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	-98 651 569,43	24 873 334,37
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	22 990 950,86	-123 524 903,82
Total des capitaux propres (A)	1 815 804 053,75	1 792 813 102,87
Capitaux propres assimilés (B)	35 727 133,00	
Subvention d'investissement	35 727 133,00	
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	688 810 997,89	622 630 998,06
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	688 810 997,89	622 630 998,06
Provisions durables pour risques et charges (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Écarts de conversion-passif (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 540 342 184,64	2 415 444 100,93
Dettes du passif circulant (F)	349 529 757,11	283 483 842,39
Fournisseurs et comptes rattachés	169 823 025,18	146 836 059,28
Clients créditeurs, avances et acomptes	24 907 608,71	24 552 889,70
Personnel	18 973 839,60	19 310 463,09
Organismes sociaux	9 091 306,16	8 130 551,92
État	32 935 870,23	12 999 200,87
Comptes d'associés	58 794 208,89	53 508 562,35
Autres créanciers	6 861 201,47	5 550 346,20
Comptes de régularisation passif	28 142 696,87	12 595 768,98
Autres provisions pour risques et charges (G)	118 487 532,47	112 457 565,73
Écarts de conversion - passif (Éléments circulants) (H)	4 587,64	4 587,64
TOTAL II (F+G+H)	468 021 877,22	395 945 995,76
TRÉSORERIE PASSIF	135 631 644,48	81 995 094,44
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (Soldes créditeurs)	135 631 644,48	81 995 094,44
TOTAL III	135 631 644,48	81 995 094,44
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	3 143 995 706,34	2 893 385 191,13

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

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



Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

RISMA S.A.

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

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société RISMA S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatives à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.851.531.186,75 dont un bénéfice net de MAD 22.990.950,86.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Directeur en date du 29 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société établis au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc