

2020年5月14日
メルコリゾート&エンターテインメントジャパン株式会社

メルコリゾート、2020年第1四半期末監査決算を発表

【2020年5月14日木曜日マカオ発】アジアとヨーロッパにおいてゲーミングおよびエンターテインメントを提供する統合型リゾート施設の開発・所有・運営を行うメルコリゾート&エンターテインメント・リミテッド(NASDAQ:MLCO、以下「メルコリゾート」または「当社」)は、未監査の2020年第1四半期の決算を本日発表しました。

2020年第1四半期の営業総収入は8億1,000万米ドル、前年同期の13億8,000万ドルから約41%減となりました。営業総収入減の主な要因は、2020年第1四半期におけるCOVID-19の感染拡大を抑制するために実施された、マカオにおけるカジノ施設の一時閉鎖、強化された隔離措置及びソーシャルディスタンスを確保するための措置に起因する全てのゲーミング部門及びノンゲーミング事業における軟調な業績によるものです。

前年同期の1億9,110万米ドルの営業利益と比較して、2020年第1四半期の営業損失は1億4,990万米ドルとなりました。

2020年第1四半期の調整後プロパティ EBITDA は7,530万米ドルであり、前年同期の4億1,350万米ドルと比較して82%減となりました。

2020年第1四半期の純損失は3億6,400万米ドル(ADS1株当たり0.76米ドル)で、前年同期は1億2,010万米ドル(ADS1株当たり0.25米ドル)の純利益でした。2020年の第1四半期における非支配株主に帰属する純損失は4,200万米ドルであり、2019年第1四半期に非支配株主に帰属する純利益は190万米ドルであり、すべてスタジオ・シティ、シティ・オブ・ドリームス マニラ及びキプロスにおける営業に関連するものです。

メルコリゾートの会長兼最高経営責任者(CEO)であるローレンス・ホーは、次のように述べています。

「COVID-19が世界の旅行産業と統合型リゾート施設に前例のない困難をもたらしている中、ウィルスの蔓延を防ぐため積極的な対応をとったことに、中華人民共和国政府とマカオ特別行政区政府に対し心からの感謝を申し上げます。また、この困難な状況で私たちがまさに必要としていた決断力のあるリーダーシップを発揮されたマカオ特別行政区長官にもお礼を申し上げます。」

「当社は堅実な方法でバランスシートの管理を継続しています。当社は、2020年3月31日時点で、12億米ドル以上の現金と現金と同等の資産を保有していました。2020年4月に新たなシニア融資契約を締結しながらも、約16億米ドルのリボルビング借入可能枠をまだ引き出していません。さらに、当社が保有するクラウン・リゾート・リミテッドの株式を売却することで、当社はバランスシートを更に補強しました。この売却に伴う総売却高は3億5,500万米ドルとなりました。」

「COVID-19の流行を考慮した流動性の確保と当社の事業への投資を継続するため、当社取締役会は当社の四半期配当計画を停止することを決定しました。これは、現状を踏まえた堅実な対応と言えます。当社は、四半期ごとの定期的な配当により株主の皆様へに資本を還元し続けることにコミットし続けるとともに、事業環境に進展があった際には四半期配当の再開を検討します。」

「この困難な需要環境下で当社はコストを管理することに集中する一方、当社の貴重な社員の長期的な成長に対するコミットメントを全力で維持し続けています。マカオでの力強く深い伝統を持つ選ばれる企業として、当社は当社の長期的な成功が、社員の勤勉さと献身、及びマカオが旅行・エンターテインメントにおける世界をけん引する目的地として発展することに依拠していると信じています。社員の発展とコミュニティへの支援に対する当社の貢献は、市場をけん引するトレーニングプログラムと、赤十字社の中国湖北省支部、マカオ労働組合連合会(Macao Federation of Trade Unions)、マカオ女性総合協会(Women's General Association of Macau)、キプロス保健省、フィリピンにおけるCOVID-19の影響を受けた家族や医療従事者へ最近行った寄付によって裏付けられています。」

