



Rapport de gestion

2023

1- Activité de Risma : faits marquants et chiffre clés :

Une année marquée par :

- ✚ Croissance remarquable au cours de l'année 2023.
- ✚ Bonne performance du CA Room +15,2% Vs 2022 et CA F&B +10,1% Vs 2022
- ✚ Bonne performance du CA Total HT + 13,5% et GOP +12,3% Vs 2022.
- ✚ Retour des MRE sur la saison estivale +430 MMAD en CA Total sur une période allant de mai à aout 2023.

Les indicateurs de performance à périmètre comparable se présentent comme suit :

- **Taux d'occupation : 57%** en amélioration de 6 pts par rapport à 2022
- **Chiffre d'affaires : 1 174 MDH** en hausse de 13% par rapport à 2022
- **RevPar : 686 MDH** soit **+18%** vs 31 décembre 2022.
- **Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) :463 MDH** soit **+352MDH** vs 31 décembre 2022.

- Etats financiers annuels consolidés :

2. a Compte de résultats :

Les états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2023 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

En MAD milliers	31/12/22	31/12/23	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires	1.036.566	1.174.515	137.949	13%
Charges d'exploitation	(678.766)	(751.395)	(72.630)	11%
Résultat Brut d'Exploitation	357.800	423.120	65.320	18%
Loyers	(5.549)	(9.214)	(3.665)	66%
Excédent brut d'exploitation	352.251	413.906	61.655	18%
Amortissements et provisions	(148.248)	(164.108)	(15.860)	11%
Résultat d'exploitation	204.004	249.799	45.795	22%
Résultat financier	(58.325)	(92.195)	(33.869)	58%
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	7.593		(7.593)	-100%
Résultat avant impôt	153.271	157.604	4.333	3%
Résultat de la gestion des autres actifs	15.817	161.682	145.865	922%
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	169.088	319.286	150.197	89%
Dépréciation d'actif				
Impôts	(10.389)	(65.968)	(55.579)	535%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	158.699	253.318	94.618	
Intérêts minoritaires	(6.625)	(9.264)	(2.639)	40%
Résultat Net part du Groupe	152.075	244.054	91.979	60%
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14.326.947	14.326.947	-	0%
Résultat net par action (en MAD)	11	17	6	60%
Résultat net dilué par action (en MAD)	11	17	6	60%
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A	N/A	N/A

L'année 2023 a permis d'atteindre :

-Un **chiffre d'affaires consolidé** de **1 174 MDH** en hausse de **13%** par rapport à 2022. La hausse est principalement liée à la reprise de l'activité.

-Un **Excédent Brut d'Exploitation** de **413 MDH**, en hausse de **65MDH** par rapport à 2022 grâce à la bonne maîtrise de charges du Groupe, ainsi qu'à la reprise de l'activité.

-Un **résultat financier** de **92 MDH** qui enregistre une hausse par rapport à 2022.

-Un **Résultat Net Part du Groupe** de **244 MDH** en hausse par rapport à 2022, liée essentiellement à la reprise de l'activité.

2. b Bilan consolidé :

Bilan actif :

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23	Variation	Variation en %
Ecart d'Acquisition	281.505	281.505	-	0%
Immobilisations Incorporelles	1.171	1.865	694	59%
Immobilisations Corporelles	2.718.996	2.755.788	36.792	1%
Titres mis en équivalence	27.806	()	(27.806)	-100%
Autres immobilisations financières	2.103	-	(2.103)	-100%
Immobilisations Financières	29.909	()	(29.909)	-100%
Actifs d'impôts différés	87.720	47.776	(39.944)	-46%
Total Actif Non Courant	3.119.300	3.089.249	(30.051)	-1%
Stocks	11.499	13.646	2.147	19%
Clients	49.743	50.946	1.203	2%
Autres tiers	153.113	170.879	17.766	12%
- TVA à récupérer	112.976	134.400	21.423	19%
- Créances d'impôts et taxes	17.065	20.702	3.637	21%
- Créances vis-à-vis d'organismes sociaux	(115)	(99)	16	-14%
- Charges constatées d'avance	1.975	2.143	168	8%
- Autres débiteurs	21.212	13.734	(7.478)	-35%
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	(163.232)	-19%
Total Actif Courant	1.054.084	911.968	(142.116)	-13%
Total Actif	4.173.384	4.001.216	(172.167)	-4%

Bilan passif :

<i>En MAD milliers</i>	31/12/22	31/12/23	Variation	Variation en %
Capital	1.432.695	1.432.695	-	0%
Primes et réserves	(367.034)	(198.111)	168.923	-46%
Résultat de l'exercice	152.075	244.054	91.979	60%
Capitaux Propres Part Groupe	1.217.736	1.478.638	260.902	21%
Intérêts minoritaires	91.367	100.630	9.264	10%
Capitaux Propres	1.309.102	1.579.268	270.166	21%
Autres dettes à long terme	2.044.816	1.671.682	(373.134)	-18%
Provisions à caractère non courant	2.852	3.401	548	19%
Total Passif Non Courant	2.047.669	1.675.083	(372.586)	-18%
Fournisseurs	257.016	119.869	(137.147)	-53%
Autres tiers et impôt société	235.620	189.450	(46.170)	-20%
Provisions à caractère courant	83.410	105.175	21.765	26%
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	158.309	245.971	87.661	55%
Banques	82.258	86.400	4.142	5%
Total Passif Courant	816.613	746.865	(69.748)	-9%
Total PASSIF	4.173.384	4.001.216	(172.168)	-4%

Les principales variations du bilan se présentent comme suit :

-L'**actif immobilisé** s'élève à **3 089 MDH** en baisse de **30 MDH** liée principalement aux acquisitions et amortissements de l'année.

-Les **créances clients** s'élèvent à **50 MDH**.

-Les **autres tiers** s'élèvent à **170 MDH** en hausse de **270 MDH**.

-Les **capitaux propres** s'élèvent à **1 579 MDH** en hausse de **233 MDH**.

- La **dette nette** s'élève à **1 325 MDH**.

3- Etats financiers annuels sociaux :

3. a Comptes de produits et de charges :

<i>Données en MDH</i>	31/12/22	31/12/23	Variation en valeur	Variation en %
Ventes de bien et services produits	798	870	72	9%
Autres produits	65	75	10	15%
Total produits d'exploitation	863	945	82	9%
Achats consommés de matières et de fournitures	(141)	(155)	-14	10%
Autres charges externes	(301)	(362)	-60	20%
Impôts et taxes	(14)	(17)	-3	20%
Charges de personnel	(171)	(194)	-23	13%
Autres charges d'exploitation	(1)	(1)	-1	N/A
Dotations d'exploitation	(101)	(132)	-30	30%
Total Charges d'exploitation	(730)	(861)	-131	18%
Resultat d'exploitation	133	85	-49	-37%
Total des produits financiers	8	29	22	271%
Total des charges financières	(13)	(53)	-40	310%
Resultat Financier	(5)	(24)	-19	371%
Resultat Courant	128	61	-68	-53%
Total des produits Non Courants	4	187	183	N/A
Total des charges Non Courantes	(3)	(11)	-8	234%
Resultat Non Courant	0	175	175	43221%
RESULTAT AVANT IMPOTS	129	236	107	83%
IMPOTS SUR LES RESULTATS	(3)	(2)	1	-30%
RESULTAT NET	125	233	108	86%

L'année 2023 a été impactée positivement par la reprise de l'activité, les résultats se présentent comme suit :

-Un **Résultat d'Exploitation** de **85 MDH**, en **baisse** de **133 MDH** par rapport à 2022.

-Un **Résultat Net Social** de **+233 MDH**.

