

CHIFFRES D'AFFAIRES COMPARES
3EME TRIMESTRE 2013
 (données non auditées issues de la comptabilité du Groupe)

En milliers d'euros	Exercice 2013	Exercice 2012
GROUPE CONSOLIDE		
Premier trimestre	2.382	1.989
Deuxième trimestre	930	799
Troisième trimestre	911	890
Total consolidé	4.222	3.677
SOCIETE MERE		
Premier trimestre	12	19
Deuxième trimestre	35	18
Troisième trimestre	30	7
Total social	77	43

DONNEES SECTORIELLES
 en milliers d'euros

SECTEURS D'ACTIVITE	1 ^{er} Trim. 2013	2 ^{ème} Trim. 2013	3 ^{ème} Trim. 2013	Cumul des 3 trimestres 2013	Cumul des 3 trimestres 2012
Immobilier	965	278	176	1.418	1.164
Hôtellerie	1.407	639	727	2.773	2.494
Divers	10	13	8	31	19
Total	2.382	930	911	4.222	3.677

ACTIVITE DE LA SOCIETE MERE ET DU GROUPE AU COURS DU TRIMESTRE

Le chiffre d'affaires du Groupe au troisième trimestre a progressé de 2,4% par rapport à la même période de l'exercice précédent et sur les neuf premiers mois, il a augmenté de 14,8% par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2012.

L'activité du trimestre a été caractérisée par la basse saison de l'hôtel VICTORIA ANGKOR et par une activité immobilière réduite à la perception des loyers par les filiales, sans cessions de biens.

Au 30 septembre 2013 la trésorerie disponible d'EEM et de ses filiales françaises était de 1,8 M€, celle de l'hôtel d'Angkor se montant à 2,28 MUS\$.

ACTIVITES CONSERVEES

▪ **Secteur hôtelier**

L'hôtel VICTORIA ANGKOR a enregistré sur le trimestre des performances satisfaisantes en termes d'activité :

- ✓ +10,49% de contribution au chiffre d'affaires consolidé par rapport au 3^{ème} trimestre 2012,
- ✓ +11,2% de contribution au chiffre d'affaires consolidé des neuf premiers mois de l'exercice par rapport à la même période de l'exercice précédent,
- ✓ +14,3% de progression du chiffre d'affaires de l'hôtel exprimé en dollars sur les neuf premiers mois (3,65 MUS\$ contre 3,20 MUS\$ sur la même période de l'exercice 2012).

Ce bon résultat est la conséquence d'un taux d'occupation élevé (62,68% pour les neuf premiers mois de l'exercice), du développement de l'activité restauration et d'un positionnement de prix approprié des nuitées.

Sur le trimestre, les litiges en cours concernant cet hôtel n'ont pas évolué. Cependant, certains risques fiscaux ont été écartés, les contrôles diligentés par l'Administration locale ayant connu une suite positive.

▪ Secteur-immobilier

Les revenus de ce secteur au cours du trimestre ont été constitués uniquement de loyers (SAIP et rémérés en cours chez LES VERGERS), sans qu'aucune cession de biens n'ait été enregistrée.

Deux opérations, l'une chez SAIP et l'autre chez LES VERGERS, ont vu leur dénouement décalé l'une sur le quatrième trimestre 2013, l'autre sur le premier semestre 2014.

Au niveau de la Société Mère, une opération de regroupement de propriété partagée a été menée à terme dont la liquidation amiable interviendra sur le quatrième trimestre 2013.

