

PUBLICATION DES COMPTES

Comptes sociaux au 31 décembre 2012

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

Les états de synthèse de la société ont été établis en conformité avec les principes comptables édictés par le Code Général de Normalisation Comptable (C.G.N.C.).

I- ACTIF IMMOBILISE

A) Evaluation à l'entrée

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations sont enregistrées à leur valeur d'acquisition ou à leur coût de revient.

B) Corrections de valeur

1) Méthodes d'amortissements

L'amortissement des immobilisations est effectué sur la durée normale d'utilisation du bien. Les taux sont fixés en conformité avec l'expérience et les usages du secteur de l'hôtellerie.

2) Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Une provision pour dépréciation est constatée dès qu'une moins-value est constatée ou est probable sur une immobilisation qui reste dans le patrimoine. Le niveau de la provision est évalué avec une certaine précision. Il est déterminé par rapport à la valeur actuelle du bien concerné.

II- ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)

A) Evaluation à l'entrée

1) Stocks et en cours

Les stocks sont valorisés au prix moyen pondéré.

2) Créances

Les créances de l'actif circulant sont enregistrées à leur valeur nominale en principal. Elles sont évaluées et constatées, dans le respect absolu du principe de séparation des exercices, dès leur naissance.

B) Corrections de valeurs

1) Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Les créances certaines dans leur principe mais dont le recouvrement (en partie ou en totalité) apparaît incertain pour des raisons diverses, font l'objet d'une provision. La provision est constatée dès qu'apparaît une perte probable.

Le montant de cette provision est apprécié compte tenu des circonstances et du principe de prudence. Il est déterminé hors T.V.A.

2) Méthodes de détermination des écarts de conversion -actif

Les créances libellées en monnaie étrangère sont converties et comptabilisées en dirhams sur la base du cours de change du jour de réalisation. Lorsque l'application du taux de conversion à la date de l'arrêté des comptes a pour effet de modifier les montants en dirhams précédemment comptabilisés, les différences de conversion sont inscrites en compte d'écart de conversion. Les pertes latentes entraînent la constitution de provision pour risque. Les règlements relatifs à ces créances sont comparés aux valeurs historiques

originales et entraînent la constitution de pertes ou de gains de change.

III- FINANCEMENT PERMANENT

A) Dettes de financement

Les dettes de financement sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement.

Une augmentation de valeur des dettes de financement jugée irréversible est un complément de dettes comptabilisé comme tel.

Lorsque l'augmentation n'est pas définitive, elle est constatée sous forme de provision.

La diminution de valeur, lorsqu'elle est jugée irréversible, est une réduction de dette comptabilisée comme telle.

Lorsque la diminution n'est pas définitive, elle n'affecte pas l'évaluation dudit élément qui est maintenu en comptabilité pour sa valeur nominale.

B) Provisions réglementées

La société n'a pas constitué des provisions réglementées.

IV) PASSIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)

1) Dettes du passif circulant

Les dettes du passif circulant sont comptabilisées à leur valeur nominale de remboursement.

2) Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges
Les risques et charges nettement précisés quant à leur objet et que des événements survenus ou en cours rendent probables entraînent la constitution de provision pour risques et charges.

Pour la présentation du bilan, les provisions sont distinguées des charges à payer.

Les montants à provisionner sont à apprécier compte tenu des circonstances et du principe de prudence.

3) Méthodes de détermination des écarts de conversion - passif

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties et comptabilisées en dirhams sur la base du cours de change du jour de réalisation de l'opération. Lorsque l'application du taux de conversion à la date de l'arrêté des comptes a pour effet de modifier les montants en dirhams précédemment comptabilisés, les différences de conversion sont inscrites en compte d'écart de conversion. Les pertes latentes entraînent la constitution de provisions pour risques. Les règlements relatifs à ces dettes sont comparés aux valeurs historiques originales et entraînent la constitution de pertes ou de gains de change.