3. b Bilan social :

Bilan actif :

Données en MDH	31/12/22	31/12/23	Variation en valeur	Variation en %
Immobilisations en non valeur	0	7	7	4953%
Immobilisations incorporelles	148	148	0	0%
Immobilisations corporelles	1343	1827	484	36%
Immobilisations financières	901	919	19	2%
Actif Immobilisé	2392	2902	510	21%
Stocks	9	11	2	18%
Clients et comptes rattachés	50	45	-5	-10%
Personnel	0	0	0	N/A
Etat	124	151	27	21%
Comptes d'associés débiteurs	88	30	-57	-65%
Autres débiteurs	6	3	-3	-51%
Compte de régularisation actif	5	6	1	27%
Titre et valeur de placement	615	501	-114	-19%
Actif Circulant	897	747	-150	-17%
Trésorerie	155	83	-73	-47%
TOTAL ACTIF	3.444	3732	288	8%

Bilan passif :

Données en MDH	31/12/22	31/12/23	Variation en valeur	Variation en %
Capitaux propres	1918	2.151	233	12%
Capital Social	1433	1.433		
résultat	125	233	108	86%
Prime d'émission, de fusion, d'apport	444	444	0	0%
Réserve légale	15	15	0	0%
Report à nouveau (2)	-99	25	124	-126%
Subvention d'investissement	35	31		
Dettes de Financement	881	1.101	219	25%
Financement Permanent	2835	3.283	448	16%
Fournisseurs et comptes rattachés	224	119	-105	-47%
Clients créditeurs	19	19	0	1%
Personnel	22	25	3	14%
Organismes sociaux	8	8	1	7%
Etat	16	15	-1	-9%
Comptes d'associés Créditeurs	76	81	4	5%
Autres créanciers	17	7	-11	-63%
Compte de régularisation passif	14	12	-2	-15%
Autres Provisions pour Risques et charges	114	129	15	13%
Passif Circulant	511	415	-97	-19%
Trésorerie	98	35	-63	-65%
TOTAL PASSIF	3444	3.732	288	8%

Les principales variations du bilan se présentent comme suit :

- Les **Dettes Fournisseurs** s'élèvent à **119 MDH** en baisse de **105 MDH** liée principalement au paiement des tiers suite à l'entrée en vigueur de la nouvelle loi .
- Les **créances clients** s'élèvent à **45 MDH** en baisse de **5 MDH**.
- Le **financement permanent** s'élève à **3 283 MDH** en hausse de **448 MDH**, il est composé des capitaux propres pour **2 151 MDH**, des subventions d'investissement pour **31 MDH** et des dettes de financement pour **1 101 MDH**.

4- Etat des filiales et participations :

Société	Pourcentage
Chayla	100
Emirotel	100
Moussafir Hotels	100
Accor Gestion Maroc	33,33
Saemog	40
SMHE	50

5- Etat des filiales et participations :

en MAD	Capital Social	Primes d'émission	Report à nouveau après distribution résultat 2022	Réserve légale après distribution résultat 2022	Autres réserves après distribution résultat 2022	Résultat net 2023	Capitaux propres au 31/12/2023	Dotation Réserve légale	Résultat distribuable 2024	Proposition de distribution des dividendes	Report à nouveau après distribution résultat 2023
Chayla	63.272.000,00	-	(40.005.441,21)	1.619.331,25	-	13.243.456,38	38.129.346,42	-	(26.761.984,83)	-	(26.761.984,83)
Emirotel	204.300.000,00	-	(774.302,19)	3.832.535,44	-	15.332.417,70	222.690.650,95	727.905,78	13.830.209,73	13.829.067,00	1.142,73
Moussafir Hôtels	253.000.000,00	-	(31.969.849,91)	19.300.000,00	-	24.293.793,36	264.623.943,45	-	(7.676.056,55)	-	(7.676.056,55)
Moussaf	16.000.000,00	-	(6.667.424,85)	1.600.000,00	-	2.421.447,77	13.354.022,92	-	(4.245.977,08)	-	(4.245.977,08)
HCH	300.000,00	-	(1.018.955,11)	8.595,06	-	(19.933,30)	(730.293,35)	-	(1.038.888,41)	-	(1.038.888,41)
SMHE	119.000.000,00	-	(131.176.756,58)	-	-	(1.446.844,08)	(13.623.600,66)	-	(132.623.600,66)	-	(132.623.600,66)

6.a) CHAYLA

1. Situation financière CHAYLA

Au 31 décembre 2023, les disponibilités nettes ont connu une amélioration par rapport à leur niveau au 31 décembre 2022 passant de 381 KDH en 2022 à 1 568 KDH en 2023. Cette variation est liée aux éléments suivants :

I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	40.665.651,88	7.986.334,37		32.679.317,51
Moins actif immobilisé	46.102.916,12	43.904.552,92	2.198.363,20	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	-5.437.264,24	-35.918.218,55		30.480.954,31
Actif circulant	4.731.039,99	4.568.000,35	163.039,64	
Moins Passif circulant	11.737.238,99	40.868.087,80	29.130.848,81	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	-7.006.199,00	-36.300.087,45	29.293.888,45	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B	1.568.934,76	381.868,90	1.187.065,86	



2. Etat de synthèse CHAYLA :

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT Net
	Immobilisations en non valeurs→[A]				
A	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
C	Primes de remboursement des obligations				
T	Immobilisations incorporelles→ [B]	84.391,38	56.471,45	27.919,93	28.099,73
I	Immobilisations en Recherche et Dev.				
	Brevets, marques, droits et valeurs	84.391,38	56.471,45	27.919,93	28.099,73
F	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles →[C]	209.486.141,73	163.476.448,95	46.009.692,78	43.811.149,78
I	Terrains	5.161.975,77	3.978.983,99	1.182.991,78	1.214.939,73
M	Constructions	123.164.192,96	85.021.195,72	38.142.997,24	39.174.139,96
M	Installations techniques, matériel et outillage	77.495.337,18	71.951.792,61	5.543.544,57	2.979.229,94
O	Matériel de transport	93.906,88	93.906,88		
B	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	2.718.248,86	2.428.469,75	289.779,11	108.867,32
	Autres immobilisations corporelles	2.100,00	2.100,00		
I	Immobilisations corporelles en cours	850.380,08		850.380,08	333.972,83
	Immobilisations financières→[D]	65.303,41		65.303,41	65.303,41
L	Prêts immobilisés				
I	Autres créances financières	64.944,00		64.944,00	64.944,00
	Titres de participation				
S	Autres titres immobilisés	359,41		359,41	359,41
E	Ecart de conversion actif→ [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	209.635.836,52	163.532.920,40	46.102.916,12	43.904.552,92
A	Stocks→[F]	906.023,89	220.386,42	685.637,47	545.744,01
C	Marchandises	13.787,11		13.787,11	15.336,04
T	Matières et fournitures consommables	892.236,78	220.386,42	671.850,36	530.407,97
I	Produits en cours				
F	Produits intermédiaires et produits finis				
	Créances de l'actif circulant→[G]	4.189.347,97	143.945,45	4.045.402,52	4.022.256,34
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes				
I	Clients et comptes rattachés	362.033,19	143.945,45	218.087,74	566.647,71
R	Personnel				
C	Etat	3.503.795,93		3.503.795,93	2.971.699,39
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	260.000,00		260.000,00	404.642,71
A	Comptes de régularisation- Actif	63.518,85		63.518,85	79.266,53
N	Titres valeurs de placement→[H]				
T	Ecart de conversion actif→ [I] Eléments circulants				
	TOTAL II (F+G+H+I)	5.095.371,86	364.331,87	4.731.039,99	4.568.000,35
T	Trésorerie-Actif	51.042.668,91		51.042.668,91	25.051.322,70
R	Chèques et valeurs à encaisser	52.633,28		52.633,28	500.294,41
F	Banques, T.G et C.C.P	50.929.631,87		50.929.631,87	24.493.277,41
S	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	60.403,76		60.403,76	57.750,88
	TOTAL III	51.042.668,91		51.042.668,91	25.051.322,70
	TOTAL GENERAL I+II+III	265.773.877,29	163.897.252,27	101.876.625,02	73.523.875,97

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	38.129.346,42	4.885.890,42
F	Capital social ou personnel (1)	63.272.000,00	43.272.000,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	63.272.000,00	43.272.000,00
A	Dont versé	63.272.000,00	43.272.000,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport		0,38
N	Ecart de réévaluation		
C	Réserve légale	1.619.331,25	1.619.331,25
E	Autres réserves		
M	Report à nouveau (2)	-40.005.441,21	-47.015.809,05
E	Résultat en instance d'affectation		
N	Résultat net de l'exercice (2)	13.243.456,38	7.010.367,84
N	Total des capitaux propres (A)	38.129.346,42	4.885.890,42
T	Capitaux propres assimilés (B)	2.528.305,46	3.092.443,95
	Subvention d'investissement	2.528.305,46	3.092.443,95
P	Provisions réglementées		
E	Dettes de financement (C)	8.000,00	8.000,00
R	Emprunts obligataires		
M	Autres dettes de financement	8.000,00	8.000,00
A	Provisions durables pour risques et charges (D)		
N	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
E	Ecart de conversion-passif (E)		
N	Augmentation des créances immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	40.665.651,88	7.986.334,37
P	Dettes du passif circulant (F)	8.901.932,80	38.748.602,61
A	Fournisseurs et comptes rattachés	3.853.412,69	9.955.927,38
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	693.883,46	318.391,77
S	Personnel	966.043,48	869.555,92
I	Organismes sociaux	273.186,88	264.596,38
F	Etat	336.255,05	375.855,83
C	Comptes d'associés	2.532.586,38	25.855.405,55
I	Autres créanciers	246.564,86	1.005.541,65
R	Comptes de régularisation passif		103.328,13
U	Autres provisions pour risques et charges (G)	2.835.306,19	2.119.485,19
L	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		
A	TOTAL II (F+G+H)	11.737.238,99	40.868.087,80
N	TRESORERIE PASSIF	49.473.734,15	24.669.453,80
T	Crédits d'escompte		
R	Crédits de trésorerie		
E	Banques (Soldes créditeurs)	49.473.734,15	24.669.453,80
S	TOTAL III	49.473.734,15	24.669.453,80
.	TOTAL GENERAL I+II+III	101.876.625,02	73.523.875,97

