

Etats de synthèse du groupe Risma au 30 Juin 2010

Compte de résultat

En MAD milliers	2009	juin-09	juin-10
Chiffre d'affaires	924 636	474 294	558 023
Charges d'exploitation	(721 520)	(371 626)	(397 457)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	203 116	102 668	160 566
Loyers	(42 236)	(21 735)	(17 303)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	160 880	80 933	143 263
Amortissements et provisions	(139 099)	(61 982)	(77 772)
RESULTAT D'EXPLOITATION	21 781	18 950	65 491
Résultat financier	(69 374)	(33 268)	(48 599)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(19 065)	(6 532)	(7 852)
RESULTAT AVANT IMPOT ET ELEMENTS NON RECURRENTS	(66 658)	(20 849)	9 044
Charges de restructuration	(26 832)	(26 832)	-
Dépréciation d'actifs	-	-	-
Résultat de la gestion du patrimoine hôtelier	-	-	-
Résultat de la gestion des autres actifs	2 370	2 370	416
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	(91 120)	(45 311)	9 460
Impôts	(44 435)	(13 520)	(14 571)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(135 555)	(58 831)	(5 111)
Intérêts minoritaires	(13 326)	(6 503)	(7 314)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	(148 882)	(65 333)	(12 424)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	6 232 012	6 232 012	6 232 012
RESULTAT NET PAR ACTION (en MAD)	-23,89	-10,48	-1,99
Résultat net dilué par action (en MAD)	-23,89	-10,48	-1,99
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A	N/A

Etat du résultat global

En MAD milliers	2009	juin-09	juin-10
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(135 555)	(58 831)	(5 111)
Différence de translation	-	-	-
Variation de la juste valeur des "actifs disponibles à la vente"	-	-	-
Partie efficace des profits et pertes sur instruments de couverture dans la couverture de flux de trésorerie	-	-	-
Ecart actuariel sur les engagements sociaux à prestations définies	-	-	-
Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées	-	-	-
Selon le méthode de la mise en équivalence	-	-	-
Autres éléments du résultat global après impôt	-	-	-
RESULTAT GLOBAL TOTAL	(135 555)	(58 831)	(5 111)
Résultat Global Total Part du Groupe	(148 882)	(65 333)	(12 424)
Résultat Global Total Part des intérêts minoritaires	13 326	6 503	7 314

Bilan Actif

ACTIF	juin-09	2009	juin-10
ECART D'ACQUISITION	282 666	282 666	281 505
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 858	1 390	4 038
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 344 573	2 609 045	2 719 570
Titres mis en équivalence	140 425	127 891	115 340
Autres immobilisations financières	3 174	3 447	3 332
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	143 599	131 338	118 672
Actifs d'impôts différés	(1 885)	(17 969)	(18 037)
TOTAL ACTIF NON COURANT	2 772 810	3 006 469	3 105 747
Stocks	27 380	31 195	31 050
Clients	73 126	76 346	81 496
Autres tiers	378 105	302 947	337 116
Trésorerie et équivalence de trésorerie	59 907	43 602	20 742
TOTAL ACTIF COURANT	538 518	454 090	470 403
TOTAL ACTIF	3 311 327	3 460 559	3 576 150

Bilan Passif

PASSIF	juin-09	2009	juin-10
Capital	623 201	623 201	623 201
Primes	303 378	303 378	303 378
Réserves	31 911	31 911	(116 972)
Résultat de l'exercice	(65 333)	(148 882)	(12 424)
CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	893 157	809 609	797 183
Intérêts minoritaires	105 464	112 200	108 239
CAPITAUX PROPRES	998 620	921 809	905 422
Autres dettes à long terme	1 348 550	1 682 563	1 581 941
Provisions pour risques et charges à caractère non courant	2 455	2 215	2 370
TOTAL PASSIF NON COURANT	1 351 005	1 684 778	1 584 311
Fournisseurs	308 146	302 417	304 172
Autres tiers et impôt société	246 089	199 915	314 745
Provisions pour risques et charges à caractère courant	3 512	15 318	15 153
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	101 886	105 419	173 658
Banques	302 070	230 904	278 687
TOTAL PASSIF COURANT	961 702	853 973	1 086 416
TOTAL PASSIF	3 311 327	3 460 559	3 576 150

Glossaire

TO : taux d'occupation
PMG : Prix moyen hébergement par chambre
GOP : Résultat opérationnel avant amortissements, loyers, taxes, frais financiers et redevances
Leverier Financier : Dette financière nette / (dette financière nette + fonds propres)
EBE : Excédent brut d'exploitation
RNPG : Résultat net part du groupe

Contacts communication financière

Moussine BERRADA, 0522 97 78 10, moussine.berrada@accor.com
ARIETIS Mouna TAQOUBI 05 22 26 02 49, myagoubi@arietis.com