V) TRESORERIE

Conformément au principe du coût historique, les disponibilités en caisse et en banques

Etats de synthèse des comptes sociaux de Risma au 31 décembre 2012 (en dirhams)

BILAN (ACTIF)				
	EXERCICE 2012			EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE 2011			2011
	BRUT	AMORT. & PROV.	NET	
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012				
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	78 681 749,78	29 853 007,15	48 828 742,63	10 745 710,28
* Frais préliminaires	3 312 804,46	1 296 404,86	2 016 399,60	5 086 524,05
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	75 368 945,32	28 556 602,29	46 812 343,03	5 659 186,23
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	57 885 410,85	5 821 609,52	51 963 801,33	5 010 737,88
A * Immobilisation en recherche et développement	436 972,27	262 183,35	174 788,92	262 183,37
C * Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 921 593,90	5 559 426,17	6 362 167,73	1 923 156,62
T * Fonds commercial	45 026 844,68	0,00	45 026 844,68	2 825 397,89
I * Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
F IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 732 893 557,60	306 551 812,75	1 426 341 744,85	1 276 077 853,41
I * Terrains	143 582 720,88	1 847 509,47	141 735 211,41	114 049 794,45
I * Constructions	1 147 155 354,14	141 908 809,35	1 005 246 544,79	203 785 800,58
M * Installations techniques, matériel et outillage	389 441 923,41	156 780 773,05	232 661 150,36	65 698 807,22
M * Matériel de transport	215 285,66	150 986,26	64 299,40	71 777,90
O * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	12 982 930,65	5 749 632,62	7 233 298,03	2 196 478,79
B * Autres immobilisations corporelles	1 341 707,80	114 602,00	1 227 105,80	1 227 105,80
I * Immobilisations corporelles en cours	38 173 625,06	0,00	38 173 625,06	889 048 088,67
L IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 328 537 964,24	167 999 999,77	1 160 537 964,47	1 381 680 699,19
I * Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
S * Autres créances financières	7 184 118,03	0,00	7 184 118,03	7 324 992,98
E * Titres de participations	1 321 353 846,21	167 999 999,77	1 153 353 846,44	1 374 355 706,21
* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Compte de liaison siège / Hôtel	0,00	0,00	0,00	0,00
* Compte de liaison inter- Hôtels	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I = (A+B+C+D+E)	3 197 498 682,47	510 226 429,19	2 687 272 253,28	2 673 515 000,76
STOCKS (F)	24 779 798,56	48 006,68	24 731 791,88	14 356 828,78
* Marchandises	5 729 925,56	9 162,76	5 720 762,80	840 289,00
* Matières et fournitures consommables	24 201 869,00	38 863,92	24 163 005,08	13 516 539,78
* Produits en-cours	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits intermédiaires et résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
C CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	705 122 479,21	1 705 603,88	703 416 875,33	582 029 095,78
I * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10 573 840,21	0,00	10 573 840,21	52 660 051,85
R * Clients et comptes rattachés	40 075 110,90	1 705 603,88	38 369 507,02	20 972 927,43
C * Personnel - débiteur	754 357,76	0,00	754 357,76	549 231,28
U * Etat - débiteur	268 921 767,18	0,00	268 921 767,18	224 109 221,55
L * Comptes d'associés - débiteurs	230 198 521,36	0,00	230 198 521,36	191 472 194,79
A * Autres débiteurs	145 554 016,45	0,00	145 554 016,45	83 889 406,32
N * Comptes de régularisation - actif	9 044 865,35	0,00	9 044 865,35	8 376 002,56
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	935,85	0,00	935,85	152,87
TOTAL II = (F+G+H+I)	729 903 213,62	1 753 603,56	728 149 583,06	596 386 017,43
T TRESORERIE - ACTIF	86 449 264,77	1 081 332,34	85 367 932,43	48 237 840,53
R * Chèques et valeurs à encaisser	8 616 806,74	1 081 332,34	7 535 474,40	5 405 274,00
E * Banques, trésorerie générale et c.p débiteurs	76 169 337,28	0,00	76 169 337,28	41 565 239,91
S * Caisse, régies d'avances et crédits	1 663 120,75	0,00	1 663 120,75	1 267 326,62
O TOTAL III	86 449 264,77	1 081 332,34	85 367 932,43	48 237 840,53
TOTAL GENERAL I+II+III	4 013 851 160,86	513 061 352,09	3 500 789 768,77	3 318 138 858,72

