

Compte de résultat consolidé

En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/2014 proforma	31/12/15
Chiffre d'affaires	1 557 125	1 557 125	1 474 463
Charges d'exploitation	(1 048 352)	(1 083 011)	(1 057 417)
Résultat Brut d'Exploitation	508 773	474 114	417 046
Loyers	(40 010)	(40 010)	(36 366)
Excédent brut d'exploitation	468 763	434 104	380 680
Amortissements et provisions	(218 158)	(227 970)	(232 627)
Résultat d'exploitation	250 605	206 134	148 053
Résultat financier	(168 737)	(168 916)	(159 290)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(37 448)	(37 448)	(35 913)
Résultat avant impôt	44 420	(230)	(47 150)
Résultat de la gestion du patrimoine hôtelier	10 545	10 545	12 933
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	54 965	10 315	(34 217)
Impôts	(28 415)	(28 415)	(25 197)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	26 550	(18 100)	(59 414)
Intérêts minoritaires	(20 515)	(20 515)	(11 997)
Résultat Net part du Groupe	6 035	(38 615)	(71 411)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 959 415	7 959 415	7 959 415
Résultat net par action (en MAD)	0,77	(4,85)	0,77
Résultat net dilué par action (en MAD)	1	(6)	1
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A	N/A

Etat du résultat global

En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/2014 proforma	31/12/15
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	26 550	(18 100)	(59 414)
Différence de conversion	-	-	-
Partie efficace des profits et pertes sur instruments de couverture dans les couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
Variation de la juste valeur des "Actifs disponibles à la vente"	-	-	-
Autres éléments du résultat global qui seront ultérieurement reclassés en résultat net	-	-	-
Gain et pertes actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies	-	-	-
Autres éléments du résultat global qui ne seront jamais classés en résultat net	-	-	-
Autres éléments du résultat global après impôt	-	-	-
Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées	-	-	-
RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL TOTAL	26 550	(18 100)	(59 414)
Résultat net et autres éléments du résultat global total part Groupe	6 035	(38 615)	(71 411)
Résultat net et autres éléments du résultat global total Part des intérêts minoritaires	(20 515)	(20 515)	(11 997)

Etat de la situation financière consolidée - ACTIF

En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/2014 proforma	31/12/15
Ecart d'Acquisition	281 505	281 505	281 505
Immobilisations Incorporelles	4 031	4 107	3 563
Immobilisations Corporelles	3 210 922	3 210 143	3 279 723
Prêts Long terme	17 609	17 609	17 609
Titres mis en équivalence	125 840	125 840	83 075
Autres immobilisations financières	9 668	9 668	6 257
Immobilisations Financières	153 117	153 117	106 941
Actifs d'impôts différés	131 675	131 675	147 831
Total Actif Non Courant	3 781 250	3 780 548	3 819 563
Stocks	59 384	52 588	46 814
Clients	107 627	107 627	118 552
Autres tiers	519 079	372 056	919 403
Prêts à court terme	-	-	-
Trésorerie et équivalence de trésorerie	211	211	768
Total Actif Courant	686 301	532 482	1 085 537
Actifs non courant disponible à la vente	-	-	-
Total Actif	4 467 551	4 313 029	4 905 100

Etat de la situation financière consolidée - PASSIF

En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/2014 proforma	31/12/15
Capital	795 942	795 942	795 942
Primes et réserves	132 186	63 531	2 550
Résultat de l'exercice	6 035	-38 615	-71 411
Capitaux Propres Part Groupe	934 163	820 858	727 081
Intérêts minoritaires	127 448	127 448	121 168
Capitaux Propres	1 061 611	948 306	848 249
Obligations convertibles en actions	630 571	630 571	635 516
Autres dettes à long terme	1 777 306	1 778 377	1 945 982
Provisions à caractère non courant	1 877	1 877	2 162
Total Passif Non Courant	2 409 758	2 410 829	2 583 660
Fournisseurs	202 823	202 823	352 590
Autres tiers et impôt société	339 786	273 872	310 303
Provisions à caractère courant	14 193	37 993	54 793
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	347 929	347 754	629 949
Banques et dérivés passif	91 450	91 450	125 555
Total Passif Courant	996 181	953 892	1 473 190
Passifs relatifs aux actifs non courants disponibles à la vente	0	0	0
Total PASSIF	4 467 551	4 313 029	4 905 100

