



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 1^{er} trimestre 2013/2014 (Période du 1^{er} avril 2013 – 30 juin 2013)

Chiffres d'affaires du 1^{er} trimestre 2013/2014

en milliers d'euros	2013/2014	2012/2013	Variation
1 . Société-mère			
Premier trimestre	126 538	106 775	19%
2 . Groupe consolidé - normes IFRS			
Premier trimestre :			
Secteur Jeux	59 731	48 608	23%
Secteur Hotelier	74 943	61 979	21%
Secteur Locatif	6 762	5 286	28%
Secteur Autres activités	6 135	4 093	50%
Cessions internes	(3 211)	(3 711)	
Total	144 359	116 255	24%

La Société des Bains de Mer et ses filiales ont réalisé au cours du premier trimestre un chiffre d'affaires en augmentation par rapport à celui de la même période de l'exercice social passé. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit en effet à 144,4 millions d'euros contre 116,3 millions d'euros précédemment, soit une hausse de 24 %.

Tous les secteurs de la Société – jeux, hôtellerie, activités locatives et autres activités – s'inscrivent dans cette tendance plus favorable.

Avec des recettes de 59,7 millions d'euros pour le trimestre écoulé contre 48,6 millions d'euros l'an passé, le secteur jeux enregistre une amélioration de 23 % de son activité, conséquence d'une progression des recettes de jeux de table plus particulièrement constatée au cours du mois de juin avec un aléa très favorable. En revanche, le chiffre d'affaires des appareils automatiques ne progresse pas.

Dans le domaine hôtelier, la progression du chiffre d'affaires de 13 millions d'euros résulte principalement du changement de périmètre intervenu l'an passé suite à 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 consolide pour la première fois les données de ce nouvel établissement, soit un chiffre d'affaires de 10,8 millions d'euros.

A périmètre constant, le chiffre d'affaires hôtelier progresse de 2,2 millions d'euros soit une hausse de 4 %. Avec l'apport du Méridien Beach Plaza, le chiffre d'affaires hôtelier s'établit à 74,9 millions d'euros contre 62 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent.

Par ailleurs, 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, enregistre une progression de 28 % de son chiffre d'affaires, qui atteint 6,8 millions d'euros. Le secteur locatif bénéficie ainsi pleinement de la location de la résidence de grand standing du Balmoral dont les travaux n'étaient pas encore totalement achevés l'année dernière à la même époque.

Enfin, le chiffre d'affaires des Autres activités est favorablement impacté par l'enregistrement, dès le premier trimestre, du loyer afférent au tournoi de tennis Monte-Carlo Rolex Masters, loyer constaté l'an passé au cours du second semestre.

Description générale de la situation financière et des résultats

Dans une conjoncture économique internationale toujours incertaine, et 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 d'entrevoir 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.

Le Groupe tirera néanmoins profit du dénouement du dispositif de couverture contre le risque de variation du cours de l'action mis en place avec la souscription d'instruments dérivés du type vente à terme pour 400 000 actions Wynn Resorts, Ltd. Dénouée au cours du premier trimestre, l'opération se traduit par l'encaissement de 38 millions d'euros et la constatation d'une plus-value de cession d'actions Wynn Resorts, Ltd de 32,9 millions d'euros qui impacte favorablement les comptes de l'exercice 2013/2014.

De même, le Groupe devrait bénéficier d'une nouvelle réduction significative des pertes de BetClic Everest Group, au travers de la quote-part de 50 % du résultat mise en équivalence.

A fin juin 2013, la trésorerie nette d'endettement financier du Groupe est négative de 14,4 millions 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 le dénouement de la vente à terme précitée, le Groupe détient toujours 400 000 actions de la société Wynn Resorts, Ltd. Au cours du premier trimestre 2013/2014, le Groupe a mis en place un nouveau dispositif de couverture contre le risque de variation du cours de l'action

Wynn Resorts Ltd, portant sur 200 000 actions, 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. Complété d'une vente à terme de devises pour garantir la parité entre euro et dollar US, le dénouement de ces différents instruments est prévu en avril 2014.

Monaco, le 19 juillet 2013

www.montecarlosbm.com

ISIN : MC0000031187