

Bilan_Actif

Bilan_Passif

ACTIF		Exercice au 30/06/2016		Exercice Précédent au 31 décembre 2015	
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)		108 525 714,72	74 259 295,14	34 266 419,58	37 787 290,17
* Frais préliminaires		22 448 634,66	11 465 432,20	10 983 202,46	6 537 922,04
* Charges à répartir sur plusieurs exercices		86 077 080,06	62 793 862,94	23 283 217,12	31 249 368,13
* Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)		53 793 686,34	7 921 414,21	45 872 272,13	46 136 482,29
* Autres réserves		436 972,27		436 972,27	
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires		8 329 869,39	7 484 441,94	845 427,45	1 109 647,61
* Fonds commercial		45 026 844,68		45 026 844,68	
* Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)		886 532 805,27	242 465 565,54	644 067 239,73	659 860 986,00
* Terrains		192 041 444,00	1 428 568,07	190 612 875,93	190 672 479,96
* Constructions		473 661 995,67	94 096 120,26	379 565 875,41	386 765 398,75
* Installations techniques, matériel et outillage		210 301 052,35	140 289 122,46	70 011 929,89	74 573 135,05
* Matériel transport		85 875,00	71 271,65	14 603,34	23 190,84
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		7 762 472,16	6 490 101,09	1 272 371,07	1 638 047,92
* Autres immobilisations corporelles		196 532,00	90 382,00	106 150,00	106 150,00
* Immobilisations corporelles en cours		2 483 434,09		2 483 434,09	6 082 583,48
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)		1 541 375 762,86	232 533 451,59	1 308 842 311,27	1 312 691 021,27
* Prêts immobilisés					
* Autres créances financières		18 874 416,65		18 874 416,65	22 721 126,65
* Titres de participation		1 522 503 346,21	232 533 451,59	1 289 969 894,62	1 289 969 894,62
* Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)					
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)		2 590 227 969,19	557 179 726,48	2 033 048 242,71	2 056 475 789,73
STOCKS (F)		25 894 160,49		25 894 160,49	25 817 579,82
* Marchandises		7 478 394,17		7 478 394,17	7 525 957,17
* Matières et fournitures, consommables		18 415 766,32		18 415 766,32	18 291 622,65
* Produits en cours					
* produits intermédiaires et produits résiduels					
* Produits finis					
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)		593 500 998,53	4 495 144,01	589 005 854,52	588 046 436,94
* Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes		11 443 086,14		11 443 086,14	10 298 328,85
* Clients et comptes rattachés		43 561 934,37	3 966 866,39	39 595 067,98	39 177 079,89
* Personnel		228 936,97		228 936,97	440 357,40
* Etat		218 054 862,13		218 054 862,13	285 835 725,07
* Comptes d'associés		193 670 474,49		193 670 474,49	84 611 213,96
* Autres débiteurs		108 590 732,25	528 277,62	108 062 454,63	559 244 787,98
* Comptes de régularisation-Actif		17 950 972,18		17 950 972,18	8 437 947,78
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (I)		152,87		152,87	592,33
* (Eléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)		619 395 311,89	4 495 144,01	614 900 167,88	1 013 863 549,09
TRESORERIE-ACTIF		289 523 503,78	1 854 339,28	287 669 164,50	325 749 530,17
* Créances et valeurs à encaisser		3 624 381,63	1 854 339,28	1 770 042,35	2 218 389,14
* Banques, TG et CCP		285 069 966,59		285 069 966,59	322 434 642,56
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs		829 155,56		829 155,56	1 096 498,47
TOTAL III		289 523 503,78	1 854 339,28	287 669 164,50	325 749 530,17
TOTAL GENERAL I+II+III		3 499 146 784,86	563 529 209,77	2 935 617 575,09	3 396 088 868,99

