

SOCIÉTÉ DES BAINS DE MER
ET DU CERCLE DES ÉTRANGERS À MONACO

Société anonyme monégasque au capital de 24 516 661 €.
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 2015/2016
(Période du 1^{er} avril 2015 – 31 décembre 2015)

Chiffres d'affaires du 3^{ème} trimestre 2015/2016

En milliers d'euros	2015/2016	2014/2015
1. Société-mère		
Premier trimestre	110 929	129 018
Deuxième trimestre	123 132	144 759
Troisième trimestre	80 656	62 347
Cumul au 31 décembre	314 717	336 124
2. Groupe Consolidé – normes IFRS		
<u>Premier trimestre</u>		
Secteur Jeux	56 045	62 159
Secteur Hôtelier	66 172	75 638
Secteur Locatif	8 654	6 655
Autres	5 834	6 001
Cessions internes	(3 878)	(3 478)
Total	132 827	146 975
<u>Deuxième trimestre</u>		
Secteur Jeux	55 016	69 542
Secteur Hôtelier	87 957	90 756
Secteur Locatif	9 377	7 328
Autres	3 733	4 332
Cessions internes	(5 204)	(5 040)
Total	150 879	166 918
<u>Troisième trimestre</u>		
Secteur Jeux	48 822	32 056
Secteur Hôtelier	31 775	33 030
Secteur Locatif	8 981	7 241
Autres	2 154	2 457
Cessions internes	(3 134)	(2 882)
Total	88 598	71 902
<u>Cumul au 31 décembre</u>		
Secteur Jeux	159 883	163 757
Secteur Hôtelier	185 904	199 424
Secteur Locatif	27 012	21 224
Autres	11 721	12 790
Cessions internes	(12 216)	(11 400)
Total	372 304	385 795

Alors que le chiffre d'affaires des deux premiers trimestres de l'exercice en cours était en diminution 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 amélioration par rapport à celui de l'exercice passé. Pour la période courant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2015, le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe s'élève en effet à 88,6 millions d'euros contre 71,9 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 23 %.

Cette évolution du chiffre d'affaires consolidé résulte principalement de l'amélioration du secteur jeux par rapport à l'exercice précédent, en particulier des jeux de table. En effet, le troisième trimestre de l'exercice passé avait été marqué par des aléas très défavorables aux roulettes européennes et surtout au punto banco au mois de novembre 2014, avec un chiffre d'affaires négatif de 5 millions d'euros sur le mois. Pour l'exercice en cours, les recettes des jeux de table sont en amélioration de 12,9 millions d'euros, chacun des trois mois du trimestre écoulé étant en amélioration par rapport à l'exercice passé. Par ailleurs, l'activité des appareils automatiques au cours du troisième trimestre s'est maintenue dans la tendance favorable observée depuis l'ouverture 24h/24 du Casino du Café de Paris en juillet 2014. Pour ces raisons, le chiffre d'affaires trimestriel de l'ensemble du secteur jeux s'établit à 48,8 millions d'euros contre 32,1 millions d'euros précédemment, soit une amélioration de 52 %.

Le secteur hôtelier enregistre sur le trimestre une diminution de 4 % du chiffre d'affaires, qui s'établit à 31,8 millions d'euros contre 33 millions d'euros précédemment. Ce recul s'explique principalement par une baisse de l'activité sur le mois de novembre par rapport à l'an dernier, période au cours de laquelle le Groupe avait accueilli pendant plusieurs semaines les représentants d'un grand groupe du secteur automobile à l'occasion du lancement d'un nouveau véhicule. L'activité des mois d'octobre et décembre 2015 est équivalente à celle 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 9 millions d'euros, soit une augmentation de 24 % par rapport au troisième trimestre de l'exercice 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 2,1 millions d'euros.

Au cumul des neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 372,3 millions d'euros contre 385,8 millions d'euros précédemment, en diminution de 13,5 millions d'euros, soit - 3 %, malgré l'amélioration constatée au titre du 3^{ème} trimestre.

Ce recul est principalement lié à la baisse des recettes de jeux de table, soit - 12,6 millions d'euros au titre des neuf premiers mois, à laquelle s'ajoute une perte de chiffre d'affaires de l'ordre de 18 millions d'euros consécutive aux travaux engagés pour l'Hôtel de Paris. En revanche, il est enregistré une progression continue des recettes de jeux automatiques, de bonnes performances dans les principaux établissements hôteliers du Groupe (notamment à l'Hôtel Hermitage, au Méridien Beach Plaza et au Monte-Carlo Bay), l'impact favorable de la réouverture des Thermes Marins qui étaient fermés l'an passé, ainsi qu'une croissance significative du chiffre d'affaires locatif.

Description générale de la situation financière et des résultats

Bien qu'il soit constaté une hausse du chiffre d'affaires de 16,7 millions d'euros au titre du troisième trimestre, le niveau dégradé des résultats du premier semestre 2015/2016 et les perturbations attendues de l'exploitation, avec la poursuite des travaux afférents aux deux projets – Hôtel de Paris et complexe immobilier au coeur de Monte-Carlo – laissent envisager, pour l'exercice 2015/2016, un déficit de résultat opérationnel du Groupe plus marqué que celui de - 31,5 millions d'euros enregistré pour l'année sociale 2014/2015.

En revanche, le Groupe s'attend pour l'exercice 2015/2016 en cours, à une nouvelle amélioration des résultats de Betcliv Everest Group, au travers de la quote-part de 50 % du résultat mise en équivalence.

A fin décembre 2015, la trésorerie nette d'endettement financier du Groupe est positive de 198,5 millions d'euros contre une trésorerie nette positive de 186,2 millions d'euros au 31 mars 2015.

Monaco, le 29 janvier 2016

www.montecarlosbm.com

ISIN : MC0000031187