

Etats de synthèse des comptes consolidés du groupe RISMA au 30 juin 2015

Compte de résultat consolidé

En MAD milliers	juin-15	juin-14
Chiffre d'affaires	736 143	815 875
Charges d'exploitation	(511 329)	(539 847)
Résultat Brut d'Exploitation	224 814	276 028
Loyers	(17 739)	(20 500)
Excédent brut d'exploitation	207 075	255 528
Amortissements et provisions	(102 184)	(105 867)
Résultat d'exploitation	104 891	149 661
Résultat financier	(90 671)	(79 564)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(15 488)	(15 129)
Résultat avant impôt	(1 268)	54 967
Résultat de la gestion des autres actifs	(43 734)	3 194
Résultat opérationnel avant impôt	(45 002)	58 161
Impôts	(23 034)	(23 394)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(68 036)	34 767
Intérêts minoritaires	(6 083)	(11 255)
Résultat Net part du Groupe	(74 119)	23 512
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 959 415	7 959 415
Résultat net par action (en MAD)	-3,03	2,95
Résultat net dilué par action (en MAD)	(3)	3
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A

Etat de la situation financière consolidée - ACTIF

En MAD milliers	juin-15	déc.-14
Ecart d'Acquisition	281 505	281 505
Immobilisations Incorporelles	3 934	4 031
Immobilisations Corporelles	3 189 604	3 210 922
Prêts Long terme	17 609	17 609
Titres mis en équivalence	104 747	125 840
Autres immobilisations financières	6 323	9 668
Immobilisations Financières	128 679	153 117
Actifs d'impôts différés	130 931	131 675
Total Actif Non Courant	3 734 653	3 781 250
Stocks	62 256	59 384
Clients	96 792	107 627
Autres tiers	500 345	519 079
Prêts à court terme	10 763	-
Trésorerie et équivalence de trésorerie	-	211
Total Actif Courant	670 156	686 301
Actifs non courant disponible à la vente	-	-
Total Actif	4 404 809	4 467 551

Variation des capitaux propres

En MAD milliers	Nombre d'action	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	-	-	-	6 035	6 035	20 515	26 550
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	(4)	(1)	(15 803)	(15 805)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	(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	-	-	-	(75 302)	(75 302)	6 083	(69 219)
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	(19 902)	(19 902)	(18 213)	(38 115)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	3	3	(1)	2
30 juin 2015	7 959 415	795 942	7 660	35 360	838 962	115 317	954 279

Etat du résultat global

En MAD milliers	juin-15	juin-14
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(68 036)	34 767
Différence de conversion	-	-
Partie efficace des profits et pertes sur instruments de couverture dans les couvertures de flux de	-	-
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	(68 036)	34 767
Résultat net et autres éléments du résultat global	(74 119)	23 512
Résultat net et autres éléments du résultat global total	(6 083)	(11 255)

Ratios Financiers

	juin-15	juin-14
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	136%	260%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	4,6%	5,8%

Etat de la situation financière consolidée - PASSIF

En MAD milliers	juin-15	déc.-14
Capital	795 942	795 942
Primes	7 660	-
Réserves	109 480	-
Primes et réserves	117 140	132 186
Réserves liées à la variation de juste valeur des instruments financiers	-	-
Réserves liées aux avantages au personnel	-	-
Différence de conversion	-	-
Résultat de l'exercice	(74 119)	6 035
Capitaux Propres Part Groupe	838 963	934 163
Intérêts minoritaires	115 317	127 448
Capitaux Propres	954 280	1 061 611
Obligations convertibles en actions	633 044	630 571
Autres dettes à long terme	1 693 069	1 777 306
Passifs d'impôts différés	4	4
Provisions à caractère non courant	2 027	1 877
Total Passif Non Courant	2 328 144	2 409 758
Fournisseurs	233 568	202 823
Autres tiers et impôt société	350 614	339 786
Titres de service à rembourser	-	-
Provisions à caractère courant	60 742	14 193
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	387 543	347 929
Banques et dérivés passif	89 919	91 450
Total Passif Courant	1 122 386	996 181
Total PASSIF	4 404 809	4 467 551

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'Hotellerie Economique	50,00%	50,00%	Mise en équivalence

Tableau des Flux De Trésorerie

En MAD milliers	juin-15	juin-14
+ Excédent Brut d'Exploitation	207 075	255 528
+ Résultat financier	(90 671)	(79 564)
+ Impôts sur les sociétés	(22 287)	(21 538)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	(1 055)	1 188
+ Annulation des provisions financières et provisions pour impôts	5	
- Dividendes perçus par les sociétés mises en équivalence	5 612	4 963
+ Marge Brute D'Autofinancement courante des activités non conservées		
= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS	98 679	160 577
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration	6 266	
+ Diminution (Augmentation) du BFR	66 671	154 038
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES [A]	171 616	314 615
variations de périmètre		
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(21 714)	(40 722)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(59 670)	(235 445)
+ Encasements liés à des cessions d'actifs		
Variation des autres actifs financiers	3 345	
= FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS [B]	(78 039)	(276 167)
Augmentation de capital (titres de mises en équivalence)		(4 645)
- Dividendes payés	(38 115)	(15 805)
- Remboursement de la dette long terme	(84 237)	
- Remboursement liés aux contrats de location-financement	(9 792)	
+ Obligation remboursables en actions	2 473	
+ Nouveaux emprunts long terme	(2 200)	
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	(131 871)	(141 846)
+ variation des dettes financière court terme	39 614	116 648
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT [C]	(92 257)	(45 648)
- DIFFERENCE DE CONVERSION [D]		
= VARIATION DE TRESORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	1 320	(7 200)
- Trésorerie ouverture	(91 239)	(212 384)
+ Trésorerie clôture	(89 919)	(219 584)
= VARIATION DE TRESORERIE	1 320	(7 200)