PASSIF		Exercice au 30/06/2016		Exercice Précédent au 31 décembre 2015	
		Exercice au 30 juin 2016	Exercice Précédent au 31 décembre 2015	Exercice au 30 juin 2016	Exercice Précédent au 31 décembre 2015
CAPITAUX PROPRES		1 498 367 922,58		811 419 389,19	
* Capital social ou personnel (1)		1 432 694 700,00		795 941 500,00	
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital souscrit non appelé					
* Prime d'émission, de fusion, d'apport		63 731 376,97		63 731 376,97	
* Ecarts de réévaluation					
* Réserve légale		2 631 841,57		2 631 841,57	
* Autres réserves					
* Report à nouveau (2)		-50 885 329,35		30 106 452,33	
* Résultat nets en instance d'affectation (2)					
* Résultat net de l'exercice (2)		50 195 333,39		-80 991 781,68	
Total des capitaux propres (A)		1 498 367 922,58		811 419 389,19	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)					
* Subvention d'investissement					
* Provisions réglementées					
DETTES DE FINANCEMENT (C)		646 730 769,24		1 505 915 650,77	
* Emprunts obligataires				636 753 200,00	
* Autres dettes de financement		646 730 769,24		869 162 450,77	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)					
* Provisions pour risques					
* Provisions pour charges					
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)					
* Augmentation des créances immobilisées					
* Diminution des dettes de financement					
Total I (A+B+C+D+E)		2 145 098 691,82		2 317 335 039,96	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		461 557 364,72		515 150 150,51	
* Fournisseurs et comptes rattachés		108 060 136,82		159 123 661,20	
* Clients créditeurs, avances et acomptes		2 350 704,74		2 791 274,97	
* Personnel		12 061 392,85		9 548 228,40	
* Organisme sociaux		4 760 125,47		6 671 686,45	
* Etat		22 340 108,59		27 731 159,11	
* Comptes d'associés		101 181 184,43		100 748 208,55	
* Autres créanciers		168 663 310,61		170 640 143,10	
* Comptes de régularisation passif		42 140 401,21		37 895 788,73	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		86 596 848,48		83 341 272,08	
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E) (Eléments circulants)(H)		6 503,96		6 503,96	
Total II (F+G+H)		548 160 717,16		598 497 926,55	
TRESORERIE -PASSIF		241 262 433,30		480 255 902,48	
* Crédits d'escompte					
* Crédits de trésorerie		125 000 000,00		155 000 000,00	
* Banques de régularisation		117 358 166,11		325 255 902,48	
TOTAL III		242 358 166,11		480 255 902,48	
TOTAL GENERAL I+II+III		2 935 617 575,09		3 396 088 868,99	

Compte de Produits & Charges (hors taxes)

Compte de Produits & Charges (hors taxes)

NATURE		OPERATIONS		Exercice au 30/06/2016		Exercice Précédent au 30 juin 2015	
		Progres à l'exercice	concernant les exercices précédent	Exercice au 30 juin 2016	Exercice Précédent au 30 juin 2015		
		1	2	3=2+1	4	5	6
I PRODUITS D'EXPLOITATION		261 592 746,68		261 592 746,68	299 673 828,74		
* Ventes de marchandises (en l'état)		1 405 489,68		1 405 489,68	2 130 570,91		
* Ventes de biens et services produits		250 397 384,52		250 397 384,52	289 782 209,73		
* chffres d'affaires		251 802 874,30		251 802 874,30	291 912 760,64		
* 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		9 789 872,38		9 789 872,38	7 761 048,10		
Total I		261 592 746,68		261 592 746,68	299 673 828,74		
II CHARGES D'EXPLOITATION		284 689 566,81	695 232,42	285 384 799,23	289 693 907,44		
* Achats revendus(2) de marchandises		64 949,15		64 949,15	548 486,45		
* Achats consommés(2) de matières et fournitures et travaux		56 591 838,43	-38 921,75	56 551 916,68	71 608 072,85		
* Autres charges externes		117 070 070,94	148 146,17	117 218 217,11	94 885 031,35		
* Impôts et taxes		7 023 304,41		7 023 304,41	5 348 236,53		
* Charges de personnel		67 611 625,53	26 458,00	67 638 083,53	67 574 708,33		
* Autres charges d'exploitation		6 171,91		6 171,91	6 200,00		
* Dotations d'exploitation		35 737 064,44		35 737 064,44	49 723 161,93		
Total II		284 689 566,81	695 232,42	285 384 799,23	289 693 907,44		
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		-23 096 820,13	-695 232,42	-23 792 052,55	9 979 921,30		
IV PRODUITS FINANCIERS		66 457 544,21	876,22	66 458 420,43	95 737 287,24		
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés		59 813 007,22		59 813 007,22	87 550 192,47		
* Gains de change		296 053,48	876,22	296 929,70	378 914,13		
* Intérêts et autres produits financiers		6 338 247,01		6 338 247,01	7 573 330,37		
* Reprises financier: transfert charges		10 236,50		10 236,50	234 850,27		
Total IV		66 457 544,21	876,22	66 458 420,43	95 737 287,24		
V CHARGES FINANCIÈRES		48 991 192,73		48 991 192,73	72 824 479,99		
* Charges d'intérêts		48 886 488,94		48 886 488,94	72 708 703,54		
* Pertes de change		43 495,76		43 495,76	98 666,30		
* Autres charges financières							
* Dotations financières		61 208,03		61 208,03	17 110,15		
Total V		48 991 192,73		48 991 192,73	72 824 479,99		
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)		17 466 351,48	876,22	17 467 227,70	22 912 807,25		
RESULTAT COURANT (III+VI)		-5 630 468,65	-694 356,20	-6 324 824,85	32 892 728,55		
1) Variation de stocks: stock final - stock initial; augmentation (+); diminution (-)							
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks							

