

CHIFFRES D'AFFAIRES COMPARES

1^{ER} TRIMESTRE 2013

Les données ci-dessous, issues de la comptabilité de la société mère et du Groupe, récapitulent l'activité du Groupe au cours du premier trimestre de l'exercice 2013.

En milliers d'euros	Exercice 2013	Exercice 2012
GROUPE CONSOLIDE		
Premier trimestre	2.382	1.989
Total consolidé	2.382	1.989
SOCIETE MERE		
Premier trimestre	12	19
Total social	12	19

DONNEES SECTORIELLES

en milliers d'euros

SECTEURS D'ACTIVITE	1 ^{er} trimestre 2013	1 ^{er} trimestre 2012
Immobilier	965	707
Hôtellerie	1.407	1.276
Divers	10	6
Total	2.382	1.989

Périmètre

Le Conseil d'Administration du 19 mars 2013 a décidé, considérant que la participation de 9,23% détenue par le groupe dans la SOCIETE FRANÇAISE DE CASINOS avait vocation à être cédée, que cette décision ne pouvait être mise en œuvre qu'à l'issue de l'accord d'actionnaire échéant le 18 novembre 2014, voire avant si la clause de liquidité figurant audit pacte venait recevoir application, et que cette participation avait été mise dans les livres au cours de bourse, que SFC serait désormais incluse dans la consolidation comme un actif financier disponible à la vente et non plus mise en équivalence. Seule la participation d'EEM dans GASCOGNE demeure en équivalence.

ACTIVITE DE LA SOCIETE MERE ET DU GROUPE

ACTIVITES POURSUIVIES

▪ *Hôtellerie*

L'hôtel d'Angkor a réalisé un premier trimestre d'activité prometteur, en hausse de 10,3% par rapport à la même période de l'exercice précédent. On rappellera que dans cette zone géographique, l'activité est saisonnière et est plus soutenue d'octobre à mai que durant le reste de l'année (sur l'exercice 2012, l'activité du second trimestre a représenté la moitié de celle du premier). En outre, l'évolution du dollar par rapport à l'euro a diminué la progression de l'activité (+ 13,3% en dollars contre + 10,3% en euros). Ces données, supérieures au budget, montrent que l'hôtel a désormais trouvé sa place dans le paysage touristique local.

On rappellera que le Groupe a décidé de consolider cet actif en activités poursuivies. Le Groupe a pris acte que la poursuite de litiges encore pendants, depuis la décision de la Cour Suprême du Cambodge du 24 juillet 2012, retardait le processus de cession engagé de la filiale VICTORIA ANGKOR.

Si la stratégie de recherche d'une cession dans des conditions intéressantes reste acquise, le retard rencontré a conduit à des délais de mise en œuvre plus conséquents et le Groupe a décidé de reconsolider cette filiale en activité poursuivie et non plus comme une activité en cours de cession, ce qui avait été le cas depuis l'arrêté des états financiers 2010.

Le chiffre d'affaires de cet hôtel, considéré comme détenu pour le moment à 75% par la Société, est désormais intégré dans celui du Groupe.

La conséquence comptable de ce choix a été la prise en compte au niveau du Groupe, sur l'exercice 2012, des amortissements 2011, ce qui a rendu négative (-0,26 M€) la contribution de cet actif aux résultats consolidés.

▪ *Immobilier*

La société mère EEM participe, avec la société SOFILOT, à des opérations de rachat de parts de SCI en multipropriété (immobilier de loisir). Une fois rassemblée la majorité nécessaire, la SCI est mise en liquidation et ses biens vendus en bloc ou à la découpe. Au cours de l'exercice 2012, trois SCI alpines ont été ainsi mises en liquidation et leurs actifs cédés. Au premier trimestre, EEM a reçu 130 K€ au titre du partage du boni de liquidation de ces trois SCI.

La société LES VERGERS a cédé un appartement acquis au cours de l'exercice 2012 et sis à Boulogne pour 790 K€, cette opération dégageant une plus-value de 170 K€.

SAIP et sa filiale SNC Paris Croix des Petits Champs ont poursuivi leur activité au cours du trimestre.

Au 31 mars 2013, l'endettement net de la société mère était de 0,56 K€.