(*) y compris les investissements en location financement

Analyse de l'endettement Net

En MAD milliers	juin-15	déc.-14
Autres dettes long terme	1 693 069	1 777 306
Dettes financières court terme	387 543	347 929
Banques	89 919	91 450
Dettes financières	2 170 531	2 216 685
Prêts à court terme	10 763	
Disponibilités		(211)
Actifs financiers courants	10 763	(211)
Dettes nettes	2 159 768	2 216 474

Analyse du Chiffres d'affaires

En MAD milliers	juin-15	juin-14
Hôtellerie	734 042	811 987
Haut et milieu de gamme	585 017	650 647
Economique	149 025	161 340
Support & Académie Accor Maroc	2 101	3 888
Total	736 143	815 875

Analyse du résultat Brut d'Exploitation

En MAD milliers	juin-15	juin-14
Hôtellerie	241 852	288 724
Haut et milieu de gamme	184 026	221 237
Economique	57 826	67 487
Support & Académie Accor Maroc	(17 038)	(12 696)
Total	224 814	276 028

Immobilisations Corporelles

En MAD milliers	juin-15	déc.-14
Terrains	733 048	731 686
Constructions	1 571 901	1 569 874
Agencements	1 324 902	1 322 157
Matériels et mobilier	908 247	901 578
Immobilisations en cours	185 572	118 745
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Valeur brute)	4 723 670	4 644 040
En MAD milliers	juin-15	déc.-14
Terrains	-	-
Constructions	(765 274)	(710 720)
Agencements	(131 106)	(122 588)
Matériels et mobilier	(637 686)	(599 810)
Immobilisations en cours	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Amortissements et dépréciations)	(1 534 066)	(1 433 118)
En MAD milliers	juin-15	déc.-14
Terrains	733 048	731 686
Constructions	806 627	859 154
Agencements	1 193 796	1 199 569
Matériels et mobilier	270 561	301 768
Immobilisations en cours	185 572	118 745
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Valeur Nette)	3 189 604	3 210 922
En MAD milliers	juin-15	déc.-14
Valeur nette au 1er janvier	3 210 922	3 212 382
Acquisition de l'exercice	80 083	385 838
Entrées de périmètre		
Dotations aux amortissements	(101 401)	(207 332)
Cession de l'exercice		(179 966)
Autres variations		
Valeur nette en fin d'exercice	3 189 604	3 210 922

Investissement de développement

En MAD milliers	juin-15	déc.-14
Hôtellerie	59 670	50 186
Haut et milieu de gamme	45 025	23 765
Economique	14 645	26 421
TOTAL	59 670	50 186

Investissement sur Actifs Existants


En MAD milliers	juin-15	déc.-14
Hôtellerie		
Haut et milieu de gamme	16 458	315 259
Economique	2 426	10 294
Support & Académie Accor Maroc	2 830	10 776
Total	21 714	336 329

Détails des Actions

Détail des actions	juin-15	juin-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	7 959 415	7 959 415

La société SAEMOG, filiale du Groupe Risma, fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal démarré en janvier 2015 et portant sur l'impôt sur les sociétés et la taxe sur la valeur ajoutée pour les exercices allant de 2007 à 2013, et l'impôt sur le revenu au titre des exercices 2011 à 2013.

Attestation des Commissaires Aux Comptes



Deloitte
28, Boulevard de la Liberté
92011 Nanterre Cedex
France

GROUPE RISMA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE
CONCLUSE AU 30 JUIN 2015

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société RISMA S.A. et ses filiales (Groupe RISMA) comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat et l'état de flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie, le périmètre de consolidation et une sélection des notes annexes au terme du semestre couvert la période du 1er janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 3189604 280 compte tenu d'une partie nette consolidée de 1810 000.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit réalisé de manière à obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire de l'état de la situation financière consolidé, du compte de résultat consolidé, du tableau de consolidation et de la situation des notes annexes ne comporte pas d'erreur significative. Un examen limité comporte essentiellement des procédures 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 de gestion des fonds de RISMA S.A. a informé le management de la société, à travers un rapport de contrôle interne, du constat d'irrégularités par options écrites comptables relatives à la société Hôtellerie. Le management a donc initié un audit après d'un cabinet indépendant afin d'identifier les impacts sur les comptes et a décidé de constituer d'ores et déjà à ce titre une provision de 50 MAD dans les comptes au 30 juin 2015. Compte tenu des éléments dont nous disposons à ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la pertinence suffisante de l'impact de la provision constituée.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'absence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-dessus, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 30 juin 2015, conformément aux normes comptables internationales IAS/IFRS.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait suivant: La société SAEMOG, créée le 26/01/2015, a obtenu le statut de filiale de RISMA S.A. et actuellement l'objet d'un contrôle fiscal démarré en janvier 2015 et portant sur l'impôt sur les sociétés et la taxe sur la valeur ajoutée pour les exercices allant de 2007 à 2013, et l'impôt sur le revenu au titre des exercices 2011 à 2013.

Casablanca, le 28 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

DELTOITTE AUDIT
Deloitte Audit
28, Boulevard de la Liberté
92011 Nanterre Cedex
France

ENSTAYE YOUNG
Enstaye Young
28, Boulevard de la Liberté
92011 Nanterre Cedex
France

Bachir TIZI
Associé

DELTOITTE AUDIT
Deloitte Audit
28, Boulevard de la Liberté
92011 Nanterre Cedex
France

Abdel BENAIDJELHALIK
Associé