

SOCIETE DES BAINS DE MER
ET DU CERCLE DES ETRANGERS A MONACO

Société anonyme monégasque au capital de 18 160 490 €.
Siège social : Monte-Carlo - Place du Casino, Principauté de Monaco.
R.C.S. : Monaco 56 S 523 - Siren : 775 751 878.

Information financière 3^{ème} trimestre 2014/2015
(Période du 1^{er} octobre 2014 – 31 décembre 2014)

Chiffres d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014/2015

	2014/2015	2013/2014
1 . Société-mère		
Premier trimestre	129 018	126 538
Deuxième trimestre	144 759	140 433
Troisième trimestre	62 347	91 481
Cumul au 31 décembre	336 124	358 452
2 . Groupe consolidé - normes IFRS		
Premier trimestre :		
Secteur Jeux	62 159	59 731
Secteur Hotelier	75 638	74 943
Secteur Locatif	6 655	6 762
Autres	6 001	6 135
Cessions internes	(3 478)	(3 211)
Total	146 975	144 360
Deuxième trimestre :		
Secteur Jeux	69 542	61 880
Secteur Hotelier	90 756	97 829
Secteur Locatif	7 328	6 746
Autres	4 332	3 748
Cessions internes	(5 040)	(5 102)
Total	166 918	165 101
Troisième trimestre :		
Secteur Jeux	32 056	53 443
Secteur Hotelier	33 030	37 927
Secteur Locatif	7 241	6 329
Autres	2 457	2 498
Cessions internes	(2 882)	(2 655)
Total	71 902	97 542
Cumul au 31 décembre :		
Secteur Jeux	163 757	175 054
Secteur Hotelier	199 424	210 699
Secteur Locatif	21 224	19 837
Autres	12 790	12 381
Cessions internes	(11 400)	(10 968)
Total	385 795	407 003

Après un premier semestre en légère amélioration par rapport à l'exercice précédent, la Société des Bains de Mer et ses filiales ont enregistré, au cours du troisième trimestre, un chiffre d'affaires consolidé en diminution par rapport à celui de l'exercice passé. Pour la période courant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2014, le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe s'élève en effet à 71,9 millions d'euros contre 97,6 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de 26 %.

Cette évolution du chiffre d'affaires consolidé résulte principalement de la dégradation du secteur jeux, en particulier des jeux de table. En effet, le troisième trimestre de l'exercice passé avait bénéficié d'un niveau très exceptionnel des recettes de jeux de table enregistré au cours du mois de novembre, soit 24,1 millions d'euros pour ce mois qui avait représenté plus de 18 % des recettes annuelles. Pour l'exercice en cours, l'activité jeux de table est caractérisée au contraire en novembre 2014 par des aléas très défavorables aux roulettes européennes et surtout au punto banco, qui se sont traduits par un chiffre d'affaires négatif de 5 millions d'euros pour ce mois, les recettes des mois d'octobre et décembre étant conformes voire supérieures à l'exercice dernier. Par ailleurs, l'activité des appareils automatiques au cours du troisième trimestre s'est inscrite dans la tendance générale observée dans l'industrie du jeu, avec un recul de 4 % du chiffre d'affaires. Pour ces raisons, le chiffre d'affaires trimestriel de l'ensemble du secteur jeux s'établit à 32,1 millions d'euros contre 53,4 millions d'euros précédemment, soit une baisse de 40 %.

Le secteur hôtelier enregistre sur le trimestre une diminution de 13 % du chiffre d'affaires, qui s'établit à 33 millions d'euros contre 37,7 millions d'euros précédemment. Ce recul attendu est tout d'abord la conséquence de la fermeture de l'Hôtel de Paris, pendant le trimestre écoulé, en vue de préparer son exploitation partielle pendant les quatre années que dureront les travaux. L'établissement a ré-ouvert fin décembre avec une capacité réduite à 40 chambres environ, et la diminution de son chiffre d'affaires au titre du troisième trimestre s'élève à 7 millions d'euros. Sur la même période, le secteur hôtelier a également été impacté, à hauteur de 2,5 millions d'euros, par la fermeture des Thermes Marins Monte-Carlo jusqu'à l'achèvement des travaux de rénovation de deux des quatre niveaux de cet établissement. A contrario, les autres établissements du Groupe affichent une bonne performance sur le trimestre comparé aux réalisations de l'exercice précédent.

