

Etats de synthèse des comptes sociaux de Risma au 30 juin 2012 (en dirhams)

BILAN (ACTIF)

ACTIF	Exercice au 30 juin 2012			Exercice Précédent au 31 décembre 2011	Exercice Précédent au 30 juin 2011
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	63 905 283,18	21 567 729,19	42 338 053,99	10 745 710,28	5 180 014,00
* Frais préliminaires	3 222 119,46	966 635,83	2 255 483,63	5 086 524,05	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	60 683 163,72	20 600 593,36	40 082 570,36	5 659 186,23	999 092,79
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	4 180 921,27
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	9 710 702,94	3 845 079,97	5 865 622,97	5 010 737,88	4 302 986,36
* Immobilisation en recherche et développement	436 972,27	218 486,12	218 486,15	262 183,37	305 880,69
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 448 332,78	3 626 593,85	2 821 738,93	1 923 156,62	1 171 707,87
* Fonds commercial	2 825 397,89	0,00	2 825 397,89	2 825 397,89	2 825 397,89
* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 615 472 064,33	271 170 620,16	1 344 301 444,17	1 276 077 833,41	1 219 675 864,85
* Terrains	115 657 711,59	1 732 293,48	113 925 418,11	114 049 794,45	114 174 170,92
* Constructions	737 875 773,86	113 856 592,03	624 019 181,83	203 785 800,58	206 871 715,58
* Installations techniques, matériel et outillage	254 186 037,99	148 804 025,79	105 382 012,20	65 698 807,22	66 144 812,19
* Matériel transport	213 357,15	148 762,27	64 594,88	64 594,88	6 865,05
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 003 942,91	6 511 544,59	3 492 398,32	2 196 478,79	2 151 605,05
* Autres immobilisations corporelles	1 344 507,80	117 402,00	1 227 105,80	1 227 105,80	1 227 105,80
* Immobilisations corporelles en cours	496 190 733,03	0,00	496 190 733,03	889 048 088,67	829 099 590,33
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 383 459 464,19	0,00	1 383 459 464,19	1 381 680 699,19	1 383 477 269,19
* Prêts immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créances financières	7 703 757,98	0,00	7 703 757,98	7 324 992,98	7 121 562,98
* Titres de participation	1 375 756 706,21	0,00	1 375 756 706,21	1 374 355 706,21	1 356 355 706,21
* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Augmentation des dettes financières	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+E)	3 072 547 514,64	296 582 929,32	2 775 964 585,32	2 673 515 000,76	2 592 636 134,40
STOCKS (F)	23 479 319,39	0,00	23 479 319,39	14 356 828,78	14 332 480,65
* Marchandises	1 813 966,18	0,00	1 813 966,18	840 289,00	967 079,11
* Matières et fournitures, consommables	21 639 721,46	0,00	21 639 721,46	13 516 538,78	13 346 540,29
* Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits intermédiaires et produits réélusés	25 631,75	0,00	25 631,75	0,00	18 861,25
* Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	701 036 551,82	3 120 836,60	697 915 715,22	582 029 035,78	583 224 244,08
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	61 816 923,10	0,00	61 816 923,10	52 660 051,85	51 279 713,63
* Clients et comptes rattachés	84 447 853,90	3 120 836,60	81 327 017,30	20 972 927,43	72 441 301,70
* Personnel	1 069 922,20	0,00	1 069 922,20	549 231,28	570 601,50
* Etat	240 588 592,25	0,00	240 588 592,25	224 109 221,55	215 916 048,61
* Comptes d'associés	255 427 818,89	0,00	255 427 818,89	191 472 194,79	218 717 830,17
* Autres débiteurs	40 854 516,84	0,00	40 854 516,84	83 889 406,32	32 852 740,41
* Comptes de régularisation-Actif	16 850 924,64	0,00	16 850 924,64	8 376 002,56	11 446 008,06
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	152,87	152,87	152,87	152,87	152,87
(Eléments circulants)	152,87	152,87	152,87	152,87	152,87
TOTAL II (F+G+H+I)	724 516 024,08	3 120 836,60	721 395 187,48	596 386 017,43	597 556 877,60
TRESORERIE-ACTIF	91 927 972,31	816 254,94	91 111 717,37	48 237 840,53	71 331 890,54
* Chèques et valeurs à encaisser	8 988 647,87	816 254,94	9 804 902,81	5 405 274,00	3 674 295,64
* Banques, TG et CCP	84 707 044,70	0,00	84 707 044,70	41 565 239,91	66 845 653,28
* Caisse, Régie d'avances et accredités	1 322 279,74	0,00	1 322 279,74	1 267 326,62	811 941,70
TOTAL III	91 927 972,31	816 254,94	91 111 717,37	48 237 840,53	71 331 890,54
TOTAL GENERAL (I+II+III)	3 888 991 511,03	300 520 020,86	3 588 471 490,17	3 318 138 858,72	3 261 524 902,54