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
				3 = 2 + 1	4
E X P L O I T A T	PRODUITS D'EXPLOITATION	59.447.384,60		59.447.384,60	42.942.421,84
	Ventes de marchandises (en l'état)	13.424,16		13.424,16	14.536,19
	Ventes de biens et services produits	57.695.375,28		57.695.375,28	40.845.391,84
	Chiffres d'affaires	57.708.799,44		57.708.799,44	40.859.928,03
	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	1.738.585,16		1.738.585,16	2.082.493,81
		Total I	59.447.384,60		59.447.384,60
A T A I I I I I	CHARGES D'EXPLOITATION	45.247.275,70	26.848,26	45.274.123,96	34.018.025,11
	Achats revendus(2) de marchandises	15.587,25		15.587,25	14.517,87
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	12.117.417,79	15.280,00	12.132.697,79	9.304.502,44
	Autres charges externes	17.273.587,69	9.318,26	17.282.905,95	11.564.112,46
	Impôts et taxes	1.437.748,81		1.437.748,81	726.960,47
	Charges de personnel	8.379.621,03	2.250,00	8.381.871,03	7.525.181,00
	Autres charges d'exploitation				1.944,00
	Dotations d'exploitation	6.023.313,13		6.023.313,13	4.880.806,87
	Total II	45.247.275,70	26.848,26	45.274.123,96	34.018.025,11
F I N A N C I E R	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	14.200.108,90	-26.848,26	14.173.260,64	8.924.396,73
	PRODUITS FINANCIERS	303.398,33		303.398,33	67.136,99
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change	43.398,33		43.398,33	31.642,99
	Interêts et autres produits financiers				
	Reprises financières : transfert	260.000,00		260.000,00	35.494,00
	Total IV	303.398,33		303.398,33	67.136,99
	CHARGES FINANCIERES	1.525.364,50		1.525.364,50	1.687.070,63
	Charges d'interêts	1.490.280,18		1.490.280,18	1.470.741,83
	Pertes de change	35.084,32		35.084,32	25.260,97
Autres charges financières				-76.426,17	
Dotations financières				267.494,00	
	Total V	1.525.364,50		1.525.364,50	1.687.070,63
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-1.221.966,17		-1.221.966,17	-1.619.933,64
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	12.978.142,73	-26.848,26	12.951.294,47	7.304.463,09

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	12.978.142,73	-26.848,26	12.951.294,47	7.304.463,09
N O N	PRODUITS NON COURANTS	617.172,10		617.172,10	110.534,01
	Produits des cessions	52.000,00		52.000,00	45.600,00
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions				
	Autres produits non courants	565.172,10		565.172,10	64.934,01
	Reprises non courantes ; transferts de charges				
	Total VIII	617.172,10		617.172,10	110.534,01
C O U R A N T	CHARGES NON COURANTES	117.296,06	63.331,05	180.627,11	240.497,30
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	117.296,06	63.331,05	180.627,11	240.497,30
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	Total IX	117.296,06	63.331,05	180.627,11	240.497,30
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	499.876,04	-63.331,05	436.544,99	-129.963,29
T	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	13.478.018,77	-90.179,31	13.387.839,46	7.174.499,80
	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	144.383,08		144.383,08	164.131,96
	XII RESULTAT NET (XI-XII)	13.333.635,69	-90.179,31	13.243.456,38	7.010.367,84
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	60.367.955,03		60.367.955,03	43.120.092,84
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	47.034.319,34	90.179,31	47.124.498,65	36.109.725,00
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	13.333.635,69	-90.179,31	13.243.456,38	7.010.367,84

Le résultat net 2023 s'établit à 13 MDH, il s'améliore de 6 MDH par rapport au résultat net de l'exercice 2022. Ce résultat est constitué des éléments suivants :

- Résultat d'exploitation : 14,173 MDH contre 8,924 MDH en 2022.
- Résultat financier : (1,221) MDH contre (1,619) MDH en 2022.
- Résultat non courant : 0,436 MDH contre (0,129) MDH en 2022.
- L'impôt sur les résultats : 0,144 MDH contre 0,164 MDH en 2022.

3. Affectation du résultat CHAYLA

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes annuels tels qu'ils vous ont été présentés et qui font apparaître un bénéfice de 13 347 835,74 Dhs et un report à nouveau débiteur de -40 005 441,21 Dhs. Nous vous proposons d'affecter ce résultat comme suit :

▪ Résultat net de l'exercice :	13 243 456,38 Dhs
▪ Report à nouveau débiteur :	(40 005 441,21) Dhs
▪ Réserve légale :	1 619 331,25 Dhs

En MAD	Situation Au 31/12/2023	Proposition d'affectation Rtat	Après Affectation Rtat
CAPITAUX PROPRES	38.129.346,42		91.649.060,05
Capital social ou personnel	63.272.000,00		63.272.000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport			0,00
Réserve légale	1.619.331,25	0,00	1.619.331,25
Autres réserves			0,00
Report à nouveau	-40.005.441,21		26.757.728,80
Résultat en instance d'affectation			0,00
Résultat net de l'exercice	13.243.456,38		0,00
Résultat distribuable		0,00	
Proposition Dividende à distribuer		-26.757.728,80	-26.757.728,80

4. Délai de paiement CHAYLA

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A = B + C + D + E + F	(B) Montant des dettes payées Post Cloture	(C) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues		
				(D) Dettes échues de moins de 30 jours	(E) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(F) Dettes échues Sup à 60 jours
Date de clôture exercice N-1	9.955.927,38	4.835.336,33	4.247.087,94	-35.919,01	240.730,43	668.691,69
Date de clôture exercice N	3.853.412,69	1.155.498,01	2.688.067,14	3.948,00	3.372,00	2.527,54

5. Difficultés rencontrées CHAYLA

Néant

6. Opérations réalisées CHAYLA

Néant

7. Perspectives d'avenir :

Vu le contexte actuel, il est difficile de se prononcer sur les perspectives d'avenir à court terme, toutefois nous estimons une reprise croissante de l'activité.

6.b) EMIROTEL

1. Situation financière Emirotel

Au 31 décembre 2023, les disponibilités nettes ont connu une baisse par rapport à leur niveau au 31 décembre 2022 passant de 4 MDH en 2022 à 3,86 MDH en 2023.

En effet, cette régression s'explique essentiellement par les variations des éléments suivants :

I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	397.355.985,53	411.124.096,95	13.768.111,42	
Moins actif immobilisé	283.646.478,98	293.134.662,05		9.488.183,07
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	113.709.506,55	117.989.434,90	4.279.928,35	
Actif circulant	122.339.661,53	126.003.745,94		3.664.084,41
Moins Passif circulant	12.498.380,07	12.206.121,21		292.258,86
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	109.841.281,46	113.797.624,73		3.956.343,27
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B	3.868.225,09	4.191.810,17		323.585,08

- La baisse des immobilisations de la société de 9,5 MDH due essentiellement à l'amortissement mécanique des immobilisations.
- Les financements permanents ont connu une baisse de 14 MDH.
- La hausse du passif circulant de l'ordre de 0,2 MDH.



2. Etat de synthèse EMIROTEL :

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
					Net
	Immobilisations en non valeurs → [A]	2.588.400,00	2.588.400,00		
A	Frais préliminaires	2.588.400,00	2.588.400,00		
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
C	Primes de remboursement des obligations				
T	Immobilisations incorporelles → [B]	16.678.254,47	3.192.904,87	13.485.349,60	13.485.349,60
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
I	Brevets, marques, droits et valeurs	3.192.904,87	3.192.904,87		
F	Fonds commercial	13.485.349,60		13.485.349,60	13.485.349,60
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles → [C]	803.525.324,45	533.726.832,87	269.798.491,58	279.286.674,65
I	Terrains	154.007.184,60	444.912,59	153.562.272,01	153.594.051,48
	Constructions	482.356.073,53	373.557.688,19	108.798.385,34	119.350.720,86
M	Installations techniques, matériel et				
M	outillage	155.981.044,52	153.017.939,64	2.963.104,88	4.225.213,82
	Matériel de transport	519.324,57	519.324,57		
O	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	6.186.967,88	6.186.967,88		664,67
B	Autres immobilisations corporelles	54.010,00		54.010,00	54.010,00
	Immobilisations corporelles en cours	4.420.719,35		4.420.719,35	2.062.013,82
I	Immobilisations financières → [D]	362.637,80		362.637,80	362.637,80
L	Prêts immobilisés				
I	Autres créances financières	362.637,80		362.637,80	362.637,80
	Titres de participation				
S	Autres titres immobilisés				
E	Ecart de conversion actif → [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	823.154.616,72	539.508.137,74	283.646.478,98	293.134.662,05
A	Stocks → [F]				
C	Marchandises				
T	Matières et fournitures consommables				
I	Produits en cours				
F	Produits intermédiaires et produits				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant → [G]	122.820.273,69	480.612,16	122.339.661,53	126.003.745,94
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes				
I	Clients et comptes rattachés	31.562.999,41	480.612,16	31.082.387,25	30.297.056,74
R	Personnel				
C	Etat	10.019.736,27		10.019.736,27	16.861.008,58
U	Comptes d'associés	80.282.023,04		80.282.023,04	76.391.156,03
L	Autres débiteurs	955.514,97		955.514,97	2.186.057,98
A	Comptes de régularisation- Actif				268.466,61
N	Titres valeurs de placement → [H]				
T	Ecart de conversion actif → [I] Eléments circulants				
	TOTAL II (F+G+H+I)	122.820.273,69	480.612,16	122.339.661,53	126.003.745,94
T	Trésorerie - Actif	4.011.075,09	142.850,00	3.868.225,09	4.191.810,17
R	Chèques et valeurs à encaisser	142.850,00	142.850,00		
E	Banques, T.G et C.C.P	3.868.225,09		3.868.225,09	4.191.810,17
S	Caisse, Régie d'avances et accreditifs				
	TOTAL III	4.011.075,09	142.850,00	3.868.225,09	4.191.810,17
	TOTAL GENERAL I+II+III	949.985.965,50	540.131.599,90	409.854.365,60	423.330.218,16

