



COMMUNICATION FINANCIÈRE
RÉSULTATS AU 30 JUIN 2015



Un premier semestre 2015 marqué par :

- **Un marché touristique marocain qui traverse depuis le début de l'année une période difficile, liée au contexte international actuel :**
 - Diminution des recettes touristiques : **-7% vs juin 2014**
 - Baisse des nuitées : **-11% vs juin 2014**
 - Baisse du taux d'occupation : **- 5 pts vs juin 2014**
- **Des effets de périmètre sur le parc de RISMA :**
 - En **mai 2015**, le groupe a ouvert le So de Rabat annexé à l'hôtel Sofitel Rabat Jardins des Roses
 - Fermeture du Sofitel Fès le 1^{er} Janvier 2015

Par ailleurs, comme annoncé début septembre, Accor Gestion Maroc, la société de gestion de nos hôtels, a informé le management de RISMA, à travers un rapport de contrôle interne, du constat d'irrégularités sur certaines écritures comptables pour un site hôtelier du groupe. Le management a donc immédiatement mandaté un audit auprès d'un cabinet indépendant, de renommée internationale, afin d'identifier les impacts sur les comptes, mais d'ores et déjà et par mesure de prudence, **il a été décidé de constituer une provision de 50 MDH dans les comptes au 30 juin 2015.**

Dans ce contexte, les résultats consolidés du premier semestre 2015 se sont traduits par:

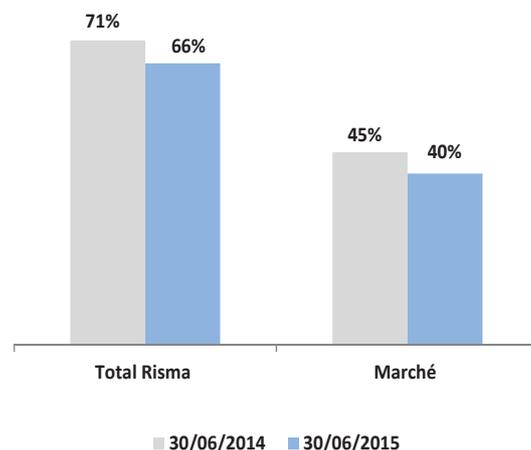
- **Taux d'occupation** : **66%** (+26 pts vs marché), en baisse de **-5 pts** vs juin 2014
- **Chiffre d'affaires** : **736 MDH**, en baisse de **-10%** vs juin 2014 en publié et de **-4%** en comparable (hors Sofitel Fès, Ibis Casanearshore et hors impact Ramadan*)
- **EBE (EBITDA)** : **207 MDH** vs 256 MDH en juin 2014 (**-19%** vs juin 2014)
- **Résultat d'exploitation (EBIT)** : **105 MDH** vs 150 MDH en juin 2014 (**-45 MDH** vs juin 2014)
- **RNPG** : **-74 MDH** vs 24 MDH en juin 2014 (impacté par la provision de 50 MDH citée ci-dessus)

*Ramadan présent en juin 2015 et pas en juin 2014

Taux d'occupation

Un taux d'occupation sur l'ensemble du parc Risma toujours supérieur au marché:

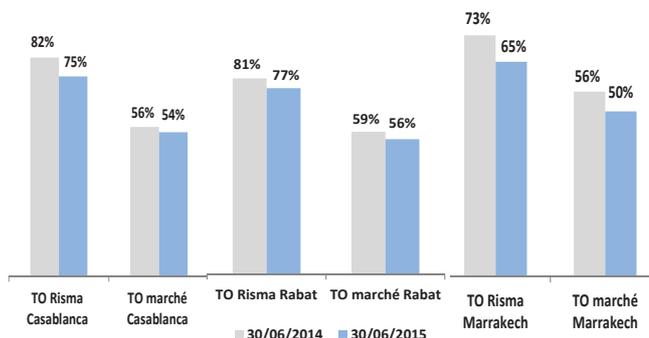
66% pour Risma vs **40%** pour le marché
(+26 pts vs marché)





Taux d'occupation

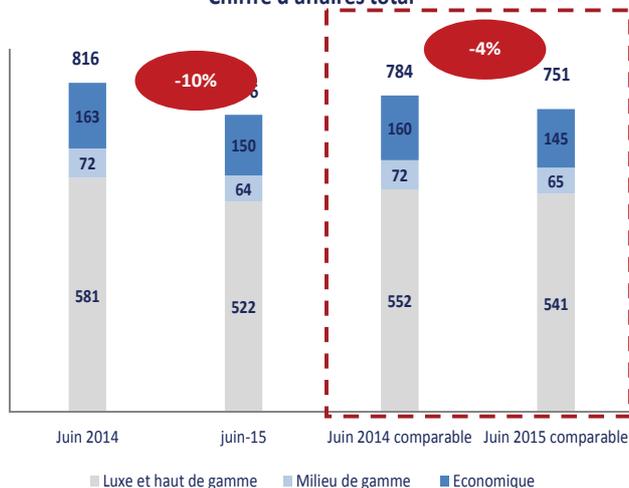
... Mais en baisse de -5 pts vs juin 2014 sur l'ensemble du parc et sur les principales villes du Royaume



Chiffre d'affaires

- Un chiffre d'affaires en publié à 736 MDH en baisse de -10% vs juin 2014
- En comparable (hors Sofitel Fès, Ibis Casanearshore et impact ramadan), celui-ci est en baisse de -4%

Chiffre d'affaires total



En consolidé:

- Un EBE (EBITDA) à 207 MDH vs 256 MDH en juin 2014 soit une baisse de -19%. Une marge d'EBE à 28%
- Un résultat d'exploitation (EBIT) à 105 MDH vs 150 MDH en juin 2014 soit une baisse de -30%
- Un RNPG impacté par la provision de 50 MDH citée ci-dessus à -74 MDH vs 24 MDH en juin 2014

En MDH	juin-14	juin-15	Variation
Chiffre d'affaires	816	736	-10%
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) <i>Marge EBE</i>	256 31%	207 28%	-19% -3 pts
Résultat d'exploitation (EBIT)	150	105	-30%
Résultat avant impôt et éléments non récurrents	55	-1	N/A
Eléments exceptionnels	3	-44	N/A
Impôts et intérêts minoritaires	-34	-29	-15%
Résultat Net part du Groupe	24	-74	N/A

Perspectives :

Au vu des résultats à fin août 2015 : un chiffre d'affaires stable par rapport à fin août 2014 sur l'ensemble des hôtels RISMA, le management reste confiant quant aux perspectives du marché à court et moyen terme.

Contacts communication financière : Sofia BENHAMIDA: 05 20 40 10 16 – sofia.benhamida@risma.com /
Karim IBNOUSOUFIANE: 05 20 40 10 18 – karim.ibnousoufiane@risma.com