

États de synthèse du groupe Risma au 31 décembre 2010

Comptes de résultats consolidés

En MAD milliers	2009	2010
Chiffre d'affaires	924 636	1 136 869
Charges d'exploitation	(721 520)	(780 878)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	203 116	355 991
Loyers	(42 236)	(42 491)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	160 880	313 500
Amortissements et provisions	(139 099)	(186 018)
RESULTAT D'EXPLOITATION	21 781	127 482
Résultat financier	(69 374)	(103 578)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(19 065)	(11 560)
RESULTAT AVANT IMPOT ET ELEMENTS NON RECURRENTS	(66 658)	12 344
Charges de restructuration	(26 832)	-
Dépréciation d'actifs	-	9 369
Résultat de la gestion des autres actifs	2 370	415
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	(91 120)	22 128
Impôts	(44 435)	6 976
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(135 555)	29 103
Intérêts minoritaires	(13 326)	(19 062)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	(148 882)	10 042
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	6 232 012	6 232 012
RESULTAT NET PAR ACTION (en MAD)	-23,89	1,61
Résultat net dilué par action (en MAD)	-23,89	1,61
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A

ACTIF	2009	2010
En MAD milliers		
ECART D'ACQUISITION	282 666	281 505
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 390	5 017
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 609 045	2 964 556
Titres mis en équivalence	127 891	117 226
Autres immobilisations financières	3 447	5 401
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	131 338	122 627
Actifs d'impôts différés*	16 070	89 496
TOTAL ACTIF NON COURANT	3 040 508	3 463 201
Stocks	31 195	35 710
Clients	76 346	94 519
Autres tiers	302 947	330 642
Trésorerie et équivalence de trésorerie	43 602	15 143
TOTAL ACTIF COURANT	454 090	476 014
TOTAL ACTIF	3 494 598	3 939 215

Etats du Résultat Global

En MAD milliers	2009	2010
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(135 555)	29 103
Différence de conversion	-	-
Variation de la juste valeur des "Actifs disponibles à la vente"	-	-
Partie efficace des profits et pertes sur instruments de couverture dans les couvertures de flux de trésorerie	-	-
Ecart actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies	-	-
Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	-
Autres éléments du résultat global après impôt	-	-
RESULTAT GLOBAL TOTAL	(135 555)	29 103
Résultat Global Total Part du Groupe	(148 882)	10 042
Résultat Global Total Part des intérêts minoritaires	13 326	19 061

Ratios financiers

	2009	2010
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres*)	214%	160%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	2,4%	9,7%
Retour sur capitaux employés	4,1%	7,5%
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(106)	(199)

* y compris l'ORA

Bilans Consolidés - Passif

PASSIF	2009	2010
En MAD milliers		
Capital	623 201	623 201
Primes	303 378	303 378
Réserves	31 911	(108 358)
Résultat de l'exercice	(148 882)	10 042
CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	809 609	828 263
Intérêts minoritaires	112 200	119 988
CAPITAUX PROPRES	921 809	948 251
Obligations remboursables en actions	-	342 132
Autres dettes à long terme	1 682 563	1 659 136
Passifs d'impôts différés	34 039	51 380
Provisions pour risques et charges à caractère non courant	2 215	2 328
TOTAL PASSIF NON COURANT	1 718 817	2 054 976
Fournisseurs	302 417	339 567
Autres tiers et impôt société	199 915	127 861
Provisions pour risques et charges à caractère courant	15 318	41 830
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	105 419	154 541
Banques	230 904	272 190
TOTAL PASSIF COURANT	853 973	935 988
TOTAL PASSIF	3 494 598	3 939 215

	% 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
Faotel	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
Société Marocaine d'Hotellerie Economique	50,00%	50,00%	Intégration Proportionnelle
Emirotel	100,00%	100,00%	Intégration Globale

En MAD milliers	Nombre d'action	Capital	Primes	Réserves et résultats	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
31 DECEMBRE 2008	6 232 012	623 201	303 378	31 910	958 489	107 381	1 065 869
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	(8 507)	(8 507)
Résultat de l'exercice	-	-	-	(148 882)	(148 882)	13 326	(135 556)
Changement de mode de consolidation et autres variations	-	-	-	-	-	-	-
31 DECEMBRE 2009	6 232 012	623 201	303 378	(116 971)	809 607	112 200	921 807
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	(11 274)	(11 274)
Résultat de l'exercice	-	-	-	10 042	10 042	19 062	29 104
Corrections d'erreur	-	-	-	8 612	8 612	-	8 612
Changement de mode de consolidation et autres variations	-	-	-	-	-	-	-
31 DECEMBRE 2010	6 232 012	623 201	303 378	(98 316)	828 263	119 988	948 251