▪ Société Mère - EEM

Les faits marquants concernant la Société Mère ont été pour l'essentiel :

- l'aboutissement de la mission d'audit du contrôle interne qui a débouché sur des décisions du Conseil d'Administration renforçant celui-ci (double contrôle des dépenses, soumission au Conseil des opérations dépassant 150 K€, contrôle renforcé sur les prêts liés aux opérations immobilières des filiales..), et qui a fait l'objet d'une communication des Commissaires aux Comptes à l'Assemblée Générale Mixte du 30 septembre 2013,
- réduction de capital liée aux pertes enregistrées sur Gascogne, réduisant le nominal des actions à 5 € (16 € avant opération) portant ainsi le capital de 52.000.000 euros à 16.250.000 euros,
- renouvellement partiel du Conseil d'Administration (trois nouveaux administrateurs sur les six composant le Conseil d'Administration),
- modifications statutaires soumettant au Conseil d'Administration les acquisitions et cessions supérieures à 15 M€.

ACTIVITE MISE EN EQUIVALENCE

GASCOGNE a publié pour le troisième trimestre, un chiffre d'affaires des activités poursuivies stable par rapport à la même période de l'exercice précédent (100,7 M€ contre 99,8 M€).

La même tendance est observée sur les 9 premiers mois (316,8 M€ contre 315,9 M€ sur les neuf premiers mois de 2012):

Ces éléments globaux, reflètent :

- un rattrapage d'activité de la branche «bois» où l'activité du troisième trimestre a compensé la baisse enregistrée sur le premier semestre (-4,6% de trimestre à trimestre, +3% sur les neuf premiers mois),
- une baisse de l'activité du trimestre de la branche «papier» en raison des travaux de maintenance de l'outil qui ont réduit le nombre de jours de production,
- une baisse d'activité de la branche «sacs», reflet de l'atonie des marchés de destination (agroalimentaire, aliment pour le bétail, bâtiment, petfoods),

- une forte croissance de l'activité du secteur «complexes», liée à la montée en puissance de la nouvelle ligne de production de papiers et films siliconés (+12,5% sur le trimestre, +3,02% sur les neuf premiers mois).

L'endettement net de GASCOGNE a diminué de 4,7 M€ sur le trimestre et s'établit à 94,1 M€, les négociations avec ses partenaires financiers se poursuivant (différé du remboursement des échéances «new money» reporté au 30 novembre 2013).

Ces performances, qui illustrent les capacités de rebond du Groupe GASCOGNE y compris dans un environnement économique perturbé, confortent la conviction d'EEM dans la viabilité présente et future de cette participation.

ACTIF FINANCIER DISPONIBLE A LA VENTE

Dans un contexte économique défavorable aux activités casinotières, la SOCIETE FRANÇAISE DE CASINOS a connu une progression significative de son activité (6 M€ sur le troisième trimestre par rapport à 5,1 M€ sur la même période de l'exercice précédent), grâce à l'inclusion dans le périmètre du casino de Collioure et au développement de l'activité hors-jeux suite aux mesures mises en place pour dynamiser les activités connexes, l'activité jeux virtuels restant stable.

L'intention d'EEM de céder sa participation dans cet actif, à compter de l'échéance du pacte d'actionnaires en novembre 2014, perdure.

TENDANCES

GASCOGNE a annoncé le 1^{er} octobre le report au 30 novembre 2013 de l'échéance du moratoire, accepté par EEM en ce qui regarde son compte courant inclus dans l'accord de conciliation.

Un des litiges afférent à l'hôtel VICTORIA ANGKOR devrait en principe être jugé fin novembre 2013, lequel pourrait ouvrir la voie à une reprise du processus de valorisation de cet actif.

Le report au 31 décembre 2013 du règlement d'une cession de créance hypothécaire par la filiale SAIP a été formalisé.

Le Groupe EEM demeure attentif à l'évolution de la situation de GASCOGNE et étudie des opportunités d'opérations nouvelles et à forte valeur ajoutée à moyen terme.

Siège social : 48, Ave Victor Hugo – 75116 Paris – Tél : 01.53.83.95.60 – Fax : 01.53.83.95.74
R.C.S Paris B 602 036 782
Retrouvez toute l'information sur Electricité et Eaux de Madagascar sur : www.eem-group.com
E.E.M est cotée sur NYSE Euronext Paris - Eurolist C