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	222.690.650,95	207.358.233,25
F	Capital social ou personnel (1)	204.300.000,00	204.300.000,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	204.300.000,00	204.300.000,00
A	Dont versé	204.300.000,00	204.300.000,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
N	Ecart de réévaluation		
C	Réserve légale	3.832.535,44	3.832.535,44
E	Autres réserves		
M	Report à nouveau (2)	-774.302,19	-24.952.237,62
E	Résultat en instance d'affectation		
N	Résultat net de l'exercice (2)	15.332.417,70	24.177.935,43
N	Total des capitaux propres (A)	222.690.650,95	207.358.233,25
T	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
P	Provisions réglementées		
E	Dettes de financement (C)	174.665.334,58	203.765.863,70
R	Emprunts obligataires		
M	Autres dettes de financement	174.665.334,58	203.765.863,70
A	Provisions durables pour risques et charges (D)		
N	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
E	Ecart de conversion-passif (E)		
N	Augmentation des créances immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	397.355.985,53	411.124.096,95
P	Dettes du passif circulant (F)	8.588.641,49	8.216.382,63
A	Fournisseurs et comptes rattachés	7.248.370,19	6.824.981,12
S	Clients créditeurs, avances et acomptes		
S	Personnel	135.511,39	135.511,39
I	Organismes sociaux	155.019,20	155.019,20
F	Etat	748.887,81	593.943,06
C	Comptes d'associés		321,51
I	Autres créanciers	300.852,87	500.326,67
R	Comptes de régularisation passif	0,03	6.279,68
C	Autres provisions pour risques et charges (G)	3.909.738,58	3.989.738,58
U	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		
L	TOTAL II (F+G+H)	12.498.380,07	12.206.121,21
A	TRESORERIE PASSIF		
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		
R	Banques (Soldes créditeurs)		
E	TOTAL III		
S	TOTAL GENERAL I+II+III	409.854.365,60	423.330.218,16

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
				3 = 2 + 1	4
E X P L O I A T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION	50.266.989,31		50.266.989,31	49.428.935,00
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	49.119.972,31		49.119.972,31	49.399.618,50
	Chiffres d'affaires	49.119.972,31		49.119.972,31	49.399.618,50
	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	1.147.017,00		1.147.017,00	29.316,50
		Total I	50.266.989,31		50.266.989,31
A C H E T I V E	CHARGES D'EXPLOITATION	23.499.749,77	8.750,00	23.508.499,77	25.805.107,38
	Achats revendus(2) de marchandises				
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	432.401,70		432.401,70	450.417,59
	Autres charges externes	9.885.255,60	8.750,00	9.894.005,60	9.574.256,97
	Impôts et taxes	1.264.650,47		1.264.650,47	1.770.838,63
	Charges de personnel	73.532,40		73.532,40	241.156,84
	Autres charges d'exploitation				
	Dotations d'exploitation	11.843.909,60		11.843.909,60	13.768.437,35
	Total II	23.499.749,77	8.750,00	23.508.499,77	25.805.107,38
F I N A N C I E R	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	26.767.239,54	-8.750,00	26.758.489,54	23.623.827,62
	PRODUITS FINANCIERS	4.550.861,11		4.550.861,11	2.751.585,96
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change				
	Interêts et autres produits financiers	4.550.861,11		4.550.861,11	2.751.585,96
	Reprises financières : transfert				
	Total IV	4.550.861,11		4.550.861,11	2.751.585,96
	CHARGES FINANCIERES	9.074.980,83		9.074.980,83	2.003.186,38
	Charges d'interêts	9.062.377,07		9.062.377,07	2.001.736,94
	Pertes de change	12.603,76		12.603,76	1.449,44
Autres charges financières					
Dotations financières					
	Total V	9.074.980,83		9.074.980,83	2.003.186,38
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-4.524.119,72		-4.524.119,72	748.399,58
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	22.243.119,82	-8.750,00	22.234.369,82	24.372.227,20

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
		1	2			
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	22.243.119,82	-8.750,00	22.234.369,82	24.372.227,20
		PRODUITS NON COURANTS	247.686,61		247.686,61	42.874,24
		Produits des cessions	76.300,00		76.300,00	41.000,00
N		Subventions d'équilibre				
O	VIII	Reprises sur subventions				
		Autres produits non courants	171.386,61		171.386,61	1.874,24
N		Reprises non courantes ; transferts de charges				
		Total VIII	247.686,61		247.686,61	42.874,24
C		CHARGES NON COURANTES	1.070.001,51		1.070.001,51	28.553,70
O		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	2.979,00		2.979,00	
U	IX	Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	1.067.022,51		1.067.022,51	28.553,70
R		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
A		Total IX	1.070.001,51		1.070.001,51	28.553,70
N	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-822.314,90		-822.314,90	14.320,54
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	21.420.804,92	-8.750,00	21.412.054,92	24.386.547,74
T	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	6.079.637,22		6.079.637,22	208.612,31
	XII	RESULTAT NET (XI-XII)	15.341.167,70	-8.750,00	15.332.417,70	24.177.935,43
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	55.065.537,03		55.065.537,03	52.223.395,20
	XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	39.724.369,33	8.750,00	39.733.119,33	28.045.459,77
	XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	15.341.167,70	-8.750,00	15.332.417,70	24.177.935,43

Le résultat net 2023 s'établit à 15,34 MDH, il est en baisse de 8,8 MDH par rapport au résultat net de l'exercice 2022. Ce résultat est constitué des éléments suivants :

- Résultat d'exploitation : 26,75 MDH contre 23,6 MDH en 2022 ;
- Résultat financier : (4,52) MDH contre 0,74 MDH en 2022 ;
- Résultat non courant : (0,822) MDH contre 0,014 MDH en 2022 ;
- L'impôt sur les résultats : 6,079 MDH contre 0,208 MDH en 2022.

3. Affectation du résultat EMIROTEL

En MAD	Situation Au 31/12/2023	Proposition d'affectation Rtat	Après Affectation Rtat
CAPITAUX PROPRES	222.690.650,95		208.861.583,95
Capital social ou personnel	204.300.000,00		204.300.000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	0,00		0,00
Réserve légale	3.832.535,44	727.905,78	4.560.441,21
Autres réserves	0,00		0,00
Report à nouveau	-774.302,19		1.142,74
Résultat en instance d'affectation			0,00
Résultat net de l'exercice	15.332.417,70		0,00
Résultat distribuable		13.830.209,74	
Proposition Dividende à distribuer		13.829.067,00	13.829.067,00

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes annuels tels qu'ils vous ont été présentés et qui font apparaître un bénéfice de 15 385 749,73 Dhs et un report à nouveau débiteur de 774 302,19 Dhs. Nous vous proposons d'affecter ce résultat comme suit :

Bénéfice Net de l'exercice : 15 332 417,70 Dhs

Réserve légale : 3 832 535,44 Dhs

Report à nouveau débiteur au 31/12/2022 : (774 302,19) Dhs

4. Prise de participation EMIROTEL

Aucune prise de participation n'a été opérée au cours de l'exercice 2022.

5. Difficultés rencontrées EMIROTEL

Néant

6. Opérations réalisées EMIROTEL

Néant

7. Perspectives d'avenir :

Vu le contexte actuel, il est difficile de se prononcer sur les perspectives d'avenir à court terme, toutefois nous estimons une reprise croissante de l'activité.