Le secteur locatif, qui regroupe les activités de location de boutiques et de bureaux ainsi que les activités des résidences du Monte-Carlo Bay, du Balmoral et des nouvelles villas du Sporting, présente un chiffre d'affaires de 7,2 millions d'euros, soit une augmentation de 14 % par rapport au troisième trimestre de l'an passé, avec la renégociation de certains baux et la mise en location progressive des nouvelles villas du Sporting.

Enfin, le secteur autres activités présente un chiffre d'affaires trimestriel de 2,5 millions d'euros, stable par rapport à l'exercice précédent.

Au cumul des neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 385,8 millions d'euros contre 407 millions d'euros précédemment, en diminution de 21,2 millions d'euros soit - 5 %. Comme indiqué précédemment, ce recul est principalement lié à la baisse des recettes de jeux de table, soit - 16,7 millions d'euros au titre des neuf premiers mois, à laquelle s'ajoute une perte de chiffres d'affaires de l'ordre de 13 millions d'euros consécutive aux travaux engagés pour l'Hôtel de Paris et les Thermes Marins Monte-Carlo.

Description générale de la situation financière et des résultats

Faisant suite à un premier semestre en progression par rapport à l'exercice précédent, la diminution de l'activité généralement constatée après la fin de saison estivale s'est trouvée amplifiée par les aléas particulièrement défavorables enregistrés en novembre en matière de jeux de table et par la fermeture des deux établissements hôteliers.

Si la poursuite du plan de relance et de redressement a permis de nouvelles améliorations au cours du premier semestre, la conjoncture économique toujours dégradée et les difficultés exposées ci-avant conduisent le Groupe à prévoir un résultat opérationnel en déficit pour l'exercice 2014/2015.

Il est rappelé que le Groupe tirera néanmoins profit sur l'exercice 2014/2015 d'une dernière vente d'actions Wynn Resorts, Ltd, qui s'est traduite par la constatation d'une plus-value de 38,8 millions d'euros, supérieure de 5,9 millions d'euros à celle réalisée au cours de l'exercice dernier.

De même, le Groupe s'attend pour l'exercice 2014/2015 en cours, à une nouvelle amélioration des résultats de Betclic Everest Group, au travers de la quote-part de 50 % du résultat mise en équivalence.

A fin décembre 2014, la trésorerie nette d'endettement financier du Groupe est négative de 7,9 millions d'euros contre une trésorerie nette négative de 15,6 millions d'euros à la clôture de l'exercice 2013/2014.

Opérations et événements importants de la période

La Société des Bains de Mer a appris avec satisfaction le vote par la Conseil National de la Principauté de Monaco, lors de la session législative du 8 octobre 2014, de la loi n°931 prononçant la désaffectation, Avenue Princesse Alice, d'une parcelle de terrain dépendant du domaine public de l'Etat.

En conséquence, la Société a engagé les premières phases du programme de travaux, tant au titre du projet de rénovation en profondeur de l'Hôtel de Paris que pour ce qui concerne le projet immobilier et d'urbanisme majeur au cœur du carré d'or en Principauté de Monaco.

Par ailleurs, conformément aux résolutions approuvées lors de l'Assemblée Générale extraordinaire des actionnaires en date du 19 septembre, et afin de contribuer au financement de la réalisation des deux projets évoqués ci-dessus, la Société a prévu de procéder à une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant de 220 millions d'euros, qui devrait être réalisée au cours des mois de février-mars 2015.

Cette augmentation de capital fera l'objet d'une note d'opération, soumise au visa de l'Autorité des Marchés Financiers, décrivant l'ensemble de l'opération.

Monaco, le 30 janvier 2015

www.montecarloresort.com

ISIN : MC0000031187