「最近出版された 2020 フォーブス・トラベル・ガイドにおいて、フォーブスの開業時のレビューで、当社は新記録となる 107 個の星を獲得し、モーフィアスは、ホテル、スパ及びダイニングの全てで五つ星を獲得した世界で初めての、そして、唯一の施設となる荣誉にあずかりました。」

「サステナビリティは当社の事業における重要な優先事項であり続けています。2020 年 3 月には、当社は、世界的な非営利環境団体である CDP より 2019 年の Best First Time Performer に選ばれました。当社は今年初めに CDP より A 評価を受け、中華圏地域で開示を行っている企業の中で最高評価のうちの 1 つを獲得しました。これらの評価は当社の環境保護への努力、そして気候変動リスクを緩和することへの注力とコミットメントを証明するものです。」

「当社は、世界各地の開発計画にコミットし続けていきます。スタジオ・シティの拡張工事は順調に進んでいます。完工により、約 900 室の新たな高級客室とスイートルーム、世界で最大の室内/室外ウォーターパークの一つとなるシネプレックス、高級ダイニングレストラン、そして最新の MICE スペースが増設されます。ヨーロツパでは、完成すれば 500 室のラグジュアリーな客室、1,500 席規模の円形演技場及び約 10,000 m²の MICE スペースを備えたヨーロツパ最大の統合型リゾートとなる、シティ・オブ・ドリームス・メディテレーニアンを開発中です。」

「最後に、当社にとって、日本は重要な焦点のひとつであり続けます。当社のアジアのプレミアム部門への注力、高品質な施設ポートフォリオ、クラブスマニッパへの注力、世界トップレベルのエンターテインメントを提供することへの情熱、市場をリードするソーシャルセーフガードシステム、パートナーシップ構築について確立された実績、卓越したゲストサービスに関する企業風土及び雇用拡大へのコミットメントは、世界に類を見ない日本ならではの特徴ある統合型リゾートを横浜が実現することをサポートできる絶好の立場に当社を置くものと信じています。」

シティ・オブ・ドリームス第 1 四半期業績

シティ・オブ・ドリームスの営業総収入は、前年同期の 7 億 1,330 万米ドルに対し、2020 年第 1 四半期（2020 年 3 月 31 日末日）では 4 億 6,760 万米ドルでした。シティ・オブ・ドリームスの調整後 EBITDA は、前年同期の 2 億 2,860 万米ドルに対し、2020 年第 1 四半期では 6,100 万米ドルでした。調整後 EBITDA の減少は、貸倒予想に対する引当ての増加に加え、主に、マス・ゲーミング・テーブル部門及びゲーミング・マシン部門の軟調な業績とノンゲーミング売上高の減少によるものです。

ローリング・チップ・ボリュウムは前年同期の 102 億 5,000 万米ドルに対し 2020 年第 1 四半期は 86 億 5,000 万米ドルでした。ローリングチップの還元率については、2019 年同期の 3.42%に対し、2020 年第 1 四半期では 4.11%となりました。ローリングチップ還元率の想定範囲は 2.85~3.15%です。

マス・ゲーミング・テーブルの売上は 5 億 7,000 万米ドルであり、前年同期の 13 億 2,000 万米ドルから売上減となりました。マス・ゲーミング・テーブルの売上比率は、前年同期の 31.5%に対し、2020 年第 1 四半期では全体の 33.7%となりました。

ゲーミング・マシンによる売上は、2019 年同期の 9 億 8,040 万米ドルに対し、2020 年第 1 四半期では 5 億 0,960 万米ドルとなりました。ゲーミング・マシンの還元率は、2019 年同期の 4.0%に対し、2020 年第 1 四半期では 3.9%となりました。

シティ・オブ・ドリームス マカオのノンゲーミングの総売上は、前年同期の 9,620 万米ドルに対し、2020 年第 1 四半期では 4,700 万米ドルとなりました。

