



Communication Financière Résultats au 31 Décembre 2015

Une année 2015 marquée par :

Un marché touristique marocain qui traverse depuis le début de l'année une période difficile liée au contexte international actuel:

- Baisse des nuitées : -6,3% vs 2014
- Baisse du taux d'occupation du marché : -4 pts vs 2014

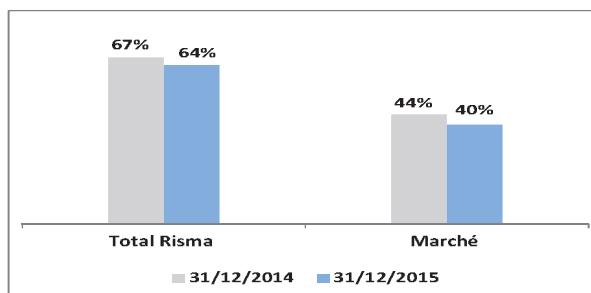
Des effets de périmètre sur le parc de Risma:

- Fermeture du Sofitel Fès le 1^{er} Janvier 2015
- En Mai 2015, le groupe a ouvert le So de Rabat annexé à l'hôtel Sofitel Rabat Jardin Des Roses

Perspectives 2016 :

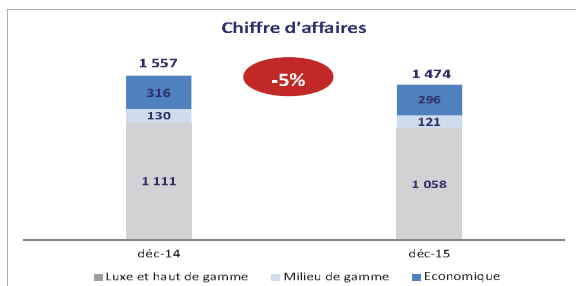
- En 2016, Risma prévoit la construction de trois Ibis: Ibis Rabat Agdal, Ibis Casablanca Gare et Ibis Abdelmoumen.
- Le Groupe est engagé dans une démarche stratégique d'amélioration de sa rentabilité passant par la maîtrise de son développement et de ses équilibres financiers ainsi que l'optimisation de son portefeuille d'actifs.

TAUX D'OCCUPATION CONSOLIDÉ



Un taux d'occupation sur l'ensemble du parc Risma toujours largement supérieur au marché : 64% pour Risma vs 40% pour le marché (+24 pts vs marché)

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ (EN MDH)



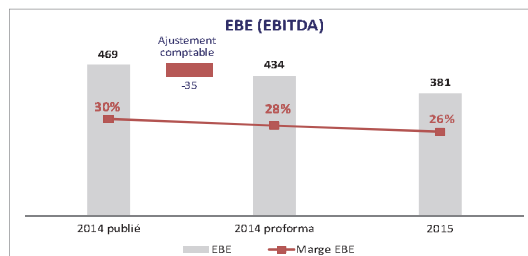
Un chiffre d'affaires consolidé à **1474 MDH** en baisse de **-5%** vs 2014 en données publiées et de **-2%** en données comparables.

- Segment luxe et haut de gamme **-53 MDH** : baisse principalement liée à la sortie du Sofitel Fès (-47 MDH)
- Segment milieu de gamme (Novotel, Mercure) **-9 MDH**
- Segment économique (Ibis) : **-20 MDH**

Comme annoncé en décembre 2015, les comptes consolidés au 31/12/2015 sont impactés par un ajustement de -127 MDH (impact capitaux propres -113 MDH et impact RNPG -13 MDH) relatif à la correction comptable des irrégularités constatées sur un complexe hôtelier du Groupe.

Ceci a conduit la société à publier des comptes consolidés proforma 2014, corrigés des ajustements relatifs à l'année 2014. Dans les comptes sociaux, l'impact sur le résultat avant impôt est pris en totalité sur l'année 2015 pour -124 MDH.

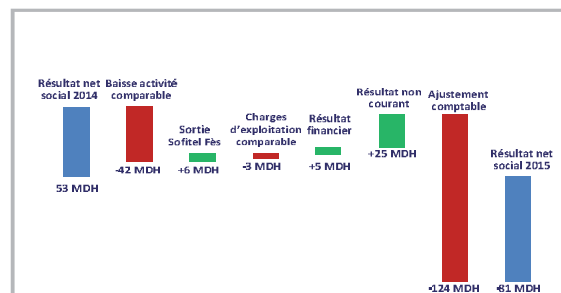
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ (EBITDA en MDH)



Un EBE (EBITDA) consolidé en baisse de -12% (381 MDH vs 434 MDH en Décembre 2014 proforma).

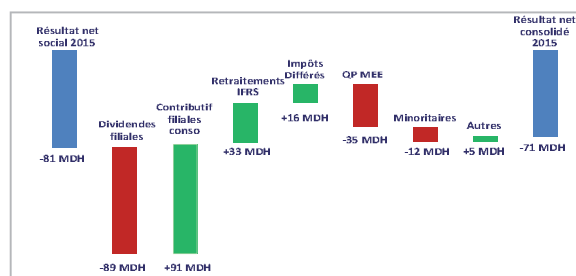
Une marge d'EBE à 26% en retrait de 2 points seulement par rapport à l'année dernière malgré une baisse du chiffre d'affaires de -5%.

VARIATION DU RESULTAT NET SOCIAL ENTRE 2014 et 2015 (en MDH)



Le résultat net social au 31 décembre 2015 s'élève à -81 MDH vs 53 MDH au 31 décembre 2014. Cette perte est principalement due à l'ajustement comptable de -124 MDH relatif à la correction comptable des irrégularités constatées sur un complexe hôtelier du Groupe.

PASSAGE DU RESULTAT NET SOCIAL AU RESULTAT NET CONSOLIDÉ (en MDH):



Le résultat net consolidé (RNPG) au 31 décembre 2015 s'élève à -71 MDH pratiquement en ligne avec le résultat net social. A noter que le RNPG est en retrait de -147 MDH par rapport au RNPG publié lors de la note d'information 2014. Cet écart, s'explique principalement par :

- Une baisse d'activité en consolidé ayant un impact de -50 MDH
- Les irrégularités citées ci-dessus ayant un impact de -13 MDH
- Et un report des opérations exceptionnelles (cession de réserves foncières) ayant un impact de 84 MDH