Variation des capitaux propres

En MAD milliers	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves et résultats	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
01 janvier 2014	7 959 415	795 942	476 827	-339 463	933 306	122 756	1 056 063
Résultat de l'exercice	0	0	0	6 035	6 035	20 515	26 550
Dividendes distribué brut de précompte	0	0	0	-1	-1	-15 803	-15 805
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0
Autres mouvements	0	0	-469 167	463 991	-5 176	-20	-5 196
31 décembre 2014	7 959 415	795 942	7 660	130 561	934 163	127 448	1 061 611
Résultat de l'exercice	0	0	0	-71 411	-71 411	11 997	-59 414
Dividendes distribué brut de précompte	0	0	0	-19 902	-19 902	-18 213	-38 115
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0
Autres mouvements	0	0	0	-115 773	-115 773	-60	-115 833
31 décembre 2015	7 959 415	795 942	7 660	-76 525	727 077	121 172	848 249

Etat de périmètre de consolidation

	% de contrôle	% d'intérêt	Mode de consolidation
Risma	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Chayla	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Marrakech Plaza	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Emirotel	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
Accor Gestion Maroc	33,33%	33,33%	Mise en équivalence
Société d'Aménagement Essaouira Mogador	40,00%	40,00%	Mise en équivalence
Société Marocaine d'Hôtellerie Economique	50,00%	50,00%	Mise en équivalence

Ratios Financiers

	31/12/14	31/12/2014 proforma	31/12/15
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	131%	140%	182%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	12%	11%	4%
Retour sur capitaux employés	9%	8%	7%
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(156)	(251)	(242)

Suite au résultat de l'audit, les ajustements comptables au 31 décembre 2015 pris en compte dans le compte de résultat consolidé s'élèvent à -13 407 KDH. Les capitaux propres ont été impactés de -126 712 MDH dont -113 306 KDH impactant les réserves et -13 407 KDH impactant le résultat

Tableau des Flux De Trésorerie

En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/2014 proforma	31/12/15
+ Excédent Brut d'Exploitation	468 763	434 104	380 680
+ Résultat financier	-168 737	-168 916	-159 290
+ Impôts sur les sociétés	40 478	40 478	41 409
+ Charges et produits non décaissés dans l'ExC	9 461	9 461	75 307
+ Annulation des provisions financières et provisions pour impôts	68	68	0
- Dividendes perçus par les sociétés mises en équivalence	4 948	4 948	5 612
= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS	274 025	239 186	110 286
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration	8 012	8 012	12 933
+ Diminution (Augmentation) du BFR	-115 093	-79 907	-363 707
= FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES [A]	166 944	167 289	-240 488
Variations de périmètre	-1 732	-1 732	0
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	-71 329	-71 523	-62 566
- Décaissements liés à des investissements de développement*	-315 186	-315 186	-651 228
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	251 077	251 077	500 692
Variation des autres actifs financiers	142 038	142 038	3 411
= FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS [B]	4 867	4 674	-209 691
Augmentation de capital (titres de mises en équivalence)	-201 150	-201 150	0
- Dividendes payés	-15 805	-15 805	-38 135
- Remboursement de la dette long terme	-297 326	-297 326	-370 414
- Remboursement liés aux contrats de location-financement	-20 519	-20 519	-19 866
+ Obligation remboursables en actions	280 571	280 571	4 945
+ Nouveaux emprunts long terme	-109 527	-109 527	547 959
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	-363 757	-363 757	144 396
Variation des dettes financière court terme	311 363	311 210	292 120
= FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT [C]	-52 394	-52 547	416 630
= VARIATION DE TRÉSORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	119 416	119 416	-33 549
- Trésorerie ouverture	-210 654	-210 654	-91 238
+ Trésorerie clôture	-91 238	-91 238	-124 787
= VARIATION DE TRÉSORERIE	119 416	119 416	-33 549