8. Délais de paiement EMIROTEL

Veillez trouver ci-après, la décomposition de la situation des fournisseurs par échéance à la date du 31/12/2022 :

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A = B + C + D + E + F	(B) Montant des dettes payées Post Cloture	(C) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues		
				(D) Dettes échues de moins de 30 jours	(E) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(F) Dettes échues Sup à 60 jours
Date de clôture exercice N-1	6.824.981,12	840.897,12	5.888.460,00	0,00	0,00	95.624,00
Date de clôture exercice N	7.248.370,19	753.400,07	6.399.346,12	0,00	0,00	95.624,00



6.c) MOUSSAFIR

1. Situation financière MOUSSAFIR

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	559.736.938,27	567.737.428,89	8.000.490,62	
Moins actif immobilisé	580.845.097,65	593.535.696,76		12.690.599,11
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	-21.108.159,38	-25.798.267,87		4.690.108,49
Actif circulant	47.079.435,48	49.095.166,01		2.015.730,53
Moins Passif circulant	92.797.301,72	147.139.759,29	54.342.457,57	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	-45.717.866,24	-98.044.593,28	52.326.727,04	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B	24.609.706,86	72.246.325,41		47.636.618,55
II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		64.997.958,44		59.259.120,78
+ Capacité d'autofinancement		64.997.958,44		59.259.120,78
- Distributions de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		106.643,00		54.499,99
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		106.643,00		54.499,99
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		-3.740.727,06		18.517.731,20
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement		-3.740.727,06		18.517.731,20
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				2.716.886,00
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)				
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	28.120.208,51		8.929.862,86	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	124.600,00		15.080,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	27.995.608,97		8.914.782,86	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	-0,46			
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	28.553.557,38			
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	56.673.765,89		8.929.862,86	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	52.326.727,04		3.607.308,37	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		47.636.618,55	68.011.066,75	
TOTAL GENERAL	109.000.492,93	109.000.492,93	80.548.237,98	80.548.237,97

2. Etat de synthèse MOUSSAFIR

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
					Net
	Immobilisations en non valeurs → [A]	9.666.394,14	9.340.885,24	325.508,90	943.564,03
A	Frais préliminaires	1.888.679,00	1.888.679,00		288.769,67
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	7.777.715,14	7.452.206,24	325.508,90	654.794,36
C	Primes de remboursement des obligations				
T	Immobilisations incorporelles → [B]	2.479.289,88	2.300.773,62	178.516,26	143.852,87
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
I	Brevets, marques, droits et valeurs	2.479.289,88	2.300.773,62	178.516,26	143.852,87
F	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles → [C]	1.173.712.085,61	604.962.655,25	568.749.430,36	580.856.637,73
I	Terrains	171.926.523,38	10.536.802,93	161.389.720,45	161.760.584,81
M	Constructions	713.752.209,33	380.149.614,75	333.602.594,58	351.545.291,73
M	Installations techniques, matériel et outillage	249.135.025,27	199.841.084,03	49.293.941,24	42.851.985,56
O	Matériel de transport				
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	14.923.109,56	13.250.692,15	1.672.417,41	1.013.248,60
B	Autres immobilisations corporelles	454.426,13	203.926,13	250.500,00	250.000,00
	Immobilisations corporelles en cours	23.520.791,94	980.535,26	22.540.256,68	23.435.527,03
I	Immobilisations financières → [D]	11.891.642,13	300.000,00	11.591.642,13	11.591.642,13
L	Prêts immobilisés				
I	Autres créances financières	391.842,13		391.842,13	391.842,13
	Titres de participation	11.499.800,00	300.000,00	11.199.800,00	11.199.800,00
S	Autres titres immobilisés				
E	Ecarts de conversion actif → [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	1.197.749.411,76	616.904.314,11	580.845.097,65	593.535.696,76
A	Stocks → [F]	2.351.993,04	236.910,43	2.115.082,61	1.785.623,70
C	Marchandises	23.945,44		23.945,44	31.370,89
T	Matières et fournitures consommables	2.328.047,60	236.910,43	2.091.137,17	1.754.252,81
I	Produits en cours				
I	Produits intermédiaires et produits				
F	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant → [G]	45.426.815,24	462.462,37	44.964.352,87	47.309.542,31
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	12.654,63		12.654,63	1.347,33
I	Clients et comptes rattachés	6.354.319,98	155.343,40	6.198.976,58	6.854.638,91
R	Personnel	1.437,00		1.437,00	15.586,72
C	Etat	28.582.732,48		28.582.732,48	29.711.534,58
U	Comptes d'associés	9.649.999,99		9.649.999,99	9.650.914,43
L	Autres débiteurs	364.712,02	307.118,97	57.593,05	384.518,16
L	Comptes de régularisation- Actif	460.959,14		460.959,14	691.002,18
A	Titres valeurs de placement → [H]				
N	Ecarts de conversion actif → [I] Eléments				
T	circulants				
	TOTAL II (F+G+H+I)	47.778.808,28	699.372,80	47.079.435,48	49.095.166,01
T	Trésorerie-Actif	25.753.813,39	99.664,71	25.654.148,68	84.096.191,19
R	Chèques et valeurs à encaisser	1.443.055,78	99.664,71	1.343.391,07	1.502.997,01
E	Banques, T.G et C.C.P	24.250.700,06		24.250.700,06	82.537.239,92
S	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	60.057,55		60.057,55	55.954,26
	TOTAL III	25.753.813,39	99.664,71	25.654.148,68	84.096.191,19
	TOTAL GENERAL I+II+III	1.271.282.033,43	617.703.351,62	653.578.681,81	726.727.053,96

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	264.623.943,45	240.330.149,64
F	Capital social ou personnel (1)	253.000.000,00	253.000.000,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	253.000.000,00	253.000.000,00
A	Dont versé	253.000.000,00	253.000.000,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport		-0,47
N	Ecart de réévaluation		
C	Réserve légale	19.300.000,00	19.300.000,00
E	Autres réserves		
M	Report à nouveau (2)	-31.969.849,91	-50.899.640,83
E	Résultat en instance d'affectation		
N	Résultat net de l'exercice (2)	24.293.793,36	18.929.790,94
N	Total des capitaux propres (A)	264.623.943,45	240.330.149,64
T	Capitaux propres assimilés (B)	14.777.004,14	18.517.731,20
	Subvention d'investissement	14.777.004,14	18.517.731,20
P	Provisions réglementées		
E	Dettes de financement (C)	280.335.990,68	308.889.548,06
R	Emprunts obligataires		
M	Autres dettes de financement	280.335.990,68	308.889.548,06
A	Provisions durables pour risques et charges (D)		
N	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
E	Ecart de conversion-passif (E)		
N	Augmentation des créances immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	559.736.938,27	567.737.428,90
P	Dettes du passif circulant (F)	77.944.409,72	134.162.127,40
A	Fournisseurs et comptes rattachés	28.538.393,02	48.626.344,93
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	412.780,31	592.419,62
S	Personnel	6.216.832,60	6.028.019,65
I	Organismes sociaux	1.759.091,63	1.725.360,56
F	Etat	7.274.373,48	7.492.795,11
C	Comptes d'associés	27.570.481,83	61.570.578,68
I	Autres créanciers	4.258.104,20	5.033.935,26
R	Comptes de régularisation passif	1.914.352,65	3.092.673,59
C	Autres provisions pour risques et charges (G)	14.852.892,00	12.977.631,89
U	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		
L	TOTAL II (F+G+H)	92.797.301,72	147.139.759,29
A	TRESORERIE PASSIF	1.044.441,82	11.849.865,78
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		
	Banques (Soldes créditeurs)	1.044.441,82	11.849.865,78
	TOTAL III	1.044.441,82	11.849.865,78
	TOTAL GENERAL I+II+III	653.578.681,81	726.727.053,97

		DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT		
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents				
			1	2			3 = 2 + 1	4
E X P L O I A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION	246.250.498,54		246.250.498,54	200.535.141,63		
		Ventes de marchandises (en l'état)	5.046,67		5.046,67	3.225,01		
		Ventes de biens et services produits	238.974.112,04		238.974.112,04	192.867.422,64		
		Chiffres d'affaires	238.979.158,71		238.979.158,71	192.870.647,65		
		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	7.271.339,83		7.271.339,83	7.664.493,98		
				Total I	246.250.498,54		246.250.498,54	200.535.141,63
A C T I O N	II	CHARGES D'EXPLOITATION	206.583.057,49	104.233,00	206.687.290,49	175.911.923,03		
		Achats revendus(2) de marchandises	7.350,45		7.350,45	1.690,30		
		Achats consommés(2) de matières et fournitures	37.708.393,72	15.424,00	37.723.817,72	30.386.885,48		
		Autres charges externes	70.097.619,75	51.259,00	70.148.878,75	57.669.851,14		
		Impôts et taxes	6.909.294,05	17.000,00	6.926.294,05	3.461.688,01		
		Charges de personnel	47.056.322,77	20.550,00	47.076.872,77	42.234.388,00		
		Autres charges d'exploitation				1.277,71		
		Dotations d'exploitation	44.804.076,75		44.804.076,75	42.156.142,39		
		Total II	206.583.057,49	104.233,00	206.687.290,49	175.911.923,03		
F I N A N C I E R	IV	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	39.667.441,05	-104.233,00	39.563.208,05	24.623.218,60		
		PRODUITS FINANCIERS	449.376,62		449.376,62	676.669,34		
		Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés						
		Gains de change	20.562,70		20.562,70	43.951,10		
		Interêts et autres produits financiers	424.444,32		424.444,32	431.800,22		
		Reprises financières : transfert	4.369,60		4.369,60	200.918,02		
		Total IV	449.376,62		449.376,62	676.669,34		
		C H A R G E S	V	CHARGES FINANCIERES	17.630.362,03		17.630.362,03	5.674.017,58
				Charges d'interêts	17.176.343,77		17.176.343,77	5.521.841,07
				Pertes de change	85.179,11		85.179,11	81.962,94
Autres charges financières								
Dotations financières	368.839,15				368.839,15	70.213,57		
Total V	17.630.362,03				17.630.362,03	5.674.017,58		
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-17.180.985,41		-17.180.985,41	-4.997.348,24		
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	22.486.455,64	-104.233,00	22.382.222,64	19.625.870,36		

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	22.486.455,64	-104.233,00	22.382.222,64	19.625.870,36
N O N	PRODUITS NON COURANTS	4.965.932,73	2.865,43	4.968.798,16	842.356,69
	Produits des cessions	106.643,00		106.643,00	54.499,99
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions				
	Autres produits non courants	4.859.289,73	2.865,43	4.862.155,16	787.856,70
	Reprises non courantes ; transferts de charges				
	Total VIII	4.965.932,73	2.865,43	4.968.798,16	842.356,69
C O U R A N T	CHARGES NON COURANTES	2.454.030,26	1.814,01	2.455.844,27	761.898,34
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	752,17		752,17	71.463,29
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	2.453.278,09	1.814,01	2.455.092,10	690.435,05
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	Total IX	2.454.030,26	1.814,01	2.455.844,27	761.898,34
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	2.511.902,47	1.051,42	2.512.953,89	80.458,35
T	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	24.998.358,11	-103.181,58	24.895.176,53	19.706.328,71
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	601.383,17		601.383,17	776.537,77
	RESULTAT NET (XI-XII)	24.396.974,94	-103.181,58	24.293.793,36	18.929.790,94
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	251.665.807,89	2.865,43	251.668.673,32	202.054.167,66
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	227.268.832,95	106.047,01	227.374.879,96	183.124.376,72
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	24.396.974,94	-103.181,58	24.293.793,36	18.929.790,94

3. Formation du résultat distribuable MOUSSAFIR

En MAD	Situation Au 31/12/2023	Proposition d'affectation Rtat	Après Affectation Rtat
CAPITAUX PROPRES	264 623 943,48		264 623 943,48
Capital social ou personnel	253 000 000,00		253 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport			0,00
Réserve légale	19 300 000,00	0,00	19 300 000,00
Autres réserves	0,00		0,00
Report à nouveau	-31 969 849,88		-7 676 056,52
Résultat en instance d'affectation			0,00
Résultat net de l'exercice	24 293 793,36		0,00
Résultat distribuable			

4. Détail de paiement MOUSSAFIR

Veuillez trouver ci-joint, la décomposition de la situation des fournisseurs par échéance à la date du 31/12/2022 :

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A = B + C + D + E + F	(B) Montant des dettes payées Post Cloture	(C) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues		
				(D) Dettes échues de moins de 30 jours	(E) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(F) Dettes échues Sup à 60 jours
Date de clôture exercice N-1	48.626.344,93	16.285.765,69	23.561.403,07	84.910,33	1.159.539,84	7.534.726,00
Date de clôture exercice N	28.538.393,00	23.770.892,56	2.908.966,13	399.137,90	1.048,76	1.458.347,65

5. Difficultés rencontrées MOUSSAFIR

NEANT

6. Opérations réalisées MOUSSAFIR

NEANT



7. Perspectives d'avenir :

Vu le contexte actuel, il est difficile de se prononcer sur les perspectives d'avenir à court terme, toutefois nous estimons une reprise croissante de l'activité.

5.d) MOUSSAF

1. Situation financière MOUSSAF

Au 31 décembre 2023, les disponibilités nettes ont connu une hausse par rapport à leur niveau au 31 décembre 2022 passant de 3,306 MDH en 2022 à 4,701 MDH en 2023. Cette variation est liée aux éléments suivants :

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	14.080.359,81	11.875.985,11		2.204.374,70
Moins actif immobilisé	19.225.457,83	19.510.018,27		284.560,44
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	-5.145.098,02	-7.634.033,16		2.488.935,14
Actif circulant	2.914.932,31	2.772.835,65	142.096,66	
Moins Passif circulant	12.761.775,78	13.713.121,28	951.345,50	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	-9.846.843,47	-10.940.285,63	1.093.442,16	
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	4.701.745,45	3.306.252,47	1.395.492,98	

La diminution des immobilisations de la société de 0.284 MDH due essentiellement aux effets compensés suivants :

- Des investissements sur actifs existants de l'ordre de 1,8 MDH ;
- Des dotations de l'exercice de l'ordre de -2,08 MDH.

2. Etat de synthèse MOUSSAF

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
					Net
	Immobilisations en non valeurs → [A]	495.360,00	495.360,00		
A	Frais préliminaires	495.360,00	495.360,00		
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
C	Primes de remboursement des obligations				
T	Immobilisations incorporelles → [B]	363.306,20	355.242,64	8.063,56	16.860,22
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
I	Brevets, marques, droits et valeurs	363.306,20	355.242,64	8.063,56	16.860,22
F	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles → [C]	73.889.224,23	54.750.321,96	19.138.902,27	19.414.666,05
I	Terrains	5.597.530,00	2.918.163,90	2.679.366,10	2.781.032,76
M	Constructions	48.827.993,79	34.292.898,45	14.535.095,34	15.657.316,92
M	Installations techniques, matériel et outillage	17.907.825,96	16.156.478,56	1.751.347,40	788.637,63
O	Matériel de transport				
B	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	1.405.874,48	1.382.781,05	23.093,43	37.678,74
	Autres immobilisations corporelles	150.000,00		150.000,00	150.000,00
	Immobilisations corporelles en cours				
I	Immobilisations financières → [D]	78.492,00		78.492,00	78.492,00
L	Prêts immobilisés				
I	Autres créances financières	78.492,00		78.492,00	78.492,00
S	Titres de participation				
	Autres titres immobilisés				
E	Ecart de conversion actif → [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	74.826.382,43	55.600.924,60	19.225.457,83	19.510.018,27
A	Stocks → [F]	210.078,61	9.752,00	200.326,61	159.722,92
C	Marchandises				
T	Matières et fournitures consommables	210.078,61	9.752,00	200.326,61	159.722,92
I	Produits en cours				
F	Produits intermédiaires et produits finis				
	Créances de l'actif circulant → [G]	2.714.605,70		2.714.605,70	2.613.112,73
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes				
I	Clients et comptes rattachés	334.774,87		334.774,87	216.924,63
R	Personnel				
C	Etat	2.344.179,75		2.344.179,75	2.339.524,80
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	26.144,34		26.144,34	29.749,72
A	Comptes de régularisation- Actif	9.506,74		9.506,74	26.913,58
N	Titres valeurs de placement → [H]				
T	Ecart de conversion actif → [I] Eléments circulants				
	TOTAL II (F+G+H+I)	2.924.684,31	9.752,00	2.914.932,31	2.772.835,65
T	Trésorerie-Actif	4.711.923,72	10.178,27	4.701.745,45	3.306.252,47
R	Chèques et valeurs à encaisser	193.996,06	10.178,27	183.817,79	112.714,81
S	Banques, T.G et C.C.P	4.515.120,11		4.515.120,11	3.191.388,97
.	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	2.807,55		2.807,55	2.148,69
—	TOTAL III	4.711.923,72	10.178,27	4.701.745,45	3.306.252,47
	TOTAL GENERAL I+II+III	82.462.990,46	55.620.854,87	26.842.135,59	25.589.106,39