ACTIVITES MISES EN EQUIVALENCE

▪ GASCOGNE

L'activité des activités poursuivies a été globalement stable au premier trimestre (109,9 M€ contre 110,4 M€ au 1^{er} trimestre 2012 soit une variation négative de 0,5%), ces chiffres globaux recouvrant une légère amélioration des branches bois et papier (+ 0,7% et +1,3%), et une baisse de 3,5% de l'activité sacs liée à la faiblesse du marché de l'agroalimentaire et des aliments pour le bétail.

GASCOGNE a publié des données afférentes à l'évolution de son endettement brut (101,8 M€ contre 106,4 M€ au 31 décembre 2012, soit une diminution de (-4,6 M€) et de son endettement net (96,9 M€) contre (99,5 M€) au 31 décembre 2012, en baisse de (-2,6M€) sur le trimestre et conserve, au 31 mars 2013, des lignes utilisables et non utilisées de 14,7 M€, dont 5,7 M€ soumises à conditions et actuellement indisponibles.

GASCOGNE a demandé, du fait du non-respect au 31 décembre 2012 de ses « covenants » financiers, et obtenu en janvier une prorogation des échéances des concours consentis dans le cadre de l'accord de conciliation au 30 avril 2013.

Cet accord a été, au 30 avril 2013, reporté au 30 septembre 2013. EEM a consenti à ces reports successifs pour sa part. Parallèlement, les banques ont accepté de ne pas demander de remboursement anticipé de l'ensemble de la dette d'ici au 30 septembre 2013.

GASCOGNE a indiqué poursuivre ses discussions avec l'ensemble de ses partenaires financiers afin de renforcer sa structure financière (dégradée très significativement par les pertes des exercices 2011 et 2012) à moyen et long terme avec pour objectif la finalisation d'un accord d'ici au 30 septembre 2013. EEM soutient cette démarche.

ACTIF FINANCIER DISPONIBLE A LA VENTE

Au cours du 1^{er} trimestre de son exercice 2012/2013, la Société Française de Casinos (SFC) a publié des chiffres intégrant l'activité du Casino de Collioure (CA 2012 : 3,5 M€ ; effectif 35 personnes), lequel, outre les activités traditionnelles d'un casino (jeu, machines à sous, bar et restauration) comporte une importante discothèque à ciel ouvert.

La progression de l'activité (4,88 M€ contre 4,56 M€ soit +7,1%), résulte de la croissance externe. Hors celle-ci, les chiffres à périmètre constant, en baisse de 4% (4,29 M€ contre 4,47 M€) reflètent la fermeture de deux centres de jeux déficitaires qui conduit à une forte progression du secteur des jeux virtuels (+20%) et la baisse de fréquentation des casinos, un peu inférieure à celle du secteur.

TENDANCES

EEM devrait enregistrer au cours du second trimestre le produit de la cession des biens issus d'une SCI dont la liquidation, votée, est en cours.

L'exploitation de l'hôtel VICTORIA ANGKOR demeure au-delà de la prévision budgétaire, avec un taux de fréquentation satisfaisant. Toutefois, les difficultés rencontrées dans le processus de cession perdurent et ne permettent pas d'escompter raisonnablement une cession de cet actif sur l'exercice. Cet actif demeure une source de profit significative pour le groupe.

Les litiges afférents à cet hôtel n'ont pas connu d'évolution depuis la fin du trimestre, l'instance devant la Cour d'Appel de renvoi désignée par la Cour Suprême du Cambodge restant pendante.

Le groupe étudie avec ses conseils les moyens les mieux appropriés pour revenir à un processus de cession.

Le groupe EEM demeure attentif à l'évolution de GASCOGNE dont la restructuration financière devrait déboucher d'ici au 30 septembre 2013.

Néanmoins, le relai de croissance le plus important de cette entreprise, à savoir l'activité issue de la nouvelle machine installée au sein de la division « complexes », ne produira d'effet en année pleine que sur l'exercice suivant.

EEM, qui soutient la restructuration industrielle de GASCOGNE, entend jouer pleinement son rôle d'actionnaire de référence dans ce processus, engagé mais non encore finalisé et y apporter le cas échéant son concours.

*

* *