Variation des capitaux propres

En MAD milliers	Nombre d'action	Capital	Primes	Réserves et résultats	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
31 JANVIER 2009	6 232 012	623 201	303 378	21 916	948 495	167 261	1 115 756
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	(8 400)	(8 400)
Résultat de l'exercice	-	-	-	(85 333)	(85 333)	8 503	(85 830)
Changement de mode de consolidation et autres variations	-	-	-	-	-	-	-
30 JUIN 2009	6 232 012	623 201	303 378	(23 423)	893 157	105 464	998 620
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	(87)	(87)
Résultat de l'exercice	-	-	-	(82 548)	(82 548)	8 623	(82 548)
Changement de mode de consolidation et autres variations	-	-	-	-	-	-	-
31 DECEMBRE 2009	6 232 012	623 201	303 378	(116 976)	809 609	112 200	921 809
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	(11 275)	(11 275)
Résultat de l'exercice	-	-	-	(12 424)	(12 424)	7 214	(8 110)
Changement de mode de consolidation et autres variations	-	-	-	-	-	-	-
30 JUIN 2010	6 232 012	623 201	303 378	(139 395)	797 183	108 239	905 422

Tableau de financement

En MAD milliers	2009	juin-09	juin-10
Excédent Brut d'Exploitation	160 880	80 933	143 263
Résultat financier	(69 374)	(33 268)	(48 599)
Impôts sur les sociétés	(26 622)	(11 790)	(14 503)
Charges et produits non décaissés dans l'EBE	1 153	604	(2 340)
Remboursement aux prêteurs financiers et provisions pour impôts	9	29	11
Dividendes versés par les sociétés mises en équivalence	6 099	6 702	5 866
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS	72 744	43 176	83 703
Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration	(24 462)	(24 462)	-
Diminution (Augmentation) du BFR	14 204	(1 996)	79 435
FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A)	62 486	17 116	163 911
Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(76 758)	(89 150)	(29 762)
Décaissements liés à des investissements de développement	(423 383)	(82 735)	(161 209)
Encaissements liés à des cessions d'actifs	2 314	24	434
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS (B)	(490 827)	(171 861)	(190 536)
Augmentation de capital	-	-	-
Réduction de capital	-	-	-
Dividendes payés	(8 507)	(8 420)	(11 275)
Remboursement de la dette long terme	-	-	-
Remboursement liés aux contrats de location-financement	-	-	-
Nouveau emprunt long terme	360 826	31 812	41 396
ASSIMILATION (DIMINUION) DE LA DETTE LONG TERME	360 826	31 812	41 396
Variation des dettes financières court terme	(99 430)	(102 972)	(73 772)
FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	257 879	(79 886)	(43 688)
DIFFERENCE DE CONVERSION (D)	-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE (E)=(A)+(B)+(C)+(D)	(179 462)	(234 323)	(70 643)
Trésorerie ouverture	(7 830)	(7 830)	(187 302)
Retraitements IAS sur trésorerie	-	-	-
Trésorerie clôture	(187 302)	(242 163)	(257 945)
VARIATION DE TRESORERIE	(179 462)	(234 323)	(70 643)

Périmètre

	% de contrôle	% d'intérêt	Mode de consolidation
Risma	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Moussafir	66,67%	66,67%	Intégration Globale
HCH	100,00%	66,67%	Intégration Globale
Moussaf	70,00%	46,67%	Intégration Globale
Chayla	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Marrakech Plaza	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Fastotel	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Accor Gestion Maroc	25,00%	25,00%	Mise en équivalence
Société d'Aménagement Essaouira Mogador	40,00%	40,00%	Mise en équivalence
SMHE	50,00%	50,00%	Intégration Proportionnelle
Emirotel	100,00%	100,00%	Intégration Globale

Deloitte

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouti
6^{ème} étage
Casablanca

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdelatif Benkaddour
20050 Casablanca

GRUPE RISMA
Colline II, n° 33
Route de Nouasseur
Sidi Maârouf, Casablanca

Attestation d'examen limité des commissaires aux comptes sur
la situation intermédiaire des comptes consolidés
30 juin 2010

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société RISMA S.A. et ses filiales (Groupe RISMA) comprenant le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global, l'état de la situation financière consolidée, le tableau de financement consolidé, l'état de variation des capitaux propres et les notes annexes aux comptes consolidés au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 905,4 MMAD dont une perte nette consolidée de 12,4 MMAD.

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 provisoire 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.

La société RISMA S.A. a fait l'objet au cours de l'exercice 2009 d'un contrôle fiscal portant sur l'impôt sur les Sociétés, la Taxe sur la Valeur Ajoutée, l'Impôt sur le Revenu et la Retenue à la Source au titre Fiscal à adressé une notification pour l'exercice 2005. Ayant été réfutée en totalité par la société, nous ne sommes pas en mesure, à ce stade de la procédure, de déterminer l'issue finale de ce contrôle et de son éventuel impact sur les comptes de la société au 30 juin 2010.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe RISMA arrêtés au 30 juin 2010, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 27 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Ahmed BENABDELKHALEK
Associé

Ernst & Young
Bachir AZI
Associé

Deloitte Audit
288 Boulevard Zerkouti
CASABLANCA
Tél : 022 22 47 34/35/36
Fax : 022 22 40 78

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdelatif Ben Kaddour
CASABLANCA
Tél: (212) 22 45 74 00 Fax: (212) 22 39 02 28