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	13.354.022,92	10.932.575,14
F	Capital social ou personnel (1)	16.000.000,00	16.000.000,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	16.000.000,00	16.000.000,00
A	Dont versé	16.000.000,00	16.000.000,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport		-0,01
N	Ecart de réévaluation		
C	Réserve légale	1.600.000,00	1.600.000,00
E	Autres réserves		
M	Report à nouveau (2)	-6.667.424,85	-7.584.558,30
E	Résultat en instance d'affectation		
N	Résultat net de l'exercice (2)	2.421.447,77	917.133,45
N	Total des capitaux propres (A)	13.354.022,92	10.932.575,14
T	Capitaux propres assimilés (B)	726.336,79	943.409,87
	Subvention d'investissement	726.336,79	943.409,87
P	Provisions réglementées		
E	Dettes de financement (C)	0,10	0,10
R	Emprunts obligataires		
M	Autres dettes de financement	0,10	0,10
A	Provisions durables pour risques et charges (D)		
N	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
E	Ecart de conversion-passif (E)		
N	Augmentation des créances immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	14.080.359,81	11.875.985,11
P	Dettes du passif circulant (F)	12.388.561,34	13.353.770,39
A	Fournisseurs et comptes rattachés	1.645.603,03	2.482.616,87
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	164.069,86	82.242,88
S	Personnel	341.542,37	353.349,47
I	Organismes sociaux	113.702,24	88.953,51
F	Etat	177.493,42	285.347,22
C	Comptes d'associés	9.649.999,99	9.650.201,45
I	Autres créanciers	296.150,43	378.892,31
R	Comptes de régularisation passif		32.166,68
C	Autres provisions pour risques et charges (G)	373.214,44	359.350,89
U	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		
L	TOTAL II (F+G+H)	12.761.775,78	13.713.121,28
A	TRESORERIE PASSIF		
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		
R	Banques (Soldes créditeurs)		
E	TOTAL III		
S	TOTAL GENERAL I+II+III	26.842.135,59	25.589.106,39

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
	PRODUITS D'EXPLOITATION	16.084.478,77		16.084.478,77	12.950.644,45
	Ventes de marchandises (en l'état)				
E	Ventes de biens et services produits	15.766.481,37		15.766.481,37	12.661.614,60
X	Chiffres d'affaires	15.766.481,37		15.766.481,37	12.661.614,60
P	Variation de stocks de produits (1)				
L	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
O	Subventions d'exploitation				
I	Autres produits d'exploitation				
A	Reprises d'exploitation : transferts de charges	317.997,40		317.997,40	289.029,85
T	Total I	16.084.478,77		16.084.478,77	12.950.644,45
A	CHARGES D'EXPLOITATION	13.401.017,00	31.206,69	13.432.223,69	11.578.600,98
T	Achats revendus(2) de marchandises				
I	Achats consommés(2) de matières et fournitures	3.459.665,77	948,50	3.460.614,27	2.888.616,90
O	Autres charges externes	4.097.499,30	30.258,19	4.127.757,49	3.050.997,09
N	Impôts et taxes	412.859,66		412.859,66	411.085,34
	Charges de personnel	3.145.997,60		3.145.997,60	3.018.835,59
	Autres charges d'exploitation				
	Dotations d'exploitation	2.284.994,67		2.284.994,67	2.209.066,06
III	Total II	13.401.017,00	31.206,69	13.432.223,69	11.578.600,98
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	2.683.461,77	-31.206,69	2.652.255,08	1.372.043,47
	PRODUITS FINANCIERS	8.520,68		8.520,68	28.279,76
F	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
I	Gains de change	8.520,68		8.520,68	9.094,76
N	Interêts et autres produits financiers				
A	Reprises financières : transfert				19.185,00
N	Total IV	8.520,68		8.520,68	28.279,76
C	CHARGES FINANCIERES	442.555,22		442.555,22	456.809,80
I	Charges d'interêts	426.799,46		426.799,46	432.100,22
E	Pertes de change	5.599,36		5.599,36	5.502,71
R	Autres charges financières				
	Dotations financières	10.156,40		10.156,40	19.206,87
	Total V	442.555,22		442.555,22	456.809,80
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-434.034,54		-434.034,54	-428.530,04
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	2.249.427,23	-31.206,69	2.218.220,54	943.513,43

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
		1	2			
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	2.249.427,23	-31.206,69	2.218.220,54	943.513,43
	VIII	PRODUITS NON COURANTS	262.125,56		262.125,56	42.540,26
		Produits des cessions				8.700,00
N		Subventions d'équilibre				
O		Reprises sur subventions				
N		Autres produits non courants	262.125,56		262.125,56	33.840,26
		Reprises non courantes ; transferts de charges				
		Total VIII	262.125,56		262.125,56	42.540,26
	IX	CHARGES NON COURANTES	19.348,19		19.348,19	18.101,25
C		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
O		Subventions accordées				
U		Autres charges non courantes	19.348,19		19.348,19	18.101,25
R		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
A		Total IX	19.348,19		19.348,19	18.101,25
N	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	242.777,37		242.777,37	24.439,01
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	2.492.204,60	-31.206,69	2.460.997,91	967.952,44
T	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	39.550,14		39.550,14	50.818,99
	XII	RESULTAT NET (XI-XII)	2.452.654,46	-31.206,69	2.421.447,77	917.133,45
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	16.355.125,01		16.355.125,01	13.021.464,47
	XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	13.902.470,55	31.206,69	13.933.677,24	12.104.331,02
	XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	2.452.654,46	-31.206,69	2.421.447,77	917.133,45

Le résultat net 2023 s'établit à 2,421 MDH, il est en hausse de 1,504 MDH par rapport au résultat net de l'exercice 2022. Ce résultat est constitué des éléments suivants :

- Résultat d'exploitation : 2,652 MDH contre 1,372 MDH en 2022 ;
- Résultat financier : (0,434) MDH contre (0,428) MDH en 2022 ;
- Résultat non courant : 0,243 MDH contre 0,024 MDH en 2022 ;
- L'impôt sur les résultats : 39,55 KDH contre 50,18 KDH en 2022.

3. Affectation du résultat MOUSSAF

Bénéfice Net de l'exercice	: 2 421 447,77 Dhs
Réserve légale	: 1 600 000,00 Dhs
Report à nouveau Débiteur au 31/12/2021	: 6 667 424,85 Dhs

A affecter comme suit :

En MAD	Situation Au 31/12/2023	Proposition d'affectation Rtat	Après Affectation Rtat
CAPITAUX PROPRES	13.354.022,92		17.600.000,00
Capital social ou personnel	16.000.000,00		16.000.000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport			0,00
Réserve légale	1.600.000,00	0,00	1.600.000,00
Autres réserves	0,00		0,00
Report à nouveau	-6.667.424,85		0,00
Résultat en instance d'affectation			0,00
Résultat net de l'exercice	2.421.447,77		0,00
Résultat distribuable		0,00	
Proposition Dividende à distribuer		0,00	0,00

4. Prise de participation MOUSSAF

Aucune prise de participation n'a été opérée au cours de l'exercice 2022.

5. Délai de paiement MOUSSAF

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A = B + C + D + E + F	(B) Montant des dettes payées Post Cloture	(C) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues		
				(D) Dettes échues de moins de 30 jours	(E) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(F) Dettes échues Sup à 60 jours
Date de clôture exercice N-1	2.482.616,87	1.274.183,55	932.221,21	3.600,00	137.613,38	134.998,73
Date de clôture exercice N	1.645.603,03	322.174,88	310.385,62	364.406,46	0,00	648.636,07

6. Difficultés rencontrées MOUSSAF

Néant

7. Opérations réalisées MOUSSAF

Néant

8. Perspectives d'avenir :

Vu le contexte actuel, il est difficile de se prononcer sur les perspectives d'avenir à court terme, toutefois nous estimons une reprise croissante de l'activité.

7- Formation du résultat distribuable et proposition d'affectation du résultat :

En MAD	Situation Au 31/12/2023	Proposition d'affectation Rtat	Après Affectation Rtat
CAPITAUX PROPRES	2.151.334.485,08		2.065.372.803,08
Capital social ou personnel	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
Réserve légale	16.489.818,80	11.666.216,97	28.156.035,77
Autres réserves			0,00
Report à nouveau	25.218.199,68	135.696.440,44	160.914.640,12
Résultat en instance d'affectation			0,00
Résultat net de l'exercice	233.324.339,41		0,00
Résultat à distribuer		85.961.682,00	85.961.682,00

8- Conventions réglementées :

Le Directoire, constate, que les conventions réglementées antérieurement conclues par la société ont continué à produire leurs effets.

9- Evénements importants survenus après la clôture de l'exercice :

NEANT.

10- Délais de paiement :

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A =B + C+ D+ E+F	(B) Montant des dettes payées Post Cloture	(C) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues		
				(D) Dettes échues de moins de 30 jours	(E) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(F) Dettes échues Sup à 60 jours
Date de clôture exercice N-1	223.636.554,02	106.987.873,35	72.466.186,68	617.699,00	8.170.621,64	35.394.173,35
Date de clôture exercice N	118.534.100,78	71.927.517,34	34.305.259,11	4.135.343,60	2.628,60	8.163.352,13



11- Perspectives d'avenir :

Vu le contexte actuel, il est difficile de se prononcer sur les perspectives d'avenir à court terme, toutefois nous estimons une reprise croissante de l'activité.

