

États de synthèse du groupe Risma au 31 décembre 2009

Risma

Comptes de résultats consolidés

En MAD milliers	2008	2009
Chiffre d'affaires	1 114 504	924 636
Charges d'exploitation	(793 928)	(721 520)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	320 576	203 116
Loyers	(55 977)	(42 236)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	264 599	160 880
Amortissements et provisions	(112 982)	(139 099)
RESULTAT D'EXPLOITATION	151 617	21 781
Résultat financier	(67 137)	(69 374)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(7 742)	(19 065)
RESULTAT AVANT IMPOT ET ELEMENTS NON RECURRENTS	76 739	(66 658)
Charges de restructuration	-	(26 832)
Dépréciation d'actifs	-	-
Résultat de la gestion du patrimoine hôtelier	-	-
Résultat de la gestion des autres actifs	-	2 370
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT IMPOT	76 739	(91 120)
Impôts	(36 020)	(44 435)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	40 718	(135 555)
Intérêts minoritaires	(11 893)	(13 326)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	28 826	(148 882)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	6 232 012	6 232 012
RESULTAT NET PAR ACTION (en MAD)	4.63	-23.89
Résultat net dilué par action (en MAD)	4.63	-23.89
DIVIDENDE PAR ACTION (en MAD)	N/A	N/A

Bilans Consolidés - Actif

ACTIF En MAD milliers	2008	2009
ECART D'ACQUISITION	284 943	282 666
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 476	1 390
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 205 638	2 609 045
Prêts Long terme	-	-
Titres mis en équivalence	183 007	127 891
Autres immobilisations financières	3 002	3 447
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	186 010	131 338
Actifs d'impôts différés	(156)	(17 969)
TOTAL ACTIF NON COURANT	2 677 910	3 006 469
Stocks	24 816	31 195
Clients	80 820	76 346
Autres tiers	301 792	302 947
Fonds réservés Titres de Services courants	-	-
Créances sur cessions d'actifs à court terme	-	-
Prêts à court terme	-	-
Trésorerie et équivalence de trésorerie	60 689	43 602
TOTAL ACTIF COURANT	468 117	454 090
Actifs non courant disponible à la vente	-	-
TOTAL ACTIF	3 146 028	3 460 559

Ratios financiers

RATIOS FINANCIERS	2008	2009
Gearing (Dette nette/Capitaux Propres)	143%	214%
Marge Brute d'Autofinancement d'exploitation courante / Dette nette	11.6%	2.4%
Retour sur capitaux employés	8.1%	4.1%
Création de valeur économique (en millions de MAD)	(172)	(106)

Etats du Résultat Global

En MAD milliers	2008	2009
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	40 718	(135 555)
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	40 718	(135 555)
Résultat Global Total Part du Groupe	28 826	(148 882)
Résultat Global Total Part des intérêts minoritaires	11 893	13 326

Bilans Consolidés - Passif

PASSIF En MAD milliers	2008	2009
Capital	623 201	623 201
Primes	303 378	303 378
Réserves	3 085	31 911
Réserves liées à la variation de juste valeur des instruments financiers	-	-
Réserves liées aux avantages au personnel	-	-
Différence de conversion	-	-
Résultat de l'exercice	28 825	(148 882)
CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	958 489	809 609
Intérêts minoritaires	107 381	112 200
CAPITAUX PROPRES	1 065 870	921 809
Obligations convertibles en actions	-	-
Autres dettes à long terme	1 316 738	1 682 563
Endettement lié à des locations financement long terme	-	-
Passifs d'impôts différés	-	-
Provisions pour risques et charges à caractère non courant	2 303	2 215
TOTAL PASSIF NON COURANT	1 319 040	1 684 778
Fournisseurs	242 575	302 417
Autres tiers et impôt société	241 624	199 915
Titres de service à rembourser	-	-
Provisions pour risques et charges à caractère courant	3 533	15 318
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	204 858	105 419
Banques	68 528	230 904
TOTAL PASSIF COURANT	761 118	853 973
Passifs relatifs aux actifs non courants disponibles à la vente	-	-
TOTAL PASSIF	3 146 028	3 460 559

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 2008	6 232 012	623 201	303 378	3 086	929 665	109 496	1 039 161
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués brut de précompte	-	-	-	-	-	(5 000)	(5 000)
Résultat de l'exercice	-	-	-	28 824	28 824	11 882	40 716
Changement de mode de consolidation et autres variations	-	-	-	-	-	-	-
31 DECEMBRE 2008	6 232 012	623 201	303 378	31 910	958 489	107 381	1 065 869
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
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	(116 970)	809 608	112 200	921 808