NATURE		OPERATIONS		Exercice au 30/06/2016		Exercice Précédent au 30 juin 2015	
		Progres à l'exercice	concernant les exercices précédent	Exercice au 30 juin 2016	Exercice Précédent au 30 juin 2015		
		1	2	3=2+1	4	5	6
VII RESULTAT COURANT (reports)		-5 630 468,65	-694 356,20	-6 324 824,85	32 892 728,55		
VIII PRODUITS NON COURANTS		64 154 518,59	0,04	64 154 518,57	107 511,27		
* Produits des cessions d'immobilisations		45 000,00		45 000,00			
* Subventions d'équilibre							
* Reprises sur subventions d'investissement							
* Autres produits non courants		64 109 518,59	0,04	64 109 518,57	107 511,27		
* Reprises non courantes : transferts de charges							

Etat des Soldes de Gestion (E.S.G)

Exercice du 01/01/2016 au 30/06/2016

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

	Exercice au 30 juin 2016	Exercice Précédent au 31 décembre 2015
1 + Ventes de Marchandises (en l'état)	1 405 489,68	4 041 694,54
2 - Achats revendus de marchandises	649 491,15	1 498 865,22
I = MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	755 998,53	2 542 829,32
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	250 397 384,62	558 123 256,31
3 Ventes de biens et services produits	250 397 384,62	558 123 256,31
4 Variation stocks produits		
5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	173 770 133,79	397 094 993,82
6 Achats consommés de matières et fournitures	56 551 916,68	171 341 942,57
7 Autres charges externes	117 218 217,11	225 753 051,25
IV = VALEUR AJOUTEE (II-III-III)	77 383 249,36	163 571 091,81
8 + Subventions d'exploitation		
9 - Impôts et taxes	7 583 854,41	8 591 680,24
10 - Charges de personnel	67 638 083,53	140 889 684,07
V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	2 161 311,42	14 089 727,50
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)		
11 + Autres Produits d'exploitation		
12 - Autres charges d'exploitation	6 171,91	314 939,08
13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	9 789 872,38	8 785 717,65
14 - Dotations d'exploitation	35 737 064,44	148 551 496,82
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	-23 792 052,55	-125 990 990,75
VII +/- RESULTAT FINANCIER	-42 019 176,09	-42 019 176,09
VIII = RESULTAT COURANT	-6 324 824,85	-168 010 166,84
IX +/- RESULTAT NON COURANT(+ou-)	57 548 603,24	89 651 566,16
15 - Impôts sur les résultats	1 028 445,00	2 633 181,00
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	50 195 333,39	-80 991 781,68

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

1 Résultat net de l'exercice	50 195 333,39	-80 991 781,68
Bénéfice +	50 195 333,39	
Perte -		80 991 781,68
2 + Dotations d'exploitation (1)	29 901 555,22	100 446 293,59
3 + Dotations financières (1)		
4 + Dotations non courantes(1)		
5 - Reprises d'exploitation(2)		
6 - Reprises financières(2)		
7 - Reprises non courantes(2)		
8 - Produits des cessions d'immobilisation	45 000,00	550 593 051,43
9 + Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	13 361,15	441 911 940,74
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	80 065 249,76	-89 226 598,78
10 Distributions de bénéfices		19 898 529,88
II AUTOFINANCEMENT	80 065 249,76	-109 125 128,66

- (1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (3) Ycompris reprises sur subventions d'investissement