12- Mandats

LISTE DES MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION OU CONSEILS DE SURVEILLANCE AINSI QUE LEURS EMPLOIS OU FONCTIONS PRINCIPAUX

En application de l'article 142 de la Loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la Loi 20-19 du 26 avril 2019, nous vous communiquons ci-dessous la liste des mandats dans d'autres conseils d'administration ou de surveillance ainsi que leurs emplois ou fonctions principaux :

M. Hamid BENBRAHIM EL ANDALOUSSI

Société	Type mandat
MA AEROSPACE	Président
INSTITUT DES MÉTIERS DE L'AERONAUTIQUE (IMA)	Président
SAFRAN NACELLES AIRCRAFT	Président
MIDPARC	Président
ALSOLEN (Énergie Solaire)	Administrateur
SAFRAN AIRCRAFT ENGINES SERVICES MOROCCO	Administrateur

M. Hicham EL AMRANI

Société	Type mandat
AFRICA CO-DEVELOPMENT GROUP	Administrateur
AIR ARABIA	Membre du Comité d'Audit
ARGAN INVEST	Président Directeur Général
BLACKPEARL FINANCE	Administrateur
BMCE BANK OF AFRICA (BBOA)	Administrateur, représentant permanent de FinanceCom
BRICO-INVEST	Administrateur, représentant permanent de FinanceCom
CAP ESTATE	Directeur Général Délégué
COLLIERS INTERNATIONAL MAROC	Administrateur, représentant permanent d'Argan Invest
CTM	Administrateur
CTM MESSAGERIE	Administrateur
DBM MEDIA GROU (ex-Africa Teldis & Communication)	Vice-Président du Conseil d'Administration
FINANCECOM	Directeur Général Délégué
FINANCECOM AFRIQUE	Administrateur, représentant permanent de FinanceCom
FINANCECOM INTERNATIONAL LUXEMBOURG	Administrateur
FINANCIERE YACOUT ET FILIALES	Membre du Directoire
FINATECH GROUP	Administrateur
INTERFINA	Administrateur intuitu personae & Directeur Général Délégué
MEDITELECOM	Administrateur
O TOWER	Administrateur, représentant permanent de FinanceCom
REVLV'S	Administrateur, représentant permanent d'Interfina
RMA	Administrateur
SAIDA STAR AUTO ET FILIALES	Membre du Directoire



M. Khalid CHEDDADI

Société	Type mandat
AUTO HALL	Administrateur
ATLAS HOSPITALITY	Administrateur
IMC	Administrateur, Président du Conseil
COSUMAR	Administrateur
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	Administrateur
AXA ASSURANCES MAROC	Administrateur
ARRAWAJ IMC	Administrateur
RAMICAL	PDG
AKILAM	PDG
LARBEL	Gérant
UPLINE VENTURES	Administrateur
LESIEUR-CRISTAL	Administrateur Président du Conseil

M. Khalid CHEDDADI EN QUALITÉ DE REPRÉSENTANT PERMANENT DE LA CIMR

Société	Type mandat
AFMA	Représentant de la CIMR
AL MADA HOLDING	Représentant de la CIMR
A6 IMMOBILIER	Représentant de la CIMR
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	Représentant de la CIMR
SOCIÉTÉ DES BOISSONS DU MAROC	Représentant de la CIMR
CFG BANK	Représentant de la CIMR
CIMENTS DU MAROC	Représentant de la CIMR
LESIEUR CRISTAL	Représentant de la CIMR
EQDOM	Représentant de la CIMR
JORF FERTILIZERS COMPANY V	Représentant de la CIMR
LAFARGE HOLCIM MAROC	Représentant de la CIMR
OLEA CAPITAL FUND	Représentant de la CIMR
SAPRESS	Représentant de la CIMR
SOCIÉTÉ DE SEL DE MOHAMMEDIA	Représentant de la CIMR
SOMED	Représentant de la CIMR
SONASID	Représentant de la CIMR
WARAK PRESS	Représentant de la CIMR



M. Christian KARAOGLANIAN

Société	Type mandat
MMSHELTER	Administrateur
ADAGIO	Administrateur
INDEVHO (Société de Management hôtelier)	Président

M. Nicolas BROUSSAUD

Société	Type mandat
GEKKO SAS	Président
25HOURS GMBH	Administrateur

M. Sven BOINET

Société	Type mandat
ACCORINVEST	Administrateur
SIEHA	Administrateur
FINANCIÈRE LOUIS (POTEL & CHABOT)	Administrateur
PARIS SOCIETY	Administrateur
INSTITUT PAUL BOCUSE	Administrateur
HAUT COMITÉ DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE (HCGE)	Membre
ALLIANCE FRANCE TOURISME	Président

M. Adil DOURI

Société	Type mandat
CFG BANK	Président
RÉSIDENCES DAR SAADA	Administrateur
ORASCOM DEVELOPMENT (Zurich)	Administrateur

M. Zouheir BENSALD

Société	Type mandat
AIR ARABIA	Administrateur
ARGAN INVEST	Administrateur
BANK OF AFRICA BMCE GROUP	Administrateur
CAP ESTATE	Administrateur
CFG	Administrateur



CTM	Administrateur
DBM MEDIA GROUP	Administrateur
DECROW CAPITAL	Administrateur
EURAFRIC INFORMATION	Administrateur
FINANCECOM	Administrateur
FINANCECOM INTERNATIONAL GROUPE	Administrateur
FINATECH GROUPE	Administrateur
INFRA INVEST	Président du Conseil d'Administration
LYDEC	Administrateur
MAGHREBAIL	Administrateur
MBT	Administrateur Directeur Général Exécutif
MEDIUM FINANCE GROUPE	Président Directeur Général
MUTANDIS	Administrateur
MUTANDIS AUTOMOBILE	Administrateur
MUTATIS	Administrateur
O TOWER ADMINISTRATEUR	Administrateur
REVLV'S GROUPE	Administrateur représentant de RMA

M. Azeddine GUESSOUS

Société	Type mandat
BMCE INTERNATIONAL MADRID	Administrateur
BOA Group	Administrateur
RMA	Administrateur
SETTAVEX	Administrateur
LYDEC	Administrateur
AL MADA	Administrateur
SONASID	Administrateur
MAROCAINE DES TABACS	Administrateur
ALMA PACK	Administrateur
ALMA BAT	Administrateur
Budget Locasom	Administrateur

Mme. Ghislane GUEDIRA BENNOUNA

Société	Type mandat
Prayon (Belgique)	Membre du Conseil d'Administration
ZMPPL (Inde)	Membre du Conseil d'Administration
PPL (Inde)	Membre du Conseil d'Administration
BSFT (Turquie)	Membre du Conseil d'Administration
OCP North America (USA)	Membre du Conseil d'Administration
Imacid (Maroc)	Président du Conseil d'Administration
SAEDM (Maroc)	Membre du Conseil d'Administration
UM6P (Maroc)	Membre du Conseil d'Administration
UM6P Endowment Holding (Maroc)	Membre du Conseil d'Administration



M. Hicham BELMRAH

Société	Type mandat
BCP	Administrateur
COSUMAR	Administrateur
LESIEUR	Administrateur
MAGHREBAIL	Administrateur
SONASID	Administrateur
AL MADA	Administrateur
CAM	Membre du Conseil de Surveillance
SOMED	Administrateur
AFRIQUIA SMDC	Administrateur
NSI	Administrateur
AKWA AFRICA	Administrateur
RYAD RESSORT DEVELOPPEMENT	Administrateur
CAT	Administrateur
MAMDA IT	Administrateur
RESORT CO	Administrateur
UIR	Administrateur
OLEA CAPITAL	Administrateur
ALHIF	Administrateur
MASSIMISSA	Administrateur
A6 IMMOBILIER	Administrateur
UPLINE VENTURE	Administrateur

M. Sami NASSER

Société	Type mandat
SOCIÉTÉ SIEHA (ALGÉRIE)	Président du Directoire
SOCIETE ACCOR GESTION MAROC (MAROC)	Représentant permanent de la Société Accor SA
SOCIÉTÉ MÖVENPICK MAN TUNISIA (TUNISIE)	Gérant
SOCIÉTÉ TUNISIA HOTELS & RESORTS (TUNISIE)	Président du Conseil d'Administration
SOCIÉTÉ EL GEZIRAH COMPANY FOR HOTELS AND TOURISM (EGYPTE)	Membre du Conseil d'Administration
SOCIÉTÉ TAMARIS TURIZM ANONIM SIRKETI (TURQUIE)	Membre du Conseil d'Administration
SOCIETE FHR GULF MANAGEMENT FZ-LLC (EMIRATS ARABES UNIS)	Membre du Conseil d'Administration
SOCIÉTÉ "SAUDI FRENCH COMPANY FOR HOTEL MANAGEMENT" (ARABIE SAOUDITE)	Membre du Conseil d'Administration



13- Titres et valeurs de placement :

OPCVM	Nombre de parts	Montant Investi
Capital Monétaire plus	28.285	501.073.479,15

Le Directoire