Tableau des flux de trésorerie

En MAD milliers	2008	2009
+ Excédent Brut d'Exploitation	264 599	160 880
+ Résultat financier	(67 137)	(69 374)
+ Impôts sur les sociétés	(24 725)	(26 622)
+ Charges et produits non décaissés dans l'EBE	628	1 153
+ Annulation des provisions financières et provisions pour impôts	124	9
- Dividendes perçus par les sociétés mises en équivalence	3 250	6 699
= MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS	176 739	72 744
+ Gains (Pertes) non récurrents et frais de restructuration	-	(24 462)
+ Diminution (Augmentation) du BFR	(63 962)	14 204
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES [A]	112 776	62 486
- Décaissements liés à des investissements sur actifs existants	(87 889)	(78 758)
- Décaissements liés à des investissements de développement	(200 391)	(423 383)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs	177	2 314
= FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS / DESINVESTISSEMENTS [B] (103)	(499 827)	
+ Augmentation de capital	-	-
- Réduction de capital	-	-
- Dividendes payés	(5 000)	(8 507)
- Remboursement de la dette long terme	-	-
- Remboursement liés aux contrats de location-financement	-	-
+ Nouveaux emprunts long terme	17 783	365 825
= AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA DETTE LONG TERME	17 783	365 825
+ Variation des dettes financières court terme	176 636	(99 439)
= FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT [C]	189 419	257 879
- DIFFERENCE DE CONVERSION [D]	-	-
= VARIATION DE TRESORERIE [E]=[A]+[B]+[C]+[D]	14 092	(179 462)
- Trésorerie ouverture	(21 929)	(7 839)
- Retraitements IAS sur trésorerie	-	-
- Retraitements de juste valeur sur trésorerie	-	-
+ Trésorerie clôture	(7 839)	(187 302)
= VARIATION DE TRESORERIE	14 092	(179 462)

Analyse de l'endettement net

En MAD milliers	2008	2009
TSDI long terme	-	-
Obligations convertibles échangeables long terme	-	-
Autres dettes long terme	1 316 738	1 682 563
Endettement de crédit bail long terme	-	-
Dettes financières court terme	204 858	105 419
Banques	68 528	230 904
Dérivés Passif	-	-
DETTES FINANCIERES	1 590 124	2 018 886
Prêts à court terme	-	-
Actifs disponibles à la vente ou détenus jusqu'à échéance et dépôts à terme	(56 226)	-
Disponibilités	(4 463)	(43 602)
Dérivés Actif	-	-
Créances sur cessions d'actifs à court terme	-	-
DETTE NETTE	1 529 435	1 975 284

Etat du 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	25.00%	25.00%	Mise en équivalence
Société d'Aménagement Essaouira Mogador	40.00%	40.00%	Mise en équivalence
Société de Développement Hôtelier de Casablanca	100.00%	100.00%	Intégration Globale
Bouzinka Marina	50.00%	50.00%	Intégration Proportionnelle
Emirotel	100.00%	100.00%	Intégration Globale

Analyse du Chiffre d'affaires

Risma

En MAD milliers	2008	2009
HOTELLERIE		
Haut et milieu de gamme	860 623	652 186
Economique	253 007	271 500
Sous-total	1 113 630	923 686
Support & Académie Accor Maroc	874	950
TOTAL	1 114 504	924 636

Analyse du résultat brut d'exploitation

En MAD milliers	2008	2009
HOTELLERIE		
Haut et milieu de gamme	253 541	153 389
Economique	90 433	100 969
Support & Académie Accor Maroc	(23 398)	(51 241)
TOTAL	320 576	203 116

Immobilisations corporelles

En MAD milliers	2008	2009
Terrains	608 078	603 338
Constructions	710 456	787 279
Agencements	762 026	810 138
Matériels et mobilier	485 813	530 777
Immobilisations en cours	357 768	702 648
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (VALEUR BRUTE)	2 924 140	3 434 179
Terrains	-	-
Constructions	(296 203)	(402 304)
Agencements	(141 767)	(86 760)
Matériels et mobilier	(280 532)	(336 070)
Immobilisations en cours	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS)	(718 502)	(825 134)
Terrains	608 078	603 338
Constructions	414 252	384 974
Agencements	620 259	723 378
Matériels et mobilier	205 280	194 707
Immobilisations en cours	357 768	702 648
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (VALEUR NETTE)	2 205 638	2 609 045

Investissements sur actifs existants

En MAD milliers	2008	2009
HOTELLERIE		
Haut et milieu de gamme	70 903	45 381
Economique	16 985	33 376
TOTAL	87 889	78 758

Investissements de développement

En MAD milliers	2008	2009
HOTELLERIE		
Haut et milieu de gamme	136 980	374 823
Economique	63 411	48 561
Sous-total	200 391	423 383
Support & Académie Accor Maroc	-	-
TOTAL	200 391	423 383

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2009 AU 31 DECEMBRE 2009

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société RISMA S.A. et de ses filiales, comprenant le bilan au 31 décembre 2009, ainsi que le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 921 809 KMAD dont une perte nette consolidée de 148 882 KMAD.

A notre avis, sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états financiers consolidés ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de RISMA S.A., constatée par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2009, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et pratiques comptables décrites dans l'état des informations complémentaires consolidées.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 22 mars 2010.

Notre responsabilité est d'examiner une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc.

Les Commissaires aux Comptes

La société RISMA S.A. a fait l'objet au cours de l'exercice 2009 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. Au cours du mois de décembre 2009, l'Administration fiscale a adressé une notification pour l'exercice 2005. Ayant été réglée en totalité par la société, nous ne sommes pas en mesure, à ce stade de la procédure, de déterminer l'issue finale de ce contrôle et de son éventuel impact sur les comptes de la société au 31 décembre 2009.

ERNST & YOUNG

Bachir Tazi
Associé

DELOITTE AUDIT

Abdel Benabdellah
Associé