アルティラ・マカオ第 1 四半期業績

アルティラ・マカオの営業総収入は、前年同期の 1 億 3,300 万米ドルに対し、第 1 四半期（2020 年 3 月 31 日末日）では 5,290 万米ドルとなりました。アルティラ・マカオの調整後 EBITDA は、前年同期の 1,530 万米ドルに対し、2020 年第 1 四半期の調整後 EBITDA は 910 万米ドルのマイナスとなりました。調整後 EBITDA の前年からの減少は、全てのゲーミング部門の軟調な業績によるものです。

ローリング・チップ・ボリュウムは、前年同期の 49 億 6,000 万米ドルに対し、2020 年第 1 四半期総売上では 13 億 8,000 万米ドルでした。ローリングチップの還元率は、前年同期の 3.81%に対し、2020 年第 1 四半期では 4.48%となりました。ローリングチップ還元率の想定範囲は 2.85~3.15%です。

MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT JAPAN LIMITED

メルコリゾート&エンターテインメントジャパン株式会社

JAPAN HEADQUARTERS 本社

3F, PALACE BUILDING, 1-1-1 MARUNOUCHI CHIYODA-KU, TOKYO, 100-0005 JAPAN

〒100-0005 東京都千代田区丸の内 1-1-1 パレスビル 3F

YOKOHAMA OFFICE 横浜オフィス

11F, OCEAN GATE MINATO MIRAI, MINATO MIRAI NISHI-KU, YOKOHAMA-SHI, KANAGAWA

〒220-0012 神奈川県横浜市西区みなとみらい 3-7-1 オーシャンゲートみなとみらい 11F

マス・ゲーミング・テーブルの売上は、前年同期の1億3,920万米ドルに対し、6,440万米ドルでした。マス・ゲーミング・テーブルの売上比率は、前年同期の22.4%に対し、2020年第1四半期では全体の30.4%となりました。

ゲーミング・マシンによる売上は、前年同期の6,070万米ドルに対し、2020年第1四半期では3,910万米ドルとなりました。ゲーミング・マシンの還元率は、前年同期の5.1%に対し、2020年第1四半期では2.5%となりました。

アルティラ・マカオのノンゲーミングの総売上高は、前年同期の670万米ドルに対し、2020年の第1四半期では、300万米ドルでした。

モカ・クラブ第1四半期業績

モカ・クラブの営業総収入は、前年同期の3,110万米ドルに対し、2020年第1四半期では1,800万米ドルとなりました。モカ・クラブの調整後EBITDAは、前年同期の600万米ドルに対し、2020年第1四半期は、10万米ドルとなりました。

ゲーミング・マシンによる売上は、前年同期の6億6,430万米ドルに対し、2020年第1四半期では3億8,590万米ドルとなりました。ゲーミング・マシンの還元率は、前年同期の4.7%に対し、2020年第1四半期では4.7%でした。

スタジオ・シティ第1四半期業績

スタジオ・シティの営業総収入は、前年同期の3億3,040万米ドルに対し、第1四半期（2020年3月31日末日）では1億3,660万米ドルとなりました。スタジオ・シティの調整後EBITDAは、前年同期の9,640万米ドルに対し、2020年第1四半期では940万米ドルのマイナスとなりました。調整後EBITDAの前年比減は、主に全てのゲーム部門の軟調な業績によるものです。

スタジオ・シティのローリング・チップ・ボリュームは、2019年第1四半期の26億6,000万米ドルに対し、2020年第1四半期では13億8,000万米ドルとなりました。ローリングチップの還元率は、前年同期の3.34%に対し、2020年第1四半期では3.31%となりました。ローリングチップ還元率の想定範囲は2.85~3.15%です。

マス・ゲーミング・テーブルの売上は、前年同期の8億5,140万米ドルから減少し、2020年第1四半期では3億5,280万米ドルとなりました。マス・ゲーミング・テーブルの売上比率は、前年同期の28.4%に対し、2020年第1四半期では全体の25.9%となりました。

ゲーミング・マシンによる売上は、前年同期の5億6,060万米ドルに対し、2020年第1四半期では3億1,110万米ドルとなりました。ゲーミング・マシンの還元率は、前年同期の3.3%に対し、2020年第1四半期では3.2%となりました。

スタジオ・シティのノンゲーミングの総売上高は、前年同期の5,090万米ドルに対し、2020年第1四半期では2,100万米ドルとなりました。

シティ・オブ・ドリームス マニラ第1四半期業績

シティ・オブ・ドリームス マニラの営業総収入は、前年同期の1億4,240万米ドルに対し、第1四半期（2020年3月31日末日）では、1億1,030万米ドルとなりました。シティ・オブ・ドリームス マニラの2020年第1四半期調整後EBITDAは、前年同期の6,050万米ドルに対し、2,960万米ドルとなりました。調整後EBITDAの前年からの減少は、主に、全てのゲーミング部門の軟調な業績によるものです。

シティ・オブ・ドリームス マニラのローリング・チップ・ボリュームは、前年同期の22億9,000万米ドルに対し、2020年第1四半期では11億6,000万米ドルとなりました。ローリングチップの還元率は、前年同期の3.18%に対し、2020年第1四半期では3.72%となりました。ローリングチップ還元率の想定範囲は2.85~3.15%です。

マス・ゲーミング・テーブルの売上は1億5,690万米ドルであり、前年同期の1億8,430万米ドルから減額となりました。マス・ゲーミング・テーブルの売上比率は、前年同期の30.6%に対し、2020年第1四半期では全体の33.5%となりました。

ゲーミング・マシンによる売上は、前年同期の9億0,750万米ドルに対し、2020年第1四半期では8億5,920万米ドルとなりました。ゲーミング・マシンの還元率は、前年同期の5.8%に対し、2020年第1四半期では4.1%となりました。

シティ・オブ・ドリームス マニラのノンゲーミングの総売上高は、前年同期の2,860万米ドルに対し、2020年第1四半期では2,560万米ドルとなりました。

キプロス事業の第1四半期業績

当社は、キプロス共和国において、同国最初のカジノとして臨時カジノを、そして、4つのサテライトカジノを営業しています。シティ・オブ・ドリームス・メディテレーニアン完工と開業により、臨時カジノは営業を終了する一方で、4つのカジノの経営を継続します。

2020年3月31日終期の四半期において、キプロスにおけるカジノの営業総収入は、前年四半期の2,130万米ドルに対し、1,880万米ドルとなりました。キプロスにおけるカジノの2020年第1四半期調整後EBITDAは、前年同期の670万米ドルに対し、320万米ドルとなりました。

マス・ゲーミング・テーブルの売上は、前年同期の3,820万米ドルに対して、2,490万米ドルとなりました。マス・ゲーミング・テーブルの売上比率は、前年同期の20.4%に対し、2020年第1四半期では21.5%となりました。

ゲーミング・マシンによる売上は、前年同期の2億4,350万米ドルに対し、2020年第1四半期では2億7,010万米ドルとなりました。ゲーミング・マシンの還元率は、前年同期の5.5%に対し、2020年第1四半期では5.0%となりました。

その他の業績要因

2020年第1四半期の純営業外費用合計は2億6,100万米ドルであり、主として投資有価証券に関する時価評価損に主に関連する営業外費用1億7,940万米ドル及び元加された金額を控除した7,820万米ドルの支払利息を含みます。

2020年第1四半期の減価償却費である1億6,230万米ドルのうち、1,430万米ドルはゲーミング施設の営業権の償却費、570万米ドルは土地使用権の償却費に関わるものでした。

本書に記載されている2020年3月31日末日四半期のスタジオ・シティのマイナスの調整後EBITDAは、SCIHLの2020年5月14日付2020年第1四半期決算発表（以下「スタジオ・シティ四半期決算発表」）に記載されているスタジオ・シティの調整後EBITDAと比較して、870万米ドル低くなっています。スタジオ・シティ四半期決算発表に記載されているスタジオ・シティの調整後EBITDAには、本書に記載されているスタジオ・シティの調整後EBITDAには反映されていない、メルコグループ内手数料が反映されています。当該メルコグループ内手数料には、SCIHL及び同社の一部子会社及びメルコの一部子会社との間で請求される手数料及びシェアサービス費用が含まれます。同様に、本書に記載されているスタジオ・シティの調整後EBITDAには、スタジオ・シティ・カジノにおけるテーブルゲーム事業に関する費用も反映されておりません。

財務状況と設備投資

2020年3月31日時点の現金および銀行預金残高の総額は12億2,000万米ドルであり、これには主にスタジオ・シティに関連する用途制限付の現金5,490万米ドルが含まれます。負債総額は2020年第1四半期末時点の未償却繰延資金調達費用を控除して46億5,000万米ドルとなります。

2020年第1四半期の設備投資額は9,680万米ドルで、主にシティ・オブ・ドリームスにおける各種プロジェクト、及びスタジオ・シティ第二期建設事業に関わるものです。

当会計年度の初めから今日まで、当社はADSを約300万株（4,500万米ドル相当）を、当社が2018年11月に発表した5億米ドル相当株式買戻計画のもとで買い戻して参りました。また、本買戻計画においてまだ買い戻されていない株式の最大価値はおよそ2億9,900万米ドルとなります。

配当の停止

COVID-19 の流行を考慮した流動性の確保と当社の事業への投資を継続するため、当社取締役会は当社の四半期配当計画を停止することを決定しました。

最近の動向

COVID-19 の感染拡大は、当社の事業、財務状況及び 2020 年第 2 四半期予測に重大な影響を与え続けています。

当社のマカオでの事業は、マカオ当局、香港当局そして中国の一定の地域の当局により課された、ほぼ全てのマカオへの旅行者及びマカオからの旅行者に対してする著しい旅行禁止や制限、検疫規制により、引き続き影響を受けています。さらに、利用者の滞在及び消費に影響を与えうる、当社の資産に対する健康に関する予防措置は引き続き実施されています。

当社のフィリピンでのゲーミング事業は、2020 年 3 月 16 日に発効し 2020 年 5 月 15 日まで延長された、マニラ首都圏を含むルソン島全体における強化されたコミュニティ隔離措置により、操業を停止しています。2020 年 5 月 12 日、フィリピン政府は、2020 年 5 月 16 日より発効し 2020 年 5 月 31 日まで継続される、修正された強化されたコミュニティ措置を実施することを発表しました。この期間、当社のフィリピンでのゲーミング事業は引き続き操業を停止します。

当社のキプロスの事業は、キプロス政府により課された対策により、2020 年 3 月 16 日より操業を停止しています。COVID-19 の感染拡大を抑えるために実施された措置の段階的な緩和をキプロス政府が宣言した一方で、カジノ事業は最短でも 2020 年 7 月までは再開しないことが現時点で予想されています。

COVID-19 の感染拡大は、スタジオ・シティの第二期プロジェクトの建築及び シティ・オブ・ドリームス・メディテレーニアプロジェクトにおける建設の進行に影響を与えています。当社は、両プロジェクトの建設を完了するまでに追加の期間が必要となると予測しています。

COVID-19 の感染拡大に伴う混乱が続いているところ、この混乱からの回復については、移動及びビザの規制の期間や、消費者が再び旅行をすることや人が密集する場所でのエンターテインメントやレジャーをするようになるまでにかかる期間を含む消費者心理という、いずれも非常に不確定な今後の事態の進展にかかっています。

電話会議情報

メルコリゾート&エンターテインメント・リミテッドは 2020 年 5 月 14 日（木）米国東部時間午前 8 時 30 分（香港時間午後 8 時 30 分）に、2020 年第 1 四半期決算に関する電話会議を行います。電話会議に参加するには、以下の番号をご利用ください：

US Toll Free	1 844 760 0770
US Toll / International	1 347 549 4094
HK Toll	852 3018 8307
HK Toll Free	800 906 613
Japan Toll	81 3 4503 6004
Japan Toll Free	012 092 5482
UK Toll Free	080 0051 4241
Australia Toll	61 290 833 216
Australia Toll Free	1 800 754 642
Philippines Toll Free	1 800 1612 0312

Passcode 2969539

また、オーディオ・ウェブキャストも <http://www.melco-resorts.com> にてご利用可能です。

ご利用の際には下記の番号をご利用ください：

US Toll Free	1 855 452 5696
US Toll / International	1 646 254 3697

MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT JAPAN LIMITED
メルコリゾート&エンターテインメントジャパン株式会社

JAPAN HEADQUARTERS 本社
3F, PALACE BUILDING, 1-1-1 MARUNOUCHI CHIYODA-KU, TOKYO, 100-0005 JAPAN
〒100-0005 東京都千代田区丸の内 1-1-1 パレスビル 3F

YOKOHAMA OFFICE 横浜オフィス
11F, OCEAN GATE MINATO MIRAI, MINATO MIRAI NISHI-KU, YOKOHAMA-SHI, KANAGAWA
〒220-0012 神奈川県横浜市西区みなとみらい 3-7-1 オーシャンゲートみなとみらい 11F

HK Toll 852 3051 2780
HK Toll Free 800 963 117
Japan Toll 81 3 4580 6717
Japan Toll Free 012 095 9034
Philippines Toll Free 1 800 1612 0166

Conference ID 2969539

セーフハーバー条項

本プレスリリースには、1995年米国私募証券訴訟改革法(the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995)のセーフハーバー(safe harbor)条項で定められている「将来予想に関する記述」(forward-looking statements)が含まれています。書面あるいは口頭に関わらず、当社が米国証券取引委員会(U.S. Securities and Exchange Commission (SEC))に定期的に提出する報告書類、株主向けの年次報告書、プレスリリースその他の文書、および当社の取締役、役員、従業員が第三者に向けて話す発言内容にも、同様の「将来予想に関する記述」が含まれている場合があります。会社が信じていることや見込んでいることなど、過去の歴史的事実ではない内容はすべて「将来予想に関する記述」です。これらの「将来予想に関する記述」には、リスクや不確定要素が内在し、多くのさまざまな要因により、実際の結果が「将来予想に関する記述」の内容と著しく異なる場合があります。これらの要因とは、(i) マカオ、フィリピンおよびキプロス共和国でのゲーミング市場及び訪問者の成長動向、(ii) 資本市場 および金融市場の変動、(iii) 地域および全世界レベルでの経済状況、(iv) 当社が見込んでいる成長戦略、(v) ゲーミング監督当局およびその他政府の認可および規制、(vi) 当社の将来的な事業展開、経営成績および財務状態などが含まれますが、この限りではありません。「かもしれない」、「だろう」、「期待される」、「予定である」、「目指す」、「狙う」、「見積る」、「意向である」、「計画である」、「信じる」、「潜在的な」、「継続する」、「となる模様」といった記述およびこれらに類似する表現により「将来予想に関する記述」を特定できる場合があります。それらのリスク、不確定要素、変動要因、その他に関するより詳細な情報は、当社がSECに提出する報告書類に記載されます。本プレスリリースに記述されるすべての情報は、本プレスリリースの日付時点のものであり、適用される法令において必要とされる場合を除き、当社はそれらの情報の訂正や更新をする義務を一切負いません。

