

Compte de résultat consolidé

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
Chiffre d'affaires	640 136	1 294 839	744 402
Charges d'exploitation	(503 483)	(996 190)	(515 479)
Résultat Brut d'Exploitation	136 653	298 649	228 922
Loyers	(26 007)	(48 220)	(18 025)
Excédent brut d'exploitation	110 646	250 428	210 897
Amortissements et provisions	(87 671)	(257 095)	(105 189)
Résultat d'exploitation	22 975	(6 666)	105 708
Résultat financier	(53 554)	(130 909)	(76 219)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(22 226)	(55 874)	(14 881)
Résultat avant impôt	(52 805)	(193 449)	14 608
Résultat de la gestion du patrimoine hôtelier	(2 955)	(611)	11 759
Résultat opérationnel avant impôt	(55 760)	(194 060)	26 367
Impôts	(4 872)	9 684	(13 404)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	(60 632)	(184 376)	12 963
Intérêts minoritaires	(5 784)	(14 672)	(10 097)
Résultat Net part du Groupe	(66 415)	(199 048)	2 864
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 823 685	7 882 935	7 882 935
Résultat net par action (en MAD)	(8)	(25)	0,36
Résultat net dilué par action (en MAD)	-8,49	-25,25	0,36
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A	N/A

Etat de la situation financière consolidée - ACTIF

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
Ecart d'Acquisition	281 505	281 505	281 505
- Valeurs brutes	286 909	286 909	286 909
- Amortissements et provisions	(5 405)	(5 405)	(5 405)
Immobilisations Incorporelles	5 988	11 172	8 818
- Valeurs brutes	14 289	22 746	21 303
- Amortissements et provisions	(8 301)	(11 574)	(12 484)
Immobilisations Corporelles	3 290 579	3 261 539	3 315 170
Prêts Long terme	-	-	-
Titres mis en équivalence	26 989	8 592	(28 651)
Autres immobilisations financières	8 805	8 231	8 233
Total Immobilisations Financières	35 794	16 823	(20 417)
Actifs d'impôts différés	86 970	122 452	134 010
Total Actif Non Courant	3 700 836	3 693 490	3 719 086
Stocks	47 180	49 943	54 304
Clients	104 041	106 077	138 890
Autres tiers	460 855	553 954	644 907
Trésorerie et équivalence de trésorerie	34 306	3 799	142 892
Total Actif Courant	646 382	713 774	980 993
Actifs non courant disponible à la vente	-	43 829	-
Total Actif	4 347 217	4 451 093	4 700 078

Variation des capitaux propres

En MAD milliers	Nombre d'action	Capital	Primes	Réserves et résultats	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
31 DECEMBRE 2011	7 823 685	782 369	465 730	-88 743	1 159 355	122 411	1 281 766
Augmentation de capital	59 250	5 926	3 144	-	9 069	-	9 069
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	(16 193)	(16 193)
Résultat de l'exercice	-	-	-	(199 048)	(199 048)	14 671	(184 377)
Changement de mode de consolidation et autres variations	-	-	-	(1 408)	(1 408)	-	(1 409)
31 DECEMBRE 2012	7 882 935	788 294	468 873	-289 200	967 968	120 889	1 088 857
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	(14 260)	(14 260)
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	2 866	2 866	10 097	12 963
30 JUIN 2013	7 882 935	788 294	468 873	-286 334	970 833	116 724	1 087 557

Etat du résultat global

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	(60 632)	(184 376)	12 963
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	-	-	-
Ecart actuariels sur les engagements sociaux à prestations définies	-	-	-
Quote part dans les autres éléments du Résultat Global issus des entités associées comptabilisées	-	-	-
Autres éléments du résultat global après impôt	-	-	-
RESULTAT GLOBAL TOTAL	(60 632)	(184 376)	12 963
Résultat Global Total Part du Groupe	(66 416)	(199 048)	2 864
Résultat Global Total Part des intérêts minoritaires	5 784	14 672	10 099

Ratios Financiers

	juin-12	déc.-12	juin-13
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	184%	222%	226%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	2,0%	3,5%	5,3%

Etat de la situation financière consolidée - PASSIF

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
Capital	782 369	788 294	788 294
Primes	465 730	468 873	520 297
Réserves	(88 741)	(90 151)	(340 621)
Résultat de l'exercice	(66 415)	(199 048)	2 864
Capitaux Propres Part Groupe	1 092 942	967 968	970 834
Intérêts minoritaires	112 001	120 889	116 724
Capitaux Propres	1 204 943	1 088 857	1 087 557
Obligations convertibles en actions	20 820	11 707	11 703
Autres dettes à long terme	1 832 627	1 774 649	1 817 687
Passifs d'impôts différés	-	(10)	-
Provisions pour risques et charges à caractère non courant	2 739	2 147	2 282
Total Passif Non Courant	1 856 186	1 788 492	1 831 672
Fournisseurs	341 644	351 273	366 537
Autres tiers et impôt société	480 325	491 834	597 165
Provisions pour risques et charges à caractère courant	5 170	59 529	8 308
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	228 045	484 912	387 652
Banques	230 905	186 194	421 188
Total Passif Courant	1 286 088	1 573 742	1 780 849
Passifs relatifs aux actifs non courants	-	-	-
Total Passif	4 347 217	4 451 093	4 700 078

Etat de périmètre de consolidation

	% 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
Fastotel	100,00%	100,00%	Intégration Globale
Accor Gestion Maroc	33,01%	33,01%	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