BILAN (PASSIF)		
	EXERCICE 2012	EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE 2011	2011
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012		
CAPITAUX PROPRES (A)	904 406 946,70	1 161 544 955,68
* Capital social	788 293 500,00	782 368 500,00
F * capital souscrit non appelé	0,00	0,00
N * Primes d'émission, de fusion et d'apport	520 297 256,97	465 729 616,97
I * Ecart de reevaluation	0,00	0,00
A * Reserve legale	0,00	0,00
N * Autres réserves	0,00	0,00
C * Report à nouveau (2)	-86 553 161,29	-94 051 766,95
E * Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
M * Résultat net de l'exercice (2)	-317 630 648,98	7 498 605,66
E CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00
N * Subventions d'investissement	0,00	0,00
T * Provisions réglementées	0,00	0,00
- Provisions pour investissements	0,00	0,00
P - Provisions pour reconstitution des gisements	0,00	0,00
E - Provisions pour logements	0,00	0,00
R - Autres provisions réglementées	0,00	0,00
M DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 474 730 534,97	1 299 050 728,43
A * Emprunts obligataires	15 610 050,00	24 681 800,00
N * Autres dettes de financement	1 459 120 484,97	1 274 368 928,43
* Compte de liaison siège/ hôtels	0,00	0,00
* Compte de liaison inter- Hôtels	0,00	0,00
E PROVIS. DURABLES RISQUES & CHARGES (D)	0,00	0,00
N * Provisions pour risques	0,00	0,00
T * Provisions pour charges	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	0,00
* Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 379 137 481,67	2 460 595 684,11
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	775 435 704,68	551 633 761,84
C * Fournisseurs et comptes rattachés	245 348 263,02	224 986 252,40
R * Clients créditeurs, avances et acomptes	2 740 935,15	3 362 623,05
I * Personnel - crééditeur	14 561 471,53	8 448 349,71
C * Organismes sociaux	8 937 608,20	5 805 373,29
U * Etat - crééditeur	33 102 599,42	18 187 488,91
L * Comptes d'associés - crééditeur	434 003 180,07	255 990 356,03
A * Autres créanciers	4 998 827,46	26 566 401,25
N * Comptes de régularisation passif	31 742 819,83	8 286 917,20
T AUTRES PROVIS. RISQUES & CHARGES (G)	87 080 129,86	29 815 159,18
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	17 372,08	11 912,52
TOTAL II (F+G+H)	862 533 206,62	581 460 833,54
T TRESORERIE - PASSIF	259 119 080,48	276 082 341,07
R * Crédit d'escompte	0,00	0,00
E * Crédit de trésorerie	30 000 000,00	24 000 000,00
S * Banques (solde créditeur)	229 119 080,48	252 082 341,07
O TOTAL III	259 119 080,48	276 082 341,07
TOTAL GENERAL I+II+III	3 500 789 768,77	3 318 138 858,72

