

Compte de résultat consolidé

En MAD milliers	30/06/16	30/06/17
Chiffre d'affaires	677 056	688 310
Charges d'exploitation	(494 469)	(486 551)
Résultat Brut d'Exploitation	182 587	201 759
Loyers	(15 767)	(18 484)
Excédent brut d'exploitation	166 820	183 275
Amortissements et provisions	(98 328)	(120 097)
Résultat d'exploitation	68 492	63 178
Résultat financier	(86 010)	(61 242)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	28 682	(20 276)
Résultat avant impôt	11 164	(18 340)
Résultat de la gestion du patrimoine hôtelier	70 285	13 015
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	81 449	(5 325)
Impôts	(21 414)	(21 869)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	60 035	(27 194)
Intérêts minoritaires	(139)	(3 610)
Résultat Net part du Groupe	59 896	(30 804)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 326 947	14 326 947
Résultat net par action (en MAD)	4	(2)
Résultat net dilué par action (en MAD)	4	(2)
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A

Etat du résultat global

En MAD milliers	30/06/16	30/06/17
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	60 035	(27 194)
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"	-	-
Ecarts 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 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 reclassés 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	60 035	(27 194)
Résultat net et autres éléments du résultat global total part Groupe	59 986	(30 804)
Résultat net et autres éléments du résultat global total Part des intérêts minoritaires	(139)	(3 610)

Etat de la situation financière consolidée - ACTIF

En MAD milliers	31/12/16	30/06/2017
Ecart d'Acquisition	281 505	281 505
Immobilisations Incorporelles	2 603	2 067
Immobilisations Corporelles	3 190 145	3 164 425
Prêts Long terme	17 609	17 609
Titres mis en équivalence	103 014	82 866
Autres immobilisations financières	1 542	2 017
Immobilisations Financières	122 165	102 492
Actifs d'impôts différés	145 382	139 918
Total Actif Non Courant	3 741 800	3 690 407
Stocks	46 817	46 827
Clients	114 253	95 495
Autres tiers	294 930	250 206
- TVA à récupérer	120 617	129 803
- Créances d'impôts et taxes	148 602	79 143
- Créances vis-à-vis d'organismes sociaux	786	770
- Charges constatées d'avance	3 251	10 433
- Autres débiteurs	21 674	30 057
Trésorerie et équivalence de trésorerie	-	119 283
Total Actif Courant	456 000	511 811
Actifs non courant disponible à la vente	-	-
Total Actif	4 197 800	4 202 218

Etat de la situation financière consolidée - PASSIF

En MAD milliers	31/12/16	30/06/2017
Capital	1 432 695	1 432 695
Primes et réserves	(77 603)	13 272
Résultat de l'exercice	91 260	(30 804)
Capitaux Propres Part Groupe	1 446 351	1 415 163
Intérêts minoritaires	114 019	112 797
Capitaux Propres	1 560 370	1 527 960
Obligations convertibles en actions	-	-
Autres dettes à long terme	1 809 990	1 840 989
Provisions à caractère non courant	2 190	2 312
Total Passif Non Courant	1 812 180	1 843 301
Fournisseurs	196 747	212 542
Autres tiers et impôt société	295 873	302 558
- TVA à payer	10 499	19 976
- Personnel et organismes sociaux	55 306	52 752
- Dettes autres impôts et taxes	16 306	18 501
- Autres créanciers	213 762	211 329
Provisions à caractère courant	21 848	48 578
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	267 768	267 279
Banques et dérivés passif	43 013	-
Total Passif Courant	825 249	830 957
Passifs relatifs aux actifs non courants disponibles à la vente	-	-
Total Passif	4 197 800	4 202 218

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 2016	7 959 415	795 942	7 660	(76 523)	727 079	121 168	848 247
Résultat de l'exercice	-	-	-	91 259	91 259	4 003	95 262
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	-	-	(11 153)	(11 153)
Augmentation de capital	-	636 753	(6 367)	-	630 386	-	630 386
Autres mouvements	-	-	-	(2 373)	(2 373)	-	(2 373)
31 décembre 2016	14 326 947	1 432 695	1 293	12 363	1 446 351	114 019	1 560 370
Résultat de l'exercice	-	-	-	(30 804)	(30 804)	3 610	(27 194)
Dividendes distribué brut de précompte	-	-	-	2	2	(4 833)	(4 831)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	(385)	(385)	-	(385)
30 juin 2017	14 326 947	1 432 695	1 293	(18 824)	1 415 164	112 797	1 527 961

Ratios Financiers

En MAD Milliers	31/12/16	30/06/2017
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	135%	130%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	5%	5%
Retour sur capitaux employés	7%	6%
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(238)	(199)

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

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

Attestation des commissaires aux comptes

Fidèle
Grant Thornton
L'instrument de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca

GRUPE RISMA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION
INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2017

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société RISMA S.A. et de ses filiales (Groupe Risma) comprenant l'état de la situation financière consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état de résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidés, le périmètre de consolidation et une sélection des notes annexes au terme du semestre allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.527.960 compte tenu d'une perte nette consolidée de KMAD 27.194.

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 intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, 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, arrêtés au 30 juin 2017, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe qui fait état du contrôle fiscal dont a fait l'objet la filiale Moussafir S.A. au cours de l'exercice 2016.