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

NATURE	OPERATIONS		Total de l'exercice 30 juin 2012	Exercice Précédent au 31 décembre 2011	Exercice Précédent au 30 juin 2011
	Progres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2			
I PRODUITS D'EXPLOITATION	268 954 100,84	0,00	268 954 100,84	438 866 341,08	200 189 692,57
* Ventes de marchandises (en l'état)	1 991 769,75	0,00	1 991 769,75	4 140 899,45	1 955 781,73
* Ventes de biens et services produits	218 674 277,67	0,00	218 674 277,67	378 585 509,44	195 072 449,84
* Chiffre d'affaires	220 666 047,42	0,00	220 666 047,42	382 724 408,89	197 028 231,57
* Variation de stocks de produits (1)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Transferts de charges	48 288 053,42	0,00	48 288 053,42	56 141 932,15	3 161 461,00
Total I	268 954 100,84	0,00	268 954 100,84	438 866 341,08	200 189 692,57
II CHARGES D'EXPLOITATION	305 729 552,38	213 224,98	305 942 777,36	420 403 201,58	205 635 004,33
* Achats (reventus)(2) de marchandises	876 686,39	0,00	876 686,39	2 160 579,83	1 058 407,05
* Achats consommés(2) de matières et fournitures et travaux	62 141 950,07	7 204,77	62 149 154,84	95 314 035,93	48 356 439,23
* Autres charges externes	112 249 739,42	134 261,09	112 384 000,51	150 226 627,97	75 727 218,37
* Impôts et taxes	3 811 623,09	67 357,00	3 878 980,09	6 310 737,95	2 954 024,16
* Charges de personnel	86 362 601,11	4 402,12	86 367 003,23	102 646 101,61	50 609 846,23
* Autres charges d'exploitation	1 824 794,00	0,00	1 824 794,00	3 388 510,78	1 479 572,02
* Dotations d'exploitation	38 472 158,20	0,00	38 472 158,20	60 556 601,51	25 149 197,28
Total II	305 729 552,38	213 224,98	305 942 777,36	420 403 201,58	205 635 004,33
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	63 224 548,46	-213 224,98	63 011 323,48	18 463 139,50	-5 445 311,76
IV PRODUITS FINANCIERS	86 463 517,43	0,00	86 463 517,43	86 646 313,58	81 519 729,34
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	81 598 500,87	0,00	81 598 500,87	76 298 904,61	76 298 904,61
* Gains de change	358 701,66	0,00	358 701,66	211 863,43	278 645,38
* Intérêts et autres produits financiers	4 505 866,74	0,00	4 505 866,74	9 589 601,49	4 804 087,55
* Reprises financières - transferts de charges	448,16	0,00	448,16	45 854,05	38 051,83
Total IV	86 463 517,43	0,00	86 463 517,43	86 646 313,58	81 519 729,34
V CHARGES FINANCIÈRES	41 689 599,41	0,00	41 689 599,41	77 392 970,64	41 045 700,62
* Charges d'intérêts	41 633 557,32	0,00	41 633 557,32	77 114 903,22	40 978 874,43
* Pertes de change	38 671,69	0,00	38 671,69	116 722,23	49 229,15
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	17 370,40	0,00	17 370,40	361 345,19	17 597,02
Total V	41 689 599,41	0,00	41 689 599,41	77 392 970,64	41 045 700,62
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	44 773 918,02	0,00	44 773 918,02	9 253 342,94	40 474 028,72
VII RESULTAT COURANT (III+IV+V+VI)	7 854 241,50	0,00	7 854 241,50	27 715 482,44	35 028 716,96

