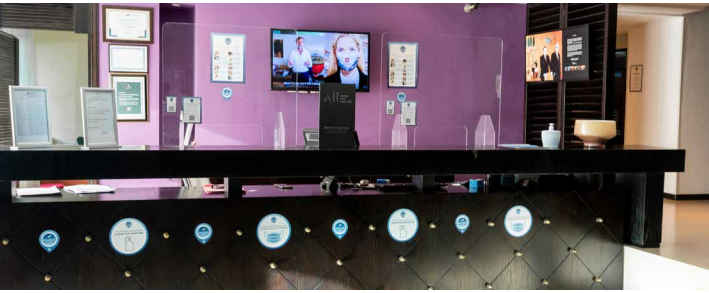


R I S M W

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT & PROPRIÉTAIRE HÔTELIER

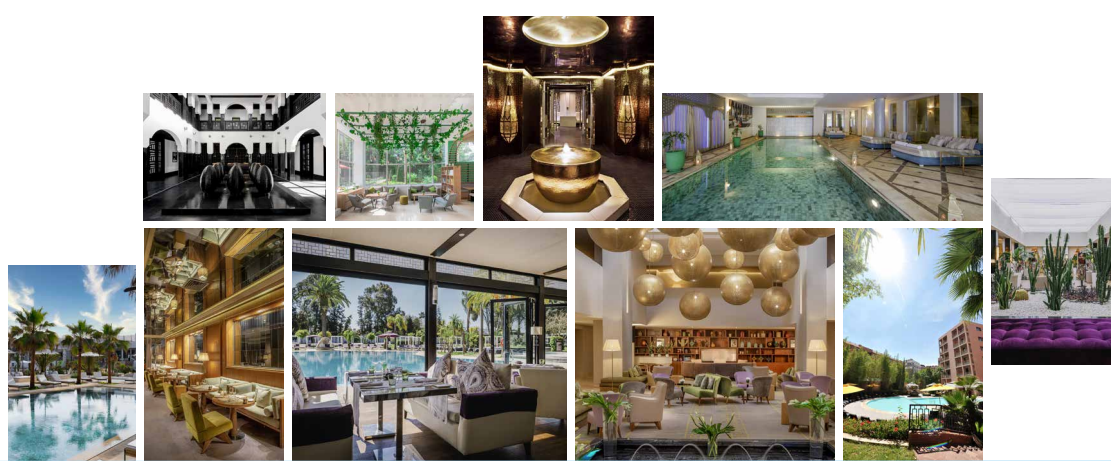


Résultats Financiers au 30 Juin 2024



COMMUNICATION FINANCIÈRE SUR LES RÉSULTATS

AU 30 juin 2024



UN 1^{ER} SEMESTRE 2024 STABLE (HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS)

CA à 597 MDH, EBE à 205 MDH, RNPG à 75 MDH

Le Directoire de RISMA s'est réuni en date du 26 septembre 2024 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 2024.

CHIFFRE D'AFFAIRES AU 30 JUIN 2024 : 597 MDH

Le chiffre d'affaires est stable sur la période, et s'élève à 597 Mdh contre 594 Mdh au 30 juin 2023.

Le taux d'occupation est de 55%, identique à celui du 1er semestre 2023. Le taux d'occupation national s'élève à 47%.

Le chiffre d'affaires est principalement porté par le luxe et haut de gamme.

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION AU 30 JUIN 2024 : 205 MDH

Hors éléments exceptionnels, l'EBE est en progression de 3% en comparaison avec le 1er semestre 2023, qui s'élève à 199 Mdh.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AU 30 JUIN 2024 : 75 MDH

Le RNPG s'élève à 75 Mdh au 1er semestre 2024 contre 82 Mdh au 1er semestre 2023.

Retraité des éléments exceptionnels, le RNPG au 1er semestre 2024 s'élève à 65 Mdh, stable par rapport au 1^{er} semestre 2023.

SITUATION BILANTIELLE SOLIDE

Avec une dette nette à 1.178 Mdh au 30 juin 2024 contre 1.328 Mdh au 31 décembre 2023, et un gearing à 75% (contre 84% au 31 décembre 2023), en baisse de 9 points, le groupe présente une situation bilantielle solide.

Les cashflows d'exploitation ont également permis de financer les rénovations des hôtels du groupe afin de les maintenir aux meilleurs standards de l'industrie.

GUIDANCE 2024

Hors événement perturbant le tourisme international, l'activité de 2024 est prévue en hausse.

A PROPOS DE RISMA

RISMA est le 1^{er} groupe hôtelier marocain, propriétaire et exploitant d'hôtels, la gestion de chaque unité étant confiée à une grande marque internationale. RISMA est présent dans 3 segments: l'hôtellerie luxe et haut de gamme, l'hôtellerie milieu de gamme, et l'hôtellerie économique.

Propriétaire aujourd'hui de 23 hôtels, RISMA dispose d'un avantage comparatif qui est l'accès au marché des capitaux, synonyme de financement équilibré de la croissance, dans un secteur hôtelier national relativement fragmenté avec un moindre accès aux financements.