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)				
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012				
	OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
	EXERCICE	EX. PRECEDENT	l'exercice	l'exercice précédent
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)				
* Ventes de marchandises (en l'état)	4 119 609,63	0,00	4 119 609,63	4 140 899,49
* Ventes de bien et services produits	536 883 749,36	0,00	536 883 749,36	378 583 509,44
* Variation de stocks de produits	0,00	0,00	0,00	0,00
* Immo. produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
* Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises d'exploitation; transfert de charges	63 155 168,19	0,00	63 155 168,19	56 141 932,15
TOTAL I	604 158 527,18	0,00	604 158 527,18	438 866 341,08
CHARGES D'EXPLOITATION (II)				
* Achats revendus de marchandises	1 892 966,85	0,00	1 892 966,85	2 160 579,83
* Achats consommés de matières et de fournitures	154 056 996,21	104 490,29	154 161 486,50	95 314 035,93
* Autres charges externes	221 401 288,47	-157 150,14	221 244 138,33	150 226 627,97
* Impôts et taxes	9 745 158,99	131 075,32	9 876 234,31	6 310 737,95
* Charges de personnel	185 041 270,94	47 868,13	185 089 139,07	102 646 101,61
* Autres charges d'exploitation	3 374 679,43	0,00	3 374 679,43	3 188 510,78
* Dotation d'exploitation	165 635 597,24	28 069,91	165 663 667,15	60 556 607,51
TOTAL II	741 147 958,13	154 353,51	741 302 311,64	420 403 201,58
RESULTAT D'EXPLOITATION III = I - II	-136 989 430,95	-154 353,51	-137 143 784,46	18 463 139,50
PRODUITS FINANCIERS (IV)				
* Produits des titres de participations et autres titres	81 598 500,87	0,00	81 598 500,87	76 298 994,61
* Gains de change	877 313,91	0,00	877 313,91	711 863,43
* Intérêts et autres produits financiers	11 777 744,78	0,00	11 777 744,78	9 589 601,49
* Reprises financières; transferts de charges	185 220,30	0,00	185 220,30	45 854,05
TOTAL IV	94 438 779,86	0,00	94 438 779,86	86 646 313,58
CHARGES FINANCIERES (V)				
* Charges d'intérêts	99 594 545,46	0,00	99 594 545,46	77 114 903,22
* Pertes de change	171 507,61	0,00	171 507,61	116 722,23
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	168 276 020,90	0,00	168 276 020,90	161 345,19
TOTAL V	268 042 073,97	0,00	268 042 073,97	77 392 970,64
RESULTAT FINANCIER VI = IV - V	-173 603 294,11	0,00	-173 603 294,11	9 253 342,94
RESULTAT COURANT VII = III + VI	-310 592 725,06	-154 353,51	-310 747 078,57	27 716 482,44
PRODUITS NON COURANTS (VIII)				
* Produits des cessions d'immobilisations	122 482,00	0,00	122 482,00	3 521 900,00
* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres produits non courants	878 136,69	74 197,89	952 334,58	226 036,84
* Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL VIII	1 000 618,69	74 197,89	1 074 816,58	3 747 936,84
CHARGES NON COURANTES (IX)				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations	3 981 212,73	0,00	3 981 212,73	1 536 918,83
* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes	1 021 766,32	31 312,94	1 053 079,26	20 404 994,79
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IX	5 002 979,05	31 312,94	5 034 291,99	21 941 913,62
RESULTAT NON COURANT X = VIII - IX	-4 002 360,36	42 884,95	-3 959 475,41	-18 193 976,78
RESULTAT AVANT IMPOTS XI = VII + X	-314 595 085,42	-111 468,56	-314 706 553,98	9 522 505,66
IMPOTS SUR LES RESULTATS (XII)	2 924 095,00	0,00	2 924 095,00	2 023 900,00
RESULTAT NET XII = XI - XII	-317 519 180,42	-111 468,56	-317 630 648,98	7 498 605,66
XIII Total des Charges (I+V+VIII)	1 017 117 106,15	185 666,45	1 017 302 772,60	521 761 985,84
XIV Total des Produits (III + V + IX + XIII)	699 597 925,73	74 197,89	699 672 123,62	529 260 591,50
XV Résultat net (total des produits - total des charges)	-317 519 180,42	-111 468,56	-317 630 648,98	7 498 605,66

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)				
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012				
I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)				
			Exercice	Exercice Précédent
1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	4 119 609,63	4 140 899,49
2	-	Achats revendus de marchandises	1 892 966,85	2 160 579,83
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L' ETAT	2 226 642,78	1 980 319,66
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	536 883 749,36	378 583 509,44
3		Ventes de biens et services produits	536 883 749,36	378 583 509,44
4		Variation stocks produits	0,00	0,00
5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	375 405 624,83	245 540 663,90
6		Achats consommés de matières et fournitures	154 161 486,50	95 314 035,93
7		Autres charges externes	221 244 138,33	150 226 627,97
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	163 704 767,31	135 023 165,20
8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9	-	Impôts et taxes	9 876 234,31	6 310 737,95
10	-	Charges de personnel	185 089 139,07	102 646 101,61
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	-31 260 606,07	26 066 325,64
11	+	Autres Produits d'exploitation	0,00	0,00
12	-	Autres charges d'exploitation	3 374 679,43	3 188 510,78
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	63 155 168,19	56 141 932,15
14	-	Dotations d'exploitation	165 663 667,15	60 556 607,51
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	-137 143 784,46	18 463 139,50
VII	+/-	RESULTAT FINANCIER	-173 603 294,11	9 253 342,94
VIII	=	RESULTAT COURANT	-310 747 078,57	27 716 482,44
IX	+/-	RESULTAT NON COURANT(+ou-)	-3 959 475,41	-18 193 976,78
15	-	Impôts sur les résultats	2 924 095,00	2 023 900,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-317 630 648,98	7 498 605,66