Tableau Des Titres De Participation

Exercice du 01/01/2016 au 30/06/2016

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Date de clôture	Situation nette	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
1	2	3	4	5	6	7	8	9
MOUSSAFIR HOTELS	TOURISME	100 000 000,00	67%	120 307 000,00	120 307 000,00	30/06/2016	258 996 468,81	1 700 273,07
ACCOR GESTION MAROC	TOURISME	1 000 000,00	33%	1 650 100,00	1 650 100,00	30/06/2016	19 919 786,58	18 481 003,78
GHAYTA	TOURISME	43 272 000,00	100%	76 910 000,00	76 910 000,00	30/06/2016	7 995 062,48	-5 375 230,38
MARRAKECH PLAZA	TOURISME	83 106 700,00	100%	188 766 100,00	188 766 100,00	30/06/2016	112 313 028,79	20 887 462,43
SAEMOS	TOURISME	862 873 800,00	40%	353 150 000,00	120 616 548,62	30/06/2016	478 158 352,13	-15 921 597,34
EMROTEL	TOURISME	279 300 000,00	100%	735 720 145,00	735 720 145,00	30/06/2016	290 337 145,16	10 945 747,08
SMHE	TOURISME	92 000 000,00	50%	46 000 000,00	46 000 000,00	30/06/2016	47 246 443,77	-8 350 201,08
TOTAL		1 554 552 500,00		1 522 503 345,00	1 289 969 894,62		1 214 965 299,72	28 158 252,20

Etat des dérogations

Exercice du 01/01/2016 au 30/06/2016

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

Tableau des provisions

Exercice du 01/01/2016 au 30/06/2016

NATURE	MONTANT DÉBUT			DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN
	exercice	d'Exploitation	Financière	Non courantes	d'Exploitation	Financière	Non courantes	exercice		
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	292 593 452								292 593 452	
2 Provisions réglementées										
3 Provisions doubles pour risques et charges										
SOLS TOTAL (a)	292 593 452								292 593 452	
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	6 970 841	1 346 910			3 622 607				4 939 358	
5 Autres Provisions pour risque et charges	83 341 272	4 408 939			1 232 643				89 982 854	
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	1 812 988		61 208				10 237		1 884 433	
SOLS TOTAL (b)	92 115 901	5 835 909	61 208		5 055 250		10 237		97 063 305	
TOTAL (a)+(b)	384 709 353	5 835 909	61 208		5 055 250		10 237		389 656 757	

Tableau de Financement de l'Exercice

Exercice du 01/01/2016 au 30/06/2016

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice a	Exercice Précédent b	Évolutions c	Variation (a-b) d
1 Financement Permanent	2 145 098 691,82	2 317 335 039,96	172 236 348,14	
2 Actif Immobilisé	2 093 046 242,71	2 056 475 780,73		36 570 461,98
3 = Fonds de roulement (A) fonctionnel (1-2)	112 050 449,11	260 859 259,23	148 808 801,12	
4 Actif circulant	614 900 167,88	1 013 653 549,09		398 963 381,21
5 Passif circulant	548 160 717,16	598 497 926,55	50 337 209,39	
6 = Besoins de Financement (B) global (4-5)	66 739 450,72	415 166 622,54		348 427 171,82
7 = Trésorerie nette (actif-passif) A-B	45 310 988,39	-154 508 372,31	199 817 370,70	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (Flux)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT (A)		80 065 249,76		-109 125 128,66
* Capacité d'autofinancement		80 065 249,76		-69 216 598,78
* Distribution de bénéfices				19 898 529,88
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		3 893 710,00		554 131 438,63
* Cession d'immob. incorporelles				
* Cession d'immob. corporelles		45 000,00		550 593 051,43
* Cession d'immob. financières				
* Réductions sur créances immob.		3 848 710,00		3 538 387,00
AUGMENTATIONS DES CAPITALS PROPRES ET ASSIMILÉS (C)		636 753 200,00		
* Augmentations de capital, apports		636 753 200,00		
* Subventions d'investissement				
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nets de primes de remboursement)				
TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		720 712 159,76		445 008 309,77

RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (Flux)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		3 966 704,87		43 958 000,21
* Acq. d'immob. incorporelles		35 264,00		540 914,35
* Acq. d'immob. corporelles		3 931 440,87		43 417 085,86
* Acq. d'immob. financières				
* Augment. des créances immobilières				
REMBOURSEMENTS DES CAPITALS (F)				
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		859 184 874,01		125 010 724,92
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		8 369 382,00		29 971 975,00
III. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+G+H)		869 520 960,88		188 940 700,13
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		348 626 171,82		231 451 912,03
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		199 817 370,70		14 613 897,61
TOTAL GÉNÉRAL		1 069 338 331,58		1 069 338 331,58

RISMA S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2016

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 relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1.498.368, dont un bénéfice net de KMAD 50.195, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société RISMA S.A.

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 arrêtés au 30 juin 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe qui fait état de l'accord transactionnel entre RISMA et la société de gestion des hôtels fixant un montant d'indemnisation de MMAD 65 au profit de RISMA comptabilisé à hauteur de MMAD 62 au 30 juin 2016.

Casablanca, le 23 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca
Maroc

Hicham DIOURI
Associé

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA
Tél : 05 22 22 40 25 / 05 22 40 25
Fax : 05 22 40 25

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé