

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 1^{er} trimestre 2015/2016
(Période du 1^{er} avril 2015 – 30 juin 2015)

Chiffres d'affaires du 1^{er} trimestre 2015/2016

En milliers d'euros	2015/2016	2014/2015
1. Société-mère		
Premier trimestre	110 929	129 018
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

L'activité observée au cours du premier trimestre de l'exercice 2015/2016 est globalement conforme aux attentes, bien qu'en retrait par rapport à la tendance observée l'an passé. Le recul de l'activité tient tout d'abord au fait que le mois d'avril 2014 avait bénéficié en matière de jeux de table d'un « aléa très favorable peu susceptible de se reproduire » comme mentionné dans le communiqué financier « Information financière du 1er trimestre 2014/2015 ». La comparaison à date avec les réalisations de l'exercice précédent est également affectée par l'impact des travaux de l'Hôtel de Paris et l'exploitation partielle de l'établissement avec 40 chambres au lieu de 182 chambres précédemment.

Ainsi, la Société des Bains de Mer et ses filiales ont réalisé au cours du premier trimestre un chiffre d'affaires consolidé de 132,8 millions d'euros, contre 147 millions d'euros précédemment, soit une baisse de 10 %. Le recul du chiffre d'affaires affecte les secteurs jeux et hôtelier alors que le secteur locatif poursuit sa progression.

Avec des recettes de 56 millions d'euros pour le trimestre écoulé contre 62,2 millions d'euros l'an passé, le secteur jeux enregistre une baisse de 10 % de son activité. Ce recul par rapport à l'exercice passé trouve son origine dans l'évolution des jeux de table dont le chiffre d'affaires du premier trimestre s'est établi à 28,6 millions d'euros contre 38,5 millions d'euros pour le premier trimestre 2014/2015. Comme rappelé ci-avant, le mois d'avril 2014 avait en effet bénéficié d'un « aléa très favorable peu susceptible de se reproduire », se traduisant par un niveau exceptionnel de recettes de jeux de table pour ce seul mois. En revanche, les chiffres d'affaires jeux de table enregistrés au cours des mois de mai et juin 2015 progressent par rapport aux réalisations de l'exercice passé. L'activité des appareils automatiques s'inscrit en progression de 10 % par rapport à l'exercice précédent, confirmant ainsi la tendance favorable observée depuis l'exploitation en mode 24h/24 du Casino du Café de Paris.

Le chiffre d'affaires hôtelier s'établit à 66,2 millions d'euros, contre 75,6 millions d'euros en 2014/2015, soit un recul de plus de 12 %. L'activité du secteur est avant tout impactée par les travaux de rénovation en profondeur de l'Hôtel de Paris. L'exploitation de cet établissement avec une capacité réduite à 40 chambres engendre sur le trimestre une baisse du chiffre d'affaires de 9,7 millions d'euros. L'Hôtel Hermitage affiche en revanche une progression satisfaisante de son activité avec le bénéfice d'un report partiel de la clientèle de l'Hôtel de Paris.

Enfin, 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 8,7 millions d'euros, en augmentation de 30 %. Le premier trimestre 2015/2016 bénéficie en effet de la mise en location des boutiques des Jardins des Boulingrins et des nouvelles Villas du Sporting, ce qui n'était pas le cas pour la même période de l'exercice passé.

Description générale de la situation financière et des résultats

Si la tendance observée depuis le 1er avril 2015 est globalement conforme aux attentes, bien qu'en retrait par rapport à celle observée l'an passé pour les raisons décrites ci-avant, le caractère aléatoire et saisonnier de l'activité ne permet pas de faire de prévisions pour l'ensemble de l'exercice.

L'activité du secteur hôtelier restera également affectée par les travaux de l'Hôtel de Paris, étant précisé que l'année sociale 2014/2015 n'a été fortement impactée par ces travaux qu'à compter du troisième trimestre de l'exercice.

A fin juin 2015, la trésorerie nette d'endettement financier du Groupe est positive de 170,7 millions d'euros contre une trésorerie nette positive de 186,2 millions d'euros au 31 mars 2015.

Opérations et événements importants de la période

Le Gouvernement Princier, actionnaire majoritaire de la Société des Bains de Mer a annoncé le 24 juillet dernier la signature d'accords de cession d'une partie de ses titres, dans des proportions quasi identiques, soit approximativement 10 % du capital de la Société, à deux groupes de dimension internationale :

- le Groupe LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton, leader dans le secteur du luxe ;
- et Galaxy Entertainment Group (G.E.G.) à Macau.

Chacun de ces actionnaires ayant le droit de proposer à l'Assemblée Générale la nomination d'un administrateur, le Conseil d'Administration de la Société des Bains de Mer bénéficiera de leurs expériences diversifiées. Ils apporteront leurs connaissances et réflexions dans les domaines des jeux et du luxe qui seront très utiles à la Société.

Cette collaboration aidera la Société à mettre en place de nouvelles actions, notamment en vue d'étendre le développement de ses activités vers de nouveaux marchés.

Après le succès de l'augmentation de capital lancée en février dernier, laquelle a permis de lever un montant brut de 219,9 millions d'euros, l'entrée au sein du capital de nouveaux actionnaires reconnus internationalement dans leurs domaines respectifs, conforte la Société dans la pertinence de ses choix stratégiques.

Monaco, le 7 août 2015

www.montecarlosbm.com

ISIN : MC0000031187