



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 2013/2014 (Période du 1^{er} octobre 2013 – 31 décembre 2013)

Chiffres d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013/2014

	2013/2014	2012/2013
1 . Société-mère		
Premier trimestre	126 538	106 775
Deuxième trimestre	140 433	125 563
Troisième trimestre	91 481	70 772
Cumul au 31 décembre	358 452	303 110
2 . Groupe consolidé - normes IFRS		
Premier trimestre :		
Secteur Jeux	59 731	48 608
Secteur Hotelier	74 943	61 979
Secteur Locatif	6 762	5 460
Autres	6 135	3 919
Cessions internes	(3 211)	(3 711)
Total	144 360	116 255
Deuxième trimestre :		
Secteur Jeux	61 880	52 147
Secteur Hotelier	97 829	92 509
Secteur Locatif	6 746	5 754
Autres	3 748	3 797
Cessions internes	(5 102)	(5 002)
Total	165 101	149 205
Troisième trimestre :		
Secteur Jeux	53 443	35 108
Secteur Hotelier	37 927	37 173
Secteur Locatif	6 329	6 737
Autres	2 498	4 978
Cessions internes	(2 655)	(2 949)
Total	97 542	81 047
Cumul au 31 décembre :		
Secteur Jeux	175 054	135 863
Secteur Hotelier	210 699	191 661
Secteur Locatif	19 837	17 951
Autres	12 381	12 694
Cessions internes	(10 968)	(11 662)
Total	407 003	346 507

Dans la continuité de la tendance observée au cours des six premiers mois de l'exercice, la Société des Bains de Mer et ses filiales ont enregistré, au cours du troisième trimestre, un chiffre d'affaires en amélioration par rapport à celui de l'exercice passé. Pour la période courant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2013, le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe s'élève en effet à 97,6 millions d'euros contre 81,0 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de près de 20 %.

Cette évolution favorable du chiffre d'affaires consolidé résulte principalement de la progression du secteur jeux dont le chiffre d'affaires s'établit à 53,4 millions d'euros contre 35,1 millions d'euros précédemment, soit une augmentation de plus de 50 % qui fait suite au niveau exceptionnel des recettes de jeux de table enregistré au cours du mois de novembre.

Le secteur hôtelier enregistre sur le trimestre une augmentation de 2 % du chiffre d'affaires, qui s'établit à 37,9 millions d'euros. Cette augmentation est le fruit des actions commerciales engagées pour prolonger la promotion de l'ensemble des établissements du Groupe après la saison estivale.

Le secteur locatif, qui regroupe les activités de location de boutiques et de bureaux ainsi que les activités des résidences hôtelières du Monte-Carlo Bay et du Balmoral, présente un chiffre d'affaires de 6,3 millions d'euros, proche de celui réalisé l'an passé.

Enfin, le chiffre d'affaires trimestriel des Autres activités apparaît en retrait par rapport aux réalisations de l'exercice passé, le loyer afférent au tournoi de tennis Monte-Carlo Rolex Masters ayant été enregistré l'an dernier au cours du troisième trimestre et non en début d'exercice comme ce fût le cas cette année.

Au cumul des neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 407 millions d'euros contre 346,5 millions d'euros précédemment, en hausse de 17 %. Cette progression résulte avant tout de l'amélioration sensible de l'activité observée dans les différents secteurs mais aussi du changement de périmètre intervenu l'an passé avec la reprise, le 28 juin 2012, de l'exploitation du fonds de commerce du Méridien Beach Plaza. Au titre du premier trimestre de l'exercice 2013/2014, le Groupe a en effet consolidé pour la première fois les données de ce nouvel établissement, soit un chiffre d'affaires de 10,8 millions d'euros.

Description générale de la situation financière et des résultats

Faisant suite à un exercice 2012/2013 fortement déficitaire, le Groupe reste prudent quant aux résultats à attendre pour l'exercice en cours.

Si la poursuite du plan de relance et de redressement permet de premières améliorations dans le secteur jeux et confirme les bonnes progressions réalisées l'an passé dans le domaine immobilier, ces effets sont encore insuffisants pour permettre un retour à l'équilibre des résultats opérationnels.

En termes de résultat net consolidé, une amélioration significative devrait être constatée avec l'amélioration du résultat financier suite aux cessions d'actions Wynn Resorts Ltd intervenues en avril 2013 et une nouvelle réduction significative des pertes de BetClic Everest Group, au travers de la quote-part de 50 % du résultat mise en équivalence. En conséquence, le Groupe pourrait retrouver un niveau de résultat positif en termes de résultat net consolidé pour l'exercice 2013/2014, à comparer à des pertes de - 50,7 millions d'euros au cumul de l'exercice 2012/2013.

A fin décembre 2013, la trésorerie nette d'endettement financier du Groupe est positive de 1,1 million d'euros contre une trésorerie nette négative de 38,5 millions d'euros à la clôture de l'exercice 2012/2013.

Opérations et événements importants de la période

Après les cessions d'actions intervenues en avril 2013, le Groupe détient toujours 400 000 actions de la société Wynn Resorts, Ltd. Il est rappelé que le Groupe a mis en place au cours du premier trimestre 2013/2014 un nouveau dispositif de couverture portant sur 200 000 actions Wynn Resorts Ltd, avec la souscription d'instruments dérivés du type vente à terme, qui garantissent un cours proche de 140 dollars pour la quotité précitée à l'échéance ultime du contrat. Ce dispositif de couverture a été complété au cours du troisième trimestre, avec la souscription de nouvelles ventes à terme portant sur les 200 000 actions restantes, qui garantissent un cours proche de 163 dollars.

Assorti de ventes à terme de devises portant sur 36 millions de dollars pour sécuriser la parité entre euro et dollar US, le dénouement de ces différents instruments est prévu en avril 2014.

Monaco, le 14 février 2014

www.montecarloresort.com

ISIN : MC0000031187