会計原則以外の金融指標

(1) 「調整後 EBITDA」には利子、税金、減価償却費、開業前費用、開発費、資産関連費用、株式報酬、フィリピンの協力団体(「フィリピン団体」)への支払い、Belle Corporation へ支払う地代、Belle Corporation への固定資産売却益純額、その他営業外損益は含まれていません。「調整後プロパティ EBITDA」には利子、税金、減価償却費、開業前費用、開発費、資産関連費用、株式報酬、フィリピン団体への支払い、Belle Corporation へ支払う地代、Belle Corporation への固定資産売却益、会社およびその他費用その他営業外損益は含まれていません。調整後 EBITDA と調整後プロパティ EBITDA は、ゲーミング企業の業績評価基準として広く使われている指標と思われるため、あくまで補足的な情報として公開しています。当社経営陣が調整後 EBITDA や調整後プロパティ EBITDA を使うのは、ゲーミング業界の業績評価や競合他社との業績比較をする場合です。当社が調整後 EBITDA と調整後プロパティ EBITDA を公開するのは、投資家によっては企業の借入れ・返済能力や資本的支出能力、資本要件を満たす能力を判断する際にこれらの指標を利用するためです。ゲーミング業界の企業は従来から、US GAAP に則り金融指標の補足として調整後 EBITDA と調整後プロパティ EBITDA を公開してきました。しかしながら、調整後 EBITDA および調整後プロパティ EBITDA を、営業利益に代わる当社業績指標として使用することはできず、営業活動によるキャッシュフローの代わりに流動性指標や US GAAP が規定するその他の指標として使うこともできません。純利益と異なり、調整後 EBITDA および調整後プロパティ EBITDA は減価償却費や支払利息を含んでいないため、現在および将来の資本的支出や資本コストを反映していません。当社はこれらの制約を考慮し、US GAAP の指標と併せて、調整後 EBITDA と調整後プロパティ EBITDA を業績評価の比較指標のみに使っています。

US GAAP の指標には、営業利益、純利益、営業活動によるキャッシュフロー、キャッシュフローデータなどがあります。当社が重要指標として使うキャッシュフローには、修正後 EBITDA や修正後プロパティ EBITDA に反映されない資本的支出や支払利息、借入金の元本返済、税金、その他経常費用、経常外費用が含まれています。また、当社の計算による修正後 EBITA や修正後プロパティ EBITDA は他社の算出方法と異なる可能性があるため、直接比較できない場合があります。当プレスリリースでの決算報告後、速やかに調整後 EBITDA と調整後プロパティ EBITDA を修正し、US GAAP に沿った同等の金融指標で算出のうえ公開いたします。

- (2) 「調整後純利益」には開業前費用、開発費、資産関連費、債務償還による減益及び債務修正に関連する費用などが含まれていません。さらに負債返済による損失、負債の条件変更に関する費用、非支配持分の純損失、各管轄の税法に準拠した課税措置による税金も含まれていません。メルコリゾートの調整後純利益およびメルコリゾートの1株当たり調整後純利益(「EPS」)は、ゲーミング企業の業績評価基準として広く使われている指標と思われるため、補足的な情報として公開しています。US GAAP で集計した純利益、EPS と併せて、これらの指標を当社の通期業績評価の補足資料として、経営者または投資家が利用することがあります。メルコリゾートの調整後純利益、およびメルコリゾートの1株当たり調整後純利益は、他社の算出方法と異なる可能性があるため、直接比較できない場合があります。当プレスリリースでの決算報告後、速やかにメルコリゾートの調整後純利益を修正し、US GAAP に沿った同等の金融指標で算出のうえ公開します。

メルコリゾート&エンターテインメント・リミテッドについて

米国預託株式(ADS)を米国 NASDAQ グローバル・セレクト・マーケット(NASDAQ : MLCO)に上場するメルコリゾート&エンターテインメント・リミテッドは、アジア及びヨーロッパにおける統合型リゾート施設の開発・所有・運営を行う会社です。当社は、現在、マカオのタイパ地区にあるゲーミングホテル、アルティラ・マカオ(www.altiramacau.com)およびマカオのコタイ地区にある統合型都市リゾート、シティ・オブ・ドリームス(www.cityofdreamsmacau.com)を運営し、マカオのコタイ地区にある映画をテーマとした統合型のエンターテインメント、リテール、ゲーミング・リゾートであるスタジオ・シティ(www.studiocity-macau.com)の株式の過半数を所有するとともに運営し、ノンゲーミングとしてはマカオ最大の電子ゲーミング・マシンの運営を手がけるモカ・クラブ(www.mochaclubs.com)を運営しています。また、フィリピンでは当社子会社がゲーミング、ホテル、リテールおよびエンターテインメントを統合したリゾート施設、シティ・オブ・ドリームス・マニラ(www.cityofdreams.com.ph)を運営しています。ヨーロッパでは、キプロス共和国においてシティ・オブ・ドリームス・メディテレーニアン(www.cityofdreamsmed.com.cy)を現在建設中であり、ヨーロッパにおいて最大であり最もプレミアムな特定統合型リゾートになると期待されています。当社は、現在、キプロス共和国において、同国最初のカジノとして臨時カジノを、そして、4つのサテライトカジノを営業しております(これらを合わせて「キプロスにおけるカジノ」とします。)。シティ・オブ・ドリームス・メディテレーニアンの開業により、当社は臨時カジノの営業を終了する一方で、4つのカジノの経営を継続します。詳しくは、www.melco-resorts.com をご覧ください。