(*) y compris les investissements en location financement

Immobilisations Corporelles

En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/2014 proforma	31/12/15
Terrains	731 686	731 686	860 132
Constructions	1 569 874	1 569 874	1 600 300
Agencements	1 322 157	1 322 157	1 315 664
Matériels et mobilier	901 578	904 683	902 864
Immobilisations en cours	118 745	115 604	89 270
Valeur brute	4 644 040	4 644 004	4 768 230
En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/2014 proforma	31/12/15
Terrains			
Constructions	(710 720)	(710 720)	(743 637)
Agencements	(122 588)	(122 588)	(138 193)
Matériels et mobilier	(599 810)	(600 564)	(606 677)
Immobilisations en cours	-	-	-
Total des amortissements et dépréciations	(1 433 118)	(1 433 872)	(1 488 507)
En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/2014 proforma	31/12/15
Terrains	731 686	731 686	860 132
Constructions	859 154	859 154	856 663
Agencements	1 199 569	1 199 569	1 177 471
Matériels et mobilier	301 768	304 119	296 187
Immobilisations en cours	118 745	115 604	89 270
Valeur Nette	3 210 922	3 210 132	3 279 723

Analyse de l'endettement Net

En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/2014 proforma	31/12/15
Autres dettes long terme	1 777 306	1 778 377	1 945 982
Dettes financières court terme	347 929	347 754	629 949
Banques	91 450	91 450	125 555
Dettes financières	2 216 685	2 217 581	2 701 486
Disponibilités	211	211	768
Actifs financiers courants	211	211	768
Dettes nette	2 216 896	2 217 792	2 700 718

Détails des Actions

Détail des actions	31/12/15	31/12/14
Nombre total d'actions autorisées	7 959 415	7 959 415
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	7 959 415	7 959 415
Nombre d'actions émises et non entièrement libérées	-	-
Valeur nominale de l'action (en MAD)	100	100
Actions de l'entité détenues par elle-même ou par ses filiales ou entités associées	0	0

Analyse du Chiffres d'affaires

En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/15
Hôtellerie	1 551 136	1 468 343
Haut et milieu de gamme	1 237 136	1 174 699
Economique	314 000	293 644
Support	5 989	6 120
Total	1 557 125	1 474 463

Analyse du résultat Brut d'Exploitation

En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/2014 proforma	31/12/15
Hôtellerie	529 752	495 092	461 372
Haut et milieu de gamme	401 619	366 959	343 717
Economique	128 133	128 133	117 655
Support	(20 979)	(20 979)	(44 326)
Total	508 773	474 113	417 046

Investissement de développement

En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/15
Hôtellerie	50 186	651 228
Haut et milieu de gamme	23 765	594 663
Economique	26 421	56 565
TOTAL	50 186	651 228

Investissement sur Actifs Existants

En MAD milliers	31/12/2014 publié	31/12/2014 proforma	31/12/15
Hôtellerie	315 259	315 453	28 169
Haut et milieu de gamme	10 294	10 294	19 113
Economique	10 294	10 294	19 113
Support & Académie Accor Maroc	10 776	10 776	15 283
Total	336 329	336 523	62 566

Suite au résultat de l'audit, les ajustements comptables au 31 décembre 2015 pris en compte dans le compte de résultat consolidé s'élèvent à -13 407 KDH. Les capitaux propres ont été impactés de -126 712 MDH dont -113 306 KDH impactant les réserves et -13 407 KDH impactant le résultat

Attestation des Commissaires Aux Comptes



EY
Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



Deloitte

288, Boulevard Zerkrouni
5ème étage
Casablanca

Aux Actionnaires de la société
RISMA S.A.
97, Boulevard Massira El Khadra
Casablanca

RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société RISMA S.A. et de ses filiales (Groupe Risma) comprenant l'état de la situation financière au 31 décembre 2015, ainsi que le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 848.249, compte tenu d'une perte nette consolidée de KMAD 59.414.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du groupe Risma constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les impacts de la situation mentionnée dans les notes annexes. Les états financiers consolidés au 31 décembre 2015 tiennent compte d'écritures relatives aux irrégularités comptables survenues dans un site hôtelier, ayant un impact de MMAD 13 sur le résultat net de l'exercice et de MMAD 114 sur les capitaux propres d'ouverture.

Casablanca, le 13 mai 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkrouni
CASABLANCA
Tahmed BENABDELKHALEK
Associé