Tableau des Flux De Trésorerie

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
+ Excédent Brut d'Exploitation	110 646	250 428	210 897
+ Résultat financier	(53 554)	(130 909)	(76 219)
+ Impôts sur les sociétés	(13 821)	(34 759)	(24 982)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	699	(2 070)	2 866
+ Annulation des provisions financières et provisions pour impôts	(2 969)	7	11 756
- Dividendes perçus par les sociétés mises en équivalence	3 250	3 250	7 110
= Marge Brute D'Autofinancement avant éléments non récurrents	44 251	85 947	131 429
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration	-	-	-
+ Diminution (Augmentation) du BFR	147 504	75 061	(10 184)
= FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES [A]	191 755	161 008	121 244
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants (*)	(33 678)	(107 868)	(47 287)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(94 878)	(179 781)	(22 838)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	-	6 414	79 666
= FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS [B]	(128 556)	(281 234)	9 541
- Dividendes payés	(16 193)	(16 193)	(14 260)
- Remboursement de la dette long terme	-	-	-
- Remboursement liés aux contrats de location-financement	-	-	-
+ Obligation remboursables en actions	-	-	-
+ Nouveaux emprunts long terme	(169 511)	(227 490)	43 039
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	(169 511)	(227 490)	43 039
+ Variation des dettes financières court terme	158 524	414 131	(97 260)
= FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT [C]	(27 180)	(243 682)	(68 482)
- DIFFERENCE DE CONVERSION [D]	-	-	-
= VARIATION DE TRÉSORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	36 018	50 223	62 303
- Trésorerie ouverture	(232 618)	(232 618)	(182 395)
+ Trésorerie clôture	(196 600)	(182 395)	(278 296)
= VARIATION DE TRÉSORERIE	36 018	50 223	(95 901)

(*) y compris les investissements en location financement

Analyse de l'endettement Net

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
Autres dettes long terme	1 832 627	1 774 649	1 817 687
Endettement de crédit bail long terme	-	-	-
Dettes financières court terme	228 045	484 912	387 652
Banques	230 905	186 194	421 188
Dérivés Passif	-	-	-
DETTES FINANCIERES	2 291 577	2 445 756	2 626 527
Actifs disponibles à la vente ou détenus jusqu'à échéance et dépôts à terme	(1 957)	-	(0)
Disponibilités	(32 349)	(3 799)	(142 892)
DETTE NETTE	2 257 271	2 441 956	2 483 635

Analyse du Chiffres d'affaires

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
HOTELLERIE			
Haut et milieu de gamme	486 952	992 674	586 725
Economique	151 112	300 030	156 413
Sous-total	638 064	1 292 703	743 138
Support & Académie Accor Maroc	2 072	2 136	1 263
TOTAL	640 136	1 294 839	744 402

Analyse du résultat Brut d'Exploitation

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
HOTELLERIE			
Haut et milieu de gamme	93 170	222 486	182 533
Economique	55 867	115 764	61 867
Support & Académie Accor Maroc	(12 384)	(39 601)	(15 478)
TOTAL	136 653	298 649	228 922

Immobilisations Corporelles

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
Terrains	673 842	672 740	709 159
Constructions	1 420 266	1 627 206	1 534 549
Agencements	1 089 280	1 303 359	1 333 131
Matériels et mobilier	754 367	841 035	899 718
Immobilisations en cours	563 058	120 683	153 999
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (VALEUR BRUTE)	4 500 814	4 565 023	4 630 556

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
Terrains	0	0	-
Constructions	-562 108	-621 577	(613 928)
Agencements	-135 870	-141 108	(147 930)
Matériels et mobilier	-512 257	-540 800	(553 529)
Immobilisations en cours	0	0	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS)	(1 210 235)	(1 303 485)	(1 315 387)

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
Terrains	673 842	672 740	709 159
Constructions	858 158	1 005 630	920 622
Agencements	953 410	1 162 251	1 185 201
Matériels et mobilier	242 111	300 235	346 189
Immobilisations en cours	563 058	120 683	153 999
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (VALEUR NETTE)	3 290 579	3 261 539	3 315 170

Investissement de développement

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
HOTELLERIE			
Haut et milieu de gamme	84 302	69 875	9 765
Economique	22 620	25 003	13 073
TOTAL	107 868	94 878	22 838

Investissement sur Actifs Existants

En MAD milliers	juin-12	déc.-12	juin-13
HOTELLERIE			
Haut et milieu de gamme	26 460	84 302	36 066
Economique	7 218	22 620	3 754
TOTAL	33 678	107 868	47 287

RISMA S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUN 2013

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 du résultat global, 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 couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.087.557 dont un bénéfice net part du groupe de KMAD 2.864.

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 de l'état de la situation financière consolidé, du compte de résultat consolidé, du périmètre de consolidation et de la sélection des notes annexes 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.

La société RISMA dispose d'un compte courant d'associés envers la société SAEMOG pour un montant de MMAD 127,5 (hors intérêts) provisionné à hauteur de MMAD 36 au 30 juin 2013. Selon le management, des discussions sont en cours entre les actionnaires de RISMA et différents scénarii sont envisagés. A ce stade, et dans l'attente du résultat final de ces discussions, nous nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le caractère nécessaire et suffisant de la provision constatée au 30 juin 2013.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'effet de la situation décrite au paragraphe précédent, 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 2013, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 3 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Bachir Tazi
Associé

DELOITTE AUDIT



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé