



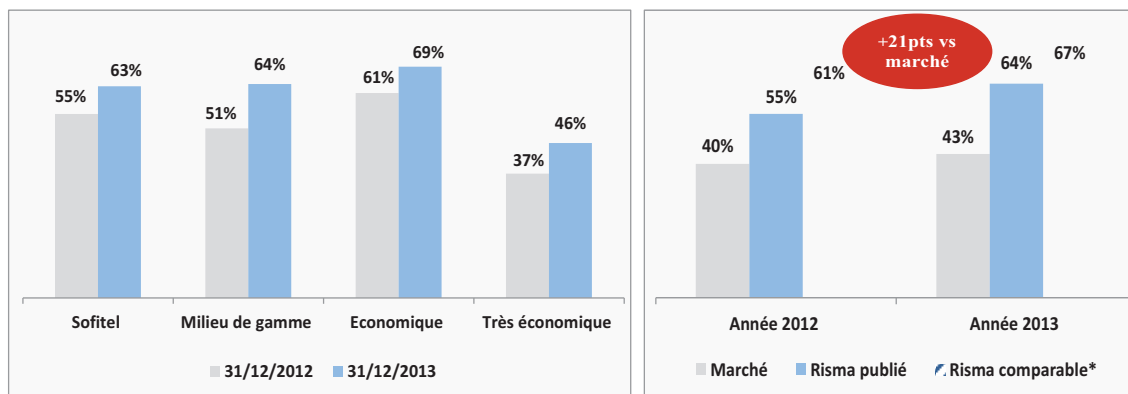
Communication Financière
Résultats au 31 Décembre 2013

RISMA : BONNE PERFORMANCE SUR L'ANNEE 2013

Les Faits marquants

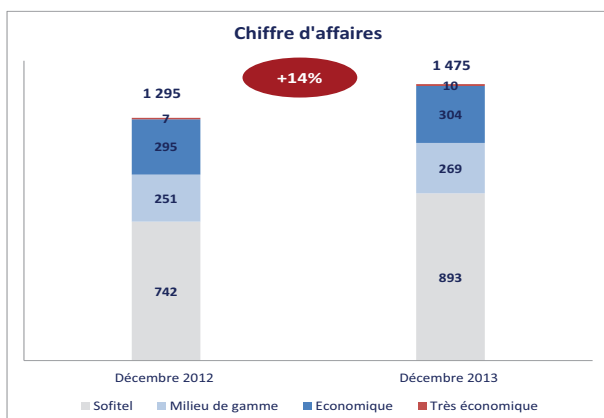
- **Taux d'occupation** : 64% sur l'ensemble du Maroc (+ 9 pts vs décembre 2012) vs 43 % pour le marché
- **Chiffre d'affaires** : 1 475MDH vs 1 295 MDH à fin décembre 2012 soit +14%
- **GOP hôtels** : 643 MDH vs 472 MDH à fin décembre 2012 soit +36%
- **EBE (EBITDA)** : 411 MDH vs 250 MDH à fin décembre 2012 soit +64%
- **Résultat d'exploitation (EBIT)** : 192 MDH vs -7 MDH à fin décembre 2012
- **Rnpg** à -46 MDH soit une amélioration de + 153 MDH vs décembre 2012

Un taux d'occupation à 64% en hausse sur tous les segments et largement supérieur au marché :



*Hors fermetures (Coralia La Kasbah, Mercure Ouarzazate et Ibis Essaouira) et ouvertures (Sofitel Casablanca Tour Blanche, Sofitel Thalassa Agadir, Pullman Marrakech, Ibis Budget Agadir et El Jadida)

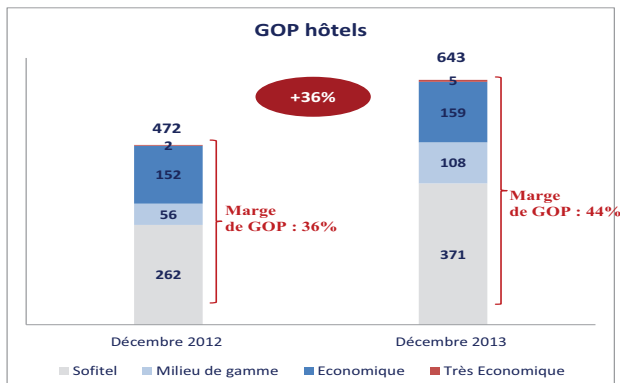
Un CA hôtels à 1 475 MDH, en hausse sur tous les segments :



Un CA en hausse sur l'ensemble des segments

- ↑ +20% pour **Sofitel** : très bonne progression des deux Sofitel ouverts en 2012 (**Sofitel Casablanca Tour Blanche +78 MDH**, **Sofitel Thalassa Agadir +51 MDH**) et bonne performance du **Sofitel Rabat (+15 MDH)** et du **Sofitel Marrakech (+22 MDH)**
- ↑ +7% sur le segment **Milieu de gamme** malgré la sortie de 2 actifs non stratégiques (**Coralia la Kasbah** et **Mercure Ouarzazate**, -25 MDH de CA) : bonne montée en puissance du **Pullman Marrakech (+36 MDH)**
- ↑ +3% sur le segment économique malgré la sortie de **Ibis Essaouira** qui pénalise le CA de -7MD (CA 2012)
- ↑ +43% sur le segment très économique (CA pris à 50%)

Combiné à une bonne maîtrise des charges d'exploitation qui améliore la marge de GOP de +8 pts vs 2012 et permet une forte progression du GOP hotels à 643 MDH :



Un GOP en hausse sur l'ensemble des segments

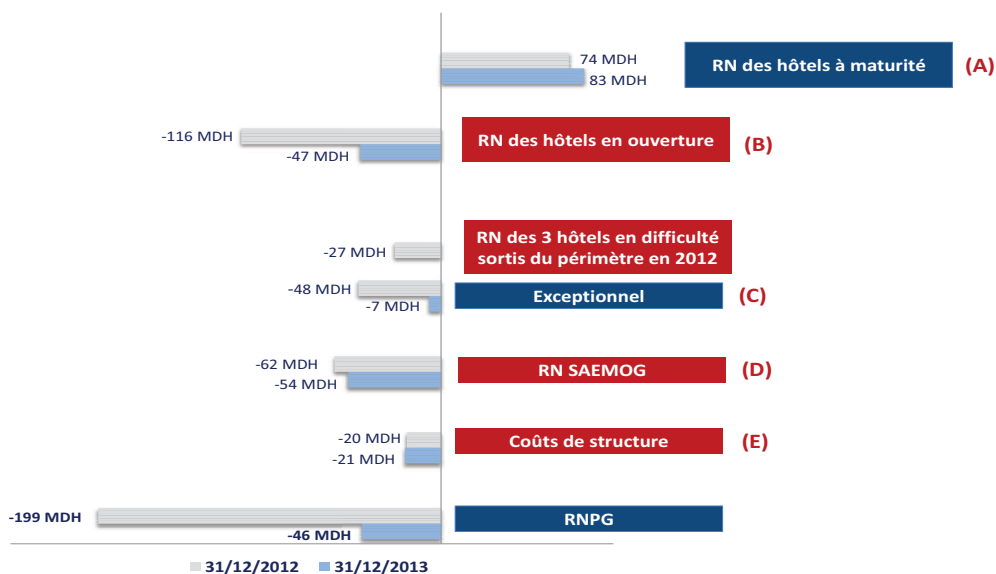
- ↑ +42% pour **Sofitel** : très bonne progression des deux Sofitel ouverts en 2012 (**Sofitel Casablanca Tour Blanche +57 MDH**, **Sofitel Thalassa Agadir +41 MDH**) réalisant des performances supérieures aux attentes et bonne performance du **Sofitel Rabat(+12 MDH)**.
- ↑ +93% sur le segment **milieu de gamme** grâce à la sortie des actifs non stratégiques et la montée en puissance du **Pullman Marrakech (+36 MDH)**
- ↑ +5% sur le segment économique
- ↑ +150% sur le segment très économique (GOI pris à 50%)

Un résultat d'exploitation (EBIT) largement bénéficiaire à **192 MDH** (vs -7 MDH en 2012) :

L'amélioration significative des performances d'exploitation en 2013 résulte des trois effets suivants :

- La bonne tenue de la fréquentation touristique au Maroc et la montée en puissance des unités ouvertes en 2012 (Sofitel Thalassa Agadir, Sofitel Casablanca Tour Blanche et Pullman Marrakech) ;
- La bonne maîtrise des charges d'exploitation ;
- Une gestion dynamique du portefeuille avec la sortie d'actifs non stratégiques (Coralia Agadir, Mercure Ouarzazate et Ibis Essaouira -424 chambres) pour renforcer le potentiel de rentabilité à long terme.

Le résultat net (part du groupe) ressort à **-46 MDH**, en hausse de **+ 153 MDH** vs décembre 2012



- (A) **+ 83 MDH** de résultat net (vs **+74 MDH** au 31/12/2012) provient de l'exploitation du parc arrivé à maturité (hôtels en exploitation par Risma depuis plus de 2 ans (24 unités) **►Preuve de la pertinence du modèle de RISMA et de l'efficacité de la politique d'optimisation**
- (B) **-47 MDH** de résultat net (vs **-116 MDH** au 31/12/2012) provient de l'exploitation des hôtels en ouverture (6 hôtels ouvert par Risma depuis moins de 2 ans). Ces derniers réalisent tout de même des performances supérieures au Business Plan ;
- (C) **-7 MDH** de résultat exceptionnel provenant des coûts de restructuration (plan de départ) pour -14 MDH et de la plus-value de cession de l'Ibis Essaouira pour +7 MDH.
- (D) **-54 MDH** de résultat net (vs **-62 MDH** au 31/12/2012) provient de la quote-part dans le RN de SAEMOG (Société d'aménagement d'Essaouira- Mogador) détenue à 40% par Risma
- (E) **-21 MDH** de coûts de structure stables par rapport au 31/12/2012

En conclusion, sans les éléments exceptionnels (-7 MDH) et sans la quote-part des résultats Saemog (-54 MDH), le RNPG serait de **+15 MDH**. Il faut noter que ce résultat est également pénalisé par les charges financières qui pèsent aujourd'hui pour **-140 MDH**.

A noter que les titres Saemog sont entièrement provisionnés dans les comptes sociaux.

En 2014, le groupe Risma prévoit...

- L'ouverture d'un Ibis de 128 chambres à **Casablanca** (Ibis Casanearshore), de **deux nouveaux Ibis Budget (Fès et Rabat)** et d'un « **So Lounge** » à **Rabat**;
- Une opération de réduction de capital par absorption de pertes d'un **montant de 464 519 800 dirhams** dans l'objectif d'apurer les reports à nouveaux négatifs relatifs aux exercices antérieurs, **suivie d'une augmentation de capital du même montant** par incorporation d'une partie de la prime d'émission. A l'issue de ces deux opérations, **Risma conservera le niveau actuel de son capital social, soit 795 941 500 dirhams et disposera pleinement de sa capacité à distribuer une partie de ses bénéfices futurs.**

Ces opérations ont été actées par le Conseil de Surveillance du 10 mars 2014 et feront l'objet d'une décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société.

- La réalisation d'une émission d'obligations remboursables en actions, sous réserve de l'accord préalable du CDVM, réservée aux actionnaires de la société et aux détenteurs de droits préférentiels de souscription pour un **montant maximum de 650 000 000 dirhams**, à libérer en espèce ou par compensation de comptes courants d'actionnaires, et ce pour **renforcer son fonds de roulement, réduire ses charges financières à terme et améliorer son potentiel de rentabilité.**

Dans le cadre de cette émission, et sous réserve de l'accord préalable du CDVM, **les actionnaires de référence de Risma, porteurs de comptes courants, ont manifesté leur intention de les convertir en obligations remboursables en actions.**

Cette opération a été actée par le Conseil de Surveillance du 10 mars 2014 et fera l'objet d'une décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société.

En dernière analyse, le groupe Risma est engagé dans une démarche stratégique pour améliorer sa rentabilité d'exploitation, maîtriser son développement et ses équilibres financiers et optimiser son portefeuille d'actifs.

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