RISMA ambitionne de combiner la distribution d'un dividende régulier à une croissance par addition de nouvelles unités hôtelières, dans les différents segments et sous les marques les plus adaptées à chacune de ses unités. En effet, RISMA souhaite élargir la palette des enseignes hôtelières de ses futurs hôtels, offrant ainsi la gamme la plus complète d'expériences à ses clients.

A horizon 2030, RISMA ambitionne de porter son parc hôtelier à 28 unités.

COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 juin 2024



État de la situation financière consolidée - Actif

En MDH	31/12/23	30/06/2024
Écart d'Acquisition	282	282
Immobilisations Incorporelles	2	2
Immobilisations Corporelles	2 756	2 715
Autres immobilisations financières	2	2
Immobilisations Financières	2	2
Actifs d'impôts différés	48	40
Total Actif Non Courant	3 089	3 040
Stocks	14	13
Clients	51	51
Autres tiers	171	166
Trésorerie et équivalence de trésorerie	676	765
Total Actif Courant	912	995
Total Actif	4 001	4 035

État de la situation financière consolidée - Passif

En MDH	31/12/23	30/06/2024
Capital	1 433	1 433
Primes	53	53
Réserves	(251)	(90)
Primes et réserves	(198)	(36)
Résultat de l'exercice	244	75
Capitaux Propres Part Groupe	1 479	1 472
Intérêts minoritaires	101	105
Capitaux Propres	1 579	1 576
Autres dettes à long terme	1 672	1 643
Provisions à caractère non courant	3	4
Total Passif Non Courant	1 675	1 647
Fournisseurs	120	139
Autres tiers et impôt société	189	269
Titres de service à rembourser	-	-
Provisions à caractère courant	105	104
Dettes financières à court terme (y compris location financement)	246	182
Banques	86	118
Total Passif Courant	747	812
Total PASSIF	4 001	4 035

Compte de Résultat Consolidé

En MDH	30/06/23	30/06/24
Chiffre d'affaires	594	597
Charges d'exploitation	(373)	(388)
Résultat Brut d'Exploitation	220	209
Loyers	(5)	(4)
Excédent brut d'exploitation	216	205
Amortissements et provisions	(81)	(89)
Résultat d'exploitation	135	116
Résultat financier	(46)	(42)
Résultat avant impôt	89	74
Produits et charges non récurrents	8	17
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT IMPÔT	96	91
Impôts	(12)	(12)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	85	79
Intérêts minoritaires	(3)	(4)
Résultat Net part du Groupe	82	75

État du Résultat Global

En MDH	30/06/23	30/06/24
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	85	79
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"	-	-
Écarts 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 reclassés 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	85	79
Résultat net et autres éléments du résultat global total Part Groupe	82	75
Résultat net et autres éléments du résultat global total Part des intérêts minoritaires	(3)	(4)

Tableau des flux de trésorerie

En MDH	31/12/23	30/06/2024
+ Excédent Brut d'Exploitation	414	205
+ Résultat financier	(92)	(42)
+ Impôts sur les sociétés	(9)	(4)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	38	27
+ 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	350	186
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration	-	-
+ Diminution (Augmentation) du BFR	(204)	104
= FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES [A]	146	290
Variations de périmètre		
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(81)	(24)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(88)	(31)
- Autres décaissements	(33)	-
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	174	-
Variation des autres actifs financiers	-	1
= FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS / DÉINVESTISSEMENTS [B]	(28)	(54)
Augmentation de capital (titres de mises en équivalence)	-	-
- Réduction de capital	-	-
- Dividendes payés	-	(86)
- Remboursement de la dette long terme	(657)	(28)
- Remboursement liés aux contrats de location-financement	-	-
+ Obligations remboursables en actions	-	-
+ Nouveaux emprunts long terme	284	-
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	(373)	(114)
+ Variation des dettes financières court terme	88	(64)
= FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT [C]	(285)	(179)
- DIFFÉRENCE DE CONVERSION [D]	-	-
= VARIATION DE TRÉSORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	(167)	57
- Trésorerie ouverture	757	590
+ Trésorerie clôture	590	647
= VARIATION DE TRÉSORERIE	(167)	57

(*) y compris les investissements en location financement



7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca
Maroc



Avia Business Center
Boulevard Sidi Abdellah Cherif
Casablanca
Maroc

GROUPE RISMA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2024

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 consolidé de la situation financière, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres, le tableau consolidé des flux de trésorerie et une sélection des notes annexes au terme du semestre allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.576.333 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 79.258.

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 la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, 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, au 30 juin 2024, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe qui fait état du contrôle de la part de l'administration fiscale dont fait l'objet la société Risma.

Casablanca, le 26 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
7 Bd. Driss Slaoui, Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 56 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

FORVIS MAZARS
forvis mazars
76 Bd. Mohammed VI, Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 56 70
Abdoul Mokhtar DIOP
Associé