1) Variation de stocks: stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats reventu ou consommés ; achats - variation de stocks

BILAN (PASSIF)

PASSIF	Exercice au 30 juin 2012	Exercice Précédent au 31 décembre 2011	Exercice Précédent au 30 juin 2011
		capital	2011
CAPITAUX PROPRES	1 168 327 400,77	1 161 544 955,68	871 961 473,23
* Capital social ou personnel (1)	782 368 500,00	782 368 500,00	623 201 200,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00	0,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00	0,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	465 729 616,97	465 729 616,97	303 377 970,97
* Ecarts de réévaluation	0,00	0,00	0,00
* Réserve légale	0,00	0,00	0,00
* Autres réserves	0,00	0,00	0,00
* Report à nouveau (2)	-86 553 161,29	-94 051 766,95	-94 051 766,95
* Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00	0,00
* Résultat net de l'exercice (2)	6 782 445,09	7 498 605,66	39 434 069,21
Total des capitaux propres (A)	1 168 327 400,77	1 161 544 955,68	871 961 473,23
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	0,00	0,00	0,00
* Subvention d'investissement	0,00	0,00	0,00
* Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 299 716 584,70	1 299 050 728,43	1 564 956 673,66
* Emprunts obligataires	24 681 800,00	24 681 800,00	346 222 000,00
* Autres dettes de financement	1 275 034 784,70	1 274 368 928,43	1 218 734 673,66
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	0,00	0,00	0,00
* Provisions pour risques	0,00	0,00	0,00
* Provisions pour charges	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	0,00	0,00	0,00
* Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement	0,00	0,00	0,00
Total (A+B+C+E)	2 468 043 985,47	2 460 595 684,11	2 436 918 146,89
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	793 811 777,99	551 633 761,84	528 037 891,04
* Fournisseurs et comptes rattachés	228 885 140,97	224 986 252,40	338 539 766,93
* Clients créditeurs, avances et acomptes	6 356 036,32	3 362 623,05	4 135 263,94
* Personnel	15 118 460,72	8 448 349,71	9 063 408,43
* Organisme sociaux	7 372 295,57	5 805 373,29	3 879 366,05
* Etat	24 016 061,49	18 187 488,91	21 213 403,45
* Comptes d'associés	458 001 497,43	255 990 356,03	119 152 765,03
* Autres créanciers	32 326 995,26	26 564 401,25	13 096 875,13
* Comptes de régularisation passif	21 735 290,23	8 286 917,20	18 957 042,08
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	28 055 934,98 </		

Etats de synthèse des comptes sociaux de Risma au 30 juin 2012 (en dirhams)

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R) Exercice du 01/01/2012 au 30/06/2012

		Exercice	Exercice Précédent
1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	1 991 769,75	1 955 781,73
2	- Achats revendus de marchandises	876 686,39	1 058 407,05
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	1 115 083,36	897 374,68
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	218 674 277,67	195 072 449,84
3	Ventes de biens et services produits	218 674 277,67	195 072 449,84
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)	174 533 155,35	124 083 657,60
6	Achats consommés de matières et fournitures	62 149 154,84	48 356 439,23
7	Autres charges externes	112 384 000,51	75 727 218,37
IV	= VALEUR AJOUTEE (II-III)	45 256 205,68	71 886 166,92
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9	- Impôts et taxes	3 878 980,09	2 954 024,16
10	- Charges de personnel	86 367 003,23	50 609 846,23
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	-44 989 777,64	18 322 296,53
11	+ Autres Produits d'exploitation	0,00	0,00
12	- Autres charges d'exploitation	1 814 794,00	1 479 872,00
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	48 288 053,42	3 161 461,00
14	- Dotations d'exploitation	38 472 158,30	25 449 197,29
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	-36 988 676,52	-5 445 311,76
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	44 773 918,02	40 474 028,72
VIII	= RESULTAT COURANT	7 785 241,50	35 028 716,96
IX	+/- RESULTAT NON COURANT(+ou-)	-19 666,41	5 449 972,25
15	- Impôts sur les résultats	983 130,00	1 044 620,00