Casablanca, le 25 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton
47, Rue Allal Ben Abdellah
Casablanca 20 000
Faiçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

DELOITTE AUDIT
Associé
Fawzi Britel
288, Boulevard Zerkouni
CASABLANCA
Tél : 05 22 22 40 25/20/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

Tableau des Flux De Trésorerie

En MAD milliers	30/6/16	30/06/2017
+ Excédent Brut d'Exploitation	166 820	183 275
+ Résultat financier	(86 010)	(61 242)
+ Impôts sur les sociétés	(18 593)	(16 157)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	(495)	1 629
+ Annulation des provisions financières et provisions pour impôts	3	
- Dividendes perçus par les sociétés mises en équivalence		
+ Marge Brute D'Autofinancement courante des activités non conservées		
= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS	61 725	107 505
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration	70 285	13 015
+ Diminution (Augmentation) du BFR	443 682	83 502
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES [A]	575 692	204 022
variations de périmètre		
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(18 955)	(7 115)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(34 555)	(59 569)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	45	212
Variation des autres actifs financiers	3 965	(475)
= FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS [B]	(49 500)	(66 947)
Augmentation de capital (titres de mises en équivalence)	-	-
- Réduction de capital	-	-
- Dividendes payés	(11 156)	(4 831)
- Remboursement de la dette long terme	(40 504)	(86 917)
- Remboursement liés aux contrats de location-financement	(19 156)	
+Obligation remboursables en actions	1 237	
+ Nouveaux emprunts long terme	-	117 458
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	(69 579)	25 710
+variation des dettes financière court terme	(218 746)	(489)
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT [C]	(288 325)	25 221
- DIFFERENCE DE CONVERSION [D]		
= VARIATION DE TRESORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	237 867	162 296
- Trésorerie ouverture	(124 787)	(43 013)
+ Trésorerie clôture	113 080	119 283
= VARIATION DE TRESORERIE	237 867	162 296

Analyse de l'endettement Net

En MAD milliers	31/12/16	30/06/2017
Autres dettes long terme (hors ORA)	1 809 990	1 840 989
Dettes financières court terme	267 768	267 279
Banques	43 013	-
Dettes financières	2 120 771	2 108 268
Disponibilités	-	119 283
Actifs financiers courants	-	119 283
Dettes nettes	2 120 771	1 988 985

Analyse du Chiffres d'affaires

En MAD milliers	30/06/2016	30/06/2017
Hôtellerie	675 516	684 873
Haut et milieu de gamme	550 514	550 795
Economique	125 002	134 078
Support	1 540	3 437
Total	677 056	688 310

Analyse du résultat Brut d'Exploitation

En MAD milliers	30/06/2016	30/06/2017
Hôtellerie	207 871	215 974
Haut et milieu de gamme	166 449	168 891
Economique	41 422	47 083
Support & Intercor	(25 284)	(14 215)
Total	182 587	201 759

Immobilisations Corporelles

En MAD milliers	31/12/16	30/06/2017
Terrains	825 843	825 839
Constructions	1 569 801	1 571 151
Agencements	1 365 731	1 367 990
Matériels et mobilier	930 447	937 572
Immobilisations en cours	145 493	201 346
Valeur brute	4 837 315	4 903 899

En MAD milliers	31/12/16	30/06/2017
Terrains		
Constructions	(817 098)	(860 636)
Agencements	(168 016)	(182 108)
Matériels et mobilier	(662 056)	(696 730)
Immobilisations en cours		
Total des amortissements et dépréciations	(1 647 170)	(1 739 474)

En MAD milliers	31/12/16	30/06/2017
Terrains	825 843	825 839
Constructions	752 703	710 468
Agencements	1 197 715	1 185 882
Matériels et mobilier	268 391	240 842
Immobilisations en cours	145 493	201 346
Valeur Nette	3 190 145	3 164 425

Investissement de développement

En MAD milliers	30/06/2016	30/06/2017
Hôtellerie		
Haut et milieu de gamme	5 854	18 433
Economique	28 701	39 102
TOTAL	34 555	57 535

Investissement sur Actifs Existants

En MAD milliers	30/06/2016	30/06/2017
Hôtellerie		
Haut et milieu de gamme	9 516	7 249
Economique	2 998	2 074
Support	39	173
Total	12 553	9 497

Détails des Actions

Détail des actions	30/6/16	30/6/17
Nombre total d'actions autorisées	14 326 947	14 326 947
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	14 326 947	14 326 947
Valeur nominale de l'action (en MAD)	100	100

Autres informations

La filiale Moussafir S.A. a fait l'objet au cours de l'exercice 2016 d'un contrôle fiscal portant sur l'impôt sur le résultat, la taxe sur la valeur ajoutée, l'impôt sur les revenus et les droits d'enregistrement pour la période 2012-2015, ainsi que la contribution sociale de solidarité pour la période 2013-2015. La société a reçu une première notification de la part de l'administration fiscale en date du 15 décembre 2016 et une deuxième en date du 3 mars 2017. La société a répondu en rejetant la majorité des chefs de redressements le 13 janvier 2017 et a répondu à la deuxième lettre de notification en faisant recours devant la commission nationale du recours fiscal. Toutefois, la société juge que le niveau de la provision constatée est suffisant et raisonnable.