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

1		Résultat net de l'exercice		
		Bénéfice +		7 498 605,66
		Perte -	-317 630 648,98	
2	+	Dotations d'exploitation (1)	267 593 128,25	44 932 534,68
3	+	Dotations financières (1)	0,00	0,00
4	+	Dotations non courantes(1)	0,00	0,00
5	-	Reprises d'exploitation(2)	0,00	0,00
6	-	Reprises financières(2)	0,00	0,00
7	-	Reprises non courantes(2)	0,00	0,00
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	122 482,00	3 521 900,00
9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	3 981 212,67	1 536 918,83
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	-46 178 790,06	50 446 159,17
10		Distributions de bénéfices	0,00	0,00
II		AUTOFINANCEMENT	-46 178 790,06	50 446 159,17

(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) Y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES								
EXERCICE DU 01/01/12 AU 31/12/12								
NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE 2012	
		Acquisition	PME/PMI	Virement	Cession	Retrait		
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	26 804 678,31	47 714 489,47	0,00	7 298 617,60	0,00	0,00	3 136 035,60	78 681 749,78
♦ Frais préliminaires	6 358 155,06	90 895,00	-	-	-	-	3 136 035,60	3 312 804,46
♦ Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 446 529,25	47 623 804,47	-	7 298 617,60	-	-	-	75 368 945,32
♦ Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATION INCORPORELLES	8 027 865,41	48 964 379,83	0,00	613 955,21	220 789,60	0,00	0,00	57 385 410,85
♦ Immobilisation en recherche et développement	436 972,27	-	-	-	-	-	-	436 972,27
♦ Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 765 495,16	6 762 933,13	-	613 955,21	220 789,60	-	-	11 921 993,90
♦ Fonds commercial	2 825 397,98	42 201 446,70	-	-	-	-	-	45 026 844,68
♦ Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 519 239 430,69	241 795 459,00	0,00	960 066 484,71	23 364 794,88	0,00	964 843 021,92	1 732 893 557,60
♦ Terrains	115 657 711,59	27 997 000,00	-	-	11 990,71	-	-	143 582 702,30
♦ Constructions	301 049 572,13	50 637 894,11	-	798 699 421,11	3 219 533,21	-	-	1 147 155 354,14
♦ Installations techniques, matériel et outillage	203 802 801,68	41 782 065,17	-	161 373 063,60	17 516 007,04	-	-	389 441 923,41
♦ Matériel de transport	213 357,15	7 290,00	-	-	5 321,49	-	-	215 285,66
♦ Mobilier, matériel de bureau et aménagements	8 129 391,67	7 469 084,16	-	-	2 609 140,43	-	6 402,75	12 982 930,65
♦ Autres immobilisations corporelles	1 344 517,80	-	-	-	2 800,00	-	-	1 341 707,80
♦ Immobilisations corporelles en cours	889 048 088,67	113 962 165,56	-	-	-	-	964 836 619,17	38 173 635,06
TOTAL	1 554 071 974,41	338 474 328,30	0,00	967 979 057,52	23 385 584,48	0,00	967 979 057,52	1 888 980 718,23

TABLEAU DES PROVISIONS								
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012								
NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'Exploitation	Financière	Non courantes	d'Exploitation	Financière	Non courantes	
1.Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	0,00	0,00	167 999 999,77	0,00	0,00	0,00	0,00	167 999 999,77
2.Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.Provisions durables pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SOUS TOTAL (A)	0,00	0,00	167 999 999,77	0,00	0,00	0,00	0,00	167 999 999,77
4.Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (Hors Trésorerie)	2 787 867,68	1 075 467,01	0,00	0,00	2 109 704,13	0,00	0,00	1 753 630,56
5.Autres Provisions pour risques et charges.	29 815 159,18	67 325 186,51	7 764,28	0,00	10 067 531,95	448,16	0,00	87 080 129,86
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	798 884,54	0,00	467 219,94	0,00	0,00	184 772,14	0,00	1 081 332,34
SOUS TOTAL (B)	33 401 911,40	68 400 653,52	474 984,22	0,00	12 177 236,08	185 220,30	0,00	89 915 092,76
TOTAL (A) + (B)	33 401 911,40	68 400 653,52	168 474 983,99	0,00	12 177 236,08	185 220,30	0,00	257 915 092,53

TABEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	résultat net	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
MOUSSAFIR HOTELS	TOURISME	193 000 000,00	66,67%	120 307 500,21	120 307 500,21	31/12/2012	296 639 484,71	43 611 988,25	30 092 937,79
ACCOR GESTION MAROC	TOURISME	1 000 000,00	33,33%	1 650 100,00	1 650 100,00	31/12/2012	22 637 611,44	18 051 364,31	3 251 300,00
CHAYLA	TOURISME	43 272 000,00	100,00%	76 910 000,00	76 910 000,00	31/12/2012	26 190 579,23	-5 620 936,62	0,00
FASTOTEL	TOURISME	-	-	-	-	31/12/2012	-	-	5 155 159,58
MARRAKECH PLAZA	TOURISME	83 106 700,00	100,00%	188 766 100,00	188 766 100,00	31/12/2012	134 086 724,20	42 664 175,71	43 099 103,50
SAEMOG	TOURISME	420 000 000,00	40,00%	168 000 000,00	0,23	31/12/2012	186 268 219,30	-57 515 816,37	0,00
EMIROTEL	TOURISME	279 300 000,00	100,00%	735 720 146,00	735 720 146,00	31/12/2012	139 374 293,32	7 046 258,19	0,00
SMHE	TOURISME	60 000 000,00	50,00%	30 000 000,00	30 000 000,00	31/12/2012	36 937 360,97	-7 192 432,92	0,00
TOTAL		1 079 678 700,00	-	1 321 353 846,21	1 153 353 846,44	-	842 134 273,17	41 044 600,55	81 598 500,87

TABEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Autres analyse			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Mts sur l'Etat et Org. Publics	Montants sur les entreprises liées	Mts représentés par des effets
DE FINANCEMENT	1 490 340 584,97	1 319 064 534,97	171 276 050,00	0,00	0,00	0,00	21 610 050,00	0,00
* Emprunts obligataires	15 610 050,00	0,00	15 610 050,00	0,00	0,00	0,00	15 610 050,00	0,00
* Autres dettes de financement	1 474 730 534,97	1 319 064 534,97	155 666 000,00	0,00	0,00	0,00	6 000 000,00	0,00
DU PASSIF CIRCULANT	775 435 704,68	434 003 180,07	341 432 524,61	0,00	0,00	42 040 207,62	452 707 958,08	0,00
* Fournisseurs	245 348 263,02	0,00	245 348 263,02	0,00	0,00	0,00	14 497 244,15	0,00
* Clients créditeurs	2 740 935,15	0,00	2 740 935,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Personnel	14 561 471,53	0,00	14 561 471,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Organismes sociaux	8 937 608,20	0,00	8 937 608,20	0,00	0,00	8 937 608,20	0,00	0,00
* Etat	33 102 599,42	0,00	33 102 599,42	0,00	0,00	33 102 599,42	0,00	0,00
* Comptes d'associés	434 003 180,07	434 003 180,07	0,00	0,00	0,00	0,00	434 003 180,07	0,00
* Autres créanciers	4 998 827,46	0,00	4 998 827,46	0,00	0,00	0,00	4 207 533,86	0,00
* Comptes de régular. Passif	31 742 819,83	0,00	31 742 819,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TABEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Mts sur l'Etat et Org. publics	Mts sur les Entreprises liées	Mts représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	7 184 118,03	7 184 118,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créance financière	7 184 118,03	7 184 118,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DE L'ACTIF CIRCULANT	705 122 479,21	499 120 288,54	60 488 174,22	0,00	0,00	268 921 767,18	238 639 162,22	0,00
* Fournisseurs débiteurs	10 573 840,21	0,00	10 573 840,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Clients et comptes rattachés	40 075 110,90	0,00	40 075 110,90	0,00	0,00	0,00	555 972,15	0,00
* Personnel	754 357,76	0,00	754 357,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Etat	268 921 767,18	268 921 767,18	0,00	0,00	0,00	268 921 767,18	0,00	0,00
* Comptes d'associés	230 198 521,36	230 198 521,36	0,00	0,00	0,00	0,00	230 198 521,36	0,00
* Autres débiteurs	145 554 016,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 904 688,71	0,00
* Comptes de régular. Actif	9 044 865,35	0,00	9 044 865,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice a	Exercice précédent b	Variation (a-b)	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement permanent	2 379 137 481,67	2 460 595 684,11	81 458 202,44	
2 Moins actif immobilisé	2 687 272 253,28	2 673 515 000,76	13 757 252,52	
= Fonds de roulement (A)				
3 fonctionnel (1-2)	-308 134 771,61	-212 919 316,65	95 215 454,96	
4 Actif circulant	728 149 583,06	596 386 017,43	131 763 565,63	
5 Moins passif circulant	862 533 206,62	581 460 833,54	0,00	281 072 373,08
= Besoins de financement (B)				
6 global (4-5)	-134 383 623,56	14 925 183,89		149 308 807,45
= Trésorerie nette (actif-passif)				
7 A - B	-173 751 148,05	-227 844 500,54	54 093 352,49	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)	46 178 790,06	0,00	50 446 159,17	
* Capacité d'autofinancement	46 178 790,06	0,00	50 446 159,17	
* Distribution de bénéfices	0,00	0,00	0,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		54 665 216,95	3 521 900,00	
* Cession d'immobi. incorporelles		0,00	0,00	
* Cession d'immobi. corporelles		122 482,00	21 900,00	
* Cession d'immobi. financières		54 401 860,00	3 500 000,00	
* Récupérations sur créances Immob.		140 874,95	0,00	
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		60 492 640,00	0,00	
* Augmentations de capital, apports		60 492 640,00	0,00	
* Subventions d'investissement		0,00	0,00	
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		278 500 000,00	282 500 000,00	
(nette de primes de remboursement)				
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	46 178 790,06	393 657 856,95	336 468 059,17	
EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	292 159 838,92		306 563 828,55	
* Acqui. d'immob. incorporelles	48 964 379,83		1 305 194,90	
* Acqui. d'immob. corporelles	241 795 459,09		280 596 309,65	
* Acqui. d'immob. financières	1 400 000,00		18 000 000,00	
* Augment. des créances immobilisées	0,00		6 662 324,00	
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)			0,00	
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	102 820 193,46		78 508 346,07	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	47 714 489,47		9 532 737,56	
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	488 873 311,91		394 604 912,18	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	0,00	149 308 807,45	0,00	70 457 916,92
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	54 093 352,49	0,00	12 321 063,91	0,00
TOTAL GENERAL	542 966 664,40	542 966 664,40	406 925 976,09	406 925 976,09