X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6 782 445,09	39 434 069,21
---	------------------------------	--------------	---------------

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

1	Résultat net de l'exercice		
	Bénéfice +	6 782 445,09	39 434 069,21
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	34 345 256,57	21 806 949,78
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	0,00	3 505 000,00
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	0,00	1 509 404,99
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	41 127 701,66	59 245 423,98
10	Distributions de bénéfices	0,00	0,00
II	AUTOFINANCEMENT	41 127 701,66	59 245 423,98

(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

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	67%	120 307 500,21	120 307 500,21	30/06/2012	273 196 157,45	20 187 329,52	30 092 937,79
ACCOR GESTION MAROC	TOURISME	1 000 000,00	33%	1 650 100,00	1 650 100,00	30/06/2012	17 092 742,54	12 506 495,41	3 251 300,00
FASTOTEL	TOURISME	10 234 000,00	100%	54 401 860,00	54 401 860,00	30/06/2012	14 929 820,43	3 672 331,57	5 155 159,58
CHAYLA	TOURISME	43 272 000,00	100%	76 910 000,00	76 910 000,00	30/06/2012	27 569 848,38	-4 241 667,47	0,00
MARRAKECH PLAZA	TOURISME	83 106 700,00	100%	188 766 100,00	188 766 100,00	30/06/2012	122 883 489,10	31 463 405,04	43 099 103,50
SAEMOG	TOURISME	420 000 000,00	40%	168 000 000,00	168 000 000,00	30/06/2012	212 676 804,76	-30 606 689,70	0,00
EMIROTEL	TOURISME	279 300 000,00	100%	735 720 146,00	735 720 146,00	30/06/2012	132 139 312,12	4 393 461,18	0,00
SMHE	TOURISME	60 000 000,00	50%	30 000 000,00	30 000 000,00	30/06/2012	52 701 354,16	-3 031 965,49	0,00
TOTAL		1 089 912 700,00		1 375 755 706,21	1 375 755 706,21		853 189 528,94	34 342 700,06	81 598 500,87



ERNST & YOUNG SARL
 37, Bd Abdellatif Benkaddour
 20050 Casablanca



Deloitte Audit
 288, Boulevard Zerktouni
 Casablanca

RISMA S.A.

**Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des
 comptes sociaux au 30 juin 2012**

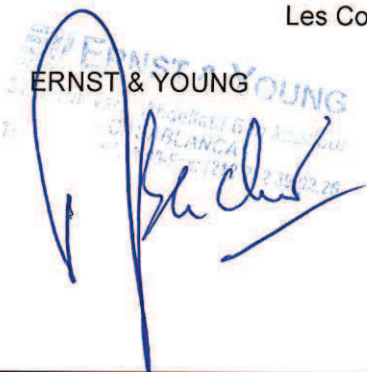
En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société RISMA S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes explicatives relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.168.327.400,77, dont un bénéfice net de MAD 6.782.445,09 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société RISMA S.A.

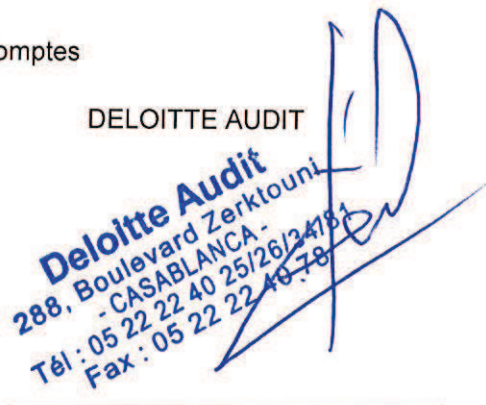
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen 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 RISMA S.A arrêtés au 30 juin 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes


 ERNST & YOUNG
 37, Bd Abdellatif Benkaddour
 20050 Casablanca
 TAZI
 Bachir TAZI
 Associé


 DELOITTE AUDIT
 288, Boulevard Zerktouni
 - CASABLANCA -
 Tél : 05 22 22 40 25/26/24/18
 Fax : 05 22 22 40 78
 Ahmed BENABDELKHALEK
 Associé