Tableau des flux de trésorerie

En MAD milliers	2009	2010
+ Excédent Brut d'Exploitation	160 880	313 500
+ Résultat financier	(69 374)	(103 578)
+ Impôts sur les sociétés	(26 622)	(31 316)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	1 153	(2 033)
+ Annulation des provisions financières et provisions pour impôts	9	()
- Dividendes perçus par les sociétés mises en équivalence	6 699	5 866
= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS	72 744	182 439
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration	(24 462)	415
+ Diminution (Augmentation) du BFR	14 204	(99 680)
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES [A]	62 486	83 174
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(78 758)	(65 013)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(423 383)	(444 940)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	2 314	482
= FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS [B]	(499 827)	(509 471)
- Dividendes payés	(8 507)	(11 275)
+ Obligation remboursables en actions	-	342 132
+ Nouveaux emprunts long terme	365 825	(23 427)
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	365 825	318 705
+ Variation des dettes financières court terme	(99 439)	49 122
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT [C]	257 879	356 552
= VARIATION DE TRESORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	(179 462)	(69 745)
- Trésorerie ouverture	(7 839)	(187 302)
- Retraitements IAS sur trésorerie	-	-
- Retraitements de juste valeur sur trésorerie	-	-
+ Trésorerie clôture	(187 302)	(257 047)
= VARIATION DE TRESORERIE	(179 462)	(69 745)

Analyse de l'endettement net

En MAD milliers	2009	2010
TSDI long terme	-	-
Obligations convertibles échangeables long terme	-	-
Autres dettes long terme	1 682 563	1 659 136
Endettement de crédit bail long terme	-	-
Dettes financières court terme	105 419	154 541
Banques	230 904	272 190
Dérivés Passif	-	-
DETTES FINANCIERES	2 018 886	2 085 867
Prêts à court terme	-	-
Actifs disponibles à la vente ou détenus jusqu'à échéance et dépôts à terme	-	-
Disponibilités	(43 602)	(15 143)
Dérivés Actif	-	-
Créances sur cessions d'actifs à court terme	-	-
DETTE NETTE	1 975 284	2 070 724

Analyse du Chiffre d'affaires

En MAD milliers	2009	2010
HOTELLERIE		
Haut et milieu de gamme	652 186	852 317
Economique	271 500	284 553
Sous-total	923 686	1 136 870
Support & Académie Accor Maroc	950	(1)
TOTAL	924 636	1 136 869

Analyse du résultat brut d'exploitation

En MAD milliers	2009	2010
HOTELLERIE		
Haut et milieu de gamme	153 389	273 149
Economique	100 969	109 998
Support & Académie Accor Maroc	(51 241)	(27 156)
TOTAL	203 116	355 991

Immobilisations corporelles

En MAD milliers	2009	2010
Terrains	603 338	603 774
Constructions	787 279	947 038
Agencements	810 138	949 851
Matériels et mobilier	530 777	674 281
Immobilisations en cours	702 648	755 412
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (VALEUR BRUTE)	3 434 179	3 930 356

En MAD milliers	2009	2010
Terrains	-	-
Constructions	(402 304)	(459 328)
Agencements	(86 760)	(102 449)
Matériels et mobilier	(336 070)	(404 023)
Immobilisations en cours	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS)	(825 134)	(965 800)

En MAD milliers	2009	2010
Terrains	603 338	603 774
Constructions	384 974	487 710
Agencements	723 378	847 402
Matériels et mobilier	194 707	270 258
Immobilisations en cours	702 648	755 412
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (VALEUR NETTE)	2 609 045	2 964 556

Investissements sur actifs existants

En MAD milliers	2009	2010
HOTELLERIE		
Haut et milieu de gamme	45 381	53 416
Economique	33 376	11 597
TOTAL	78 758	65 013

Investissements de développement

En MAD milliers	2009	2010
HOTELLERIE		
Haut et milieu de gamme	374 823	405 054
Economique	48 561	39 886
TOTAL	423 383	444 940

 37, Bd Abdelatif Ben Kaddour 20 050 Casablanca Maroc	 288, Boulevard Zerktouni 20 000 Casablanca Maroc
GRUPE RISMA ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	
<p>Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de RISMA SA et de ses filiales (Groupe Risma) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, l'état des variations des capitaux propres, le tableau de flux de trésorerie, ainsi qu'une sélection de notes explicatives au terme de l'exercice couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2010. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 948.251, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 29.103.</p>	
<p>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 du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, de l'état du résultat global consolidé, de l'état des variations des capitaux propres, du tableau de flux de trésorerie, ainsi que d'une sélection de notes explicatives 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.</p>	
<p>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 du Groupe RISMA arrêtés au 31 décembre 2010, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).</p>	
<p>Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société RISMA SA a fait l'objet 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 des exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. A ce titre, la société a contesté dans ses réponses la majeure partie des redressements notifiés par l'administration fiscale. La société a constitué sur la base des estimations de ses conseillers fiscaux une provision pour faire face à ce risque.</p>	
Casablanca, le 16 mars 2011	
 Bachir TAZI Associé	 Mohamed BENABDELKHALEK Associé
ERNST & YOUNG 37, Boulevard Abdelatif Ben Kaddour 20 050 Casablanca Maroc	DELOITTE AUDIT 288, Boulevard Zerktouni 20 000 Casablanca Maroc Tél : 022 22 67 34 00 00 Fax : 022 22 40 78