TABLEAU DES SÛRETÉS REELLES DONNÉES OU RECUES					
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012					
TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE A LA DATE DE CLOTURE
* Sûretés données	404 000 000,00 946 000 000,00 1 484 000 000,00 750 000 000,00	HYPOTHEQUE NANTISSEMENT BILLET A ORDRE NANTISSEMENT ACT			1 313 064 534,97
* Sûretés reçues	NEANT				

- (1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT DES DEROGATIONS		
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012		
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES 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

B 15. PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation en vigueur, l'exercice 2009, 2010, 2011 et 2012 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales de la société RISMA S.A. au titre de l'Impôt sur les Sociétés, la Taxe sur la Valeur Ajoutée, l'Impôt sur le Revenu et la Retenue à la source relatives audit exercices peuvent faire l'objet de contrôle par l'Administration Fiscale et de rappels éventuels d'impôts et taxes.

Au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles ainsi que les taxes spécifiques au secteur peuvent également faire l'objet de révision.

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL		
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012		
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	41 920 000,00	41 920 000,00
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	0,00	0,00
* Autres engagements donnés	0,00	0,00
Total (1)	41 920 000,00	41 920 000,00
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées	0,00	0,00
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	0,00	0,00
* Autres engagements donnés	0,00	0,00
Total	0,00	0,00

- (1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES		
Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux - Amortissement cpte autres Immobilisées:	NEANT	NEANT
- Amortissement cpte Application Informatique	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation -	NEANT	NEANT



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 080 Casablanca
Maroc



288, Boulevard Zerkoutni
20 000 Casablanca
Maroc

RISMA S.A.
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
AU 31 DECEMBRE 2012

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 provisoire de la Société RISMA S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2012. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 904.406.946,70 dont une perte de MAD 317.630.648,98, relève de la responsabilité des organes de gestion de 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 31 décembre 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 février 2013

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

 Bachir TAZI
 Associé

DELOITTE AUDIT

 Deloitte Audit
 288, Boulevard Zerkoutni
 - CASABLANCA -
 Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
 Fax : 05 22 22 40 78
 Ahmed BENABDELKHALEK
 Associé