当社の筆頭株主は、ローレンス・ホーが率いるメルコ・インターナショナル・ディベロップメント・リミテッドです。同社は香港証券取引所に上場しています。

【投資に関するお問合せ先】

リチャード・ホアン

インベスター・リレーションズ担当ディレクター

Tel: +852 2598 3619

Email: richardlshuang@melco-resorts.com

【本件に関するお問合せ先】

メルコリゾート&エンターテインメント広報事務局(共同ピーアール内)

担当: 仙波、南里、國時、佐藤

TEL:03-3571-5184 / FAX: 03-3571-0316 /Email: melco-pr@kyodo-pr.co.jp

Melco Resorts & Entertainment Limited and Subsidiaries
Condensed Consolidated Statements of Operations
(In thousands of U.S. dollars, except share and per share data)

	Three Months Ended	
	March 31,	
	2020	2019
	(Unaudited)	(Unaudited) (As adjusted) ⁽³⁾
Operating revenues:		
Casino	\$ 712,555	\$ 1,197,904
Rooms	44,821	84,069
Food and beverage	28,943	56,199
Entertainment, retail and other	24,856	44,935
Total operating revenues	<u>811,175</u>	<u>1,383,107</u>
Operating costs and expenses:		
Casino	(563,841)	(781,824)
Rooms	(17,941)	(22,493)
Food and beverage	(32,230)	(44,901)
Entertainment, retail and other	(20,324)	(21,814)
General and administrative	(131,297)	(131,470)
Payments to the Philippine Parties	(7,706)	(14,052)
Pre-opening costs	(395)	(3,510)
Development costs	(13,430)	(5,520)
Amortization of gaming subconcession	(14,323)	(14,186)
Amortization of land use rights	(5,709)	(5,655)
Depreciation and amortization	(142,233)	(139,178)
Property charges and other	(11,672)	(7,432)
Total operating costs and expenses	<u>(961,101)</u>	<u>(1,192,035)</u>
Operating (loss) income	<u>(149,926)</u>	<u>191,072</u>
Non-operating income (expenses):		
Interest income	1,142	2,124
Interest expenses, net of amounts capitalized	(78,155)	(69,623)
Loan commitment fees	(1,244)	(283)
Foreign exchange losses, net	(3,311)	(14)
Other (expenses) income, net	(179,397)	6,727
Loss on extinguishment of debt	-	(3,721)
Costs associated with debt modification	-	(579)
Total non-operating expenses, net	<u>(260,965)</u>	<u>(65,369)</u>
(Loss) income before income tax	(410,891)	125,703
Income tax credit (expense)	4,840	(3,691)
Net (loss) income	(406,051)	122,012
Net loss (income) attributable to noncontrolling interests	42,003	(1,948)
Net loss (income) attributable to Melco Resorts & Entertainment Limited	<u>\$ (364,048)</u>	<u>\$ 120,064</u>
Net loss (income) attributable to Melco Resorts & Entertainment Limited per share:		
Basic	<u>\$ (0.254)</u>	<u>\$ 0.084</u>
Diluted	<u>\$ (0.254)</u>	<u>\$ 0.083</u>
Net loss (income) attributable to Melco Resorts & Entertainment Limited per ADS:		
Basic	<u>\$ (0.761)</u>	<u>\$ 0.251</u>
Diluted	<u>\$ (0.761)</u>	<u>\$ 0.250</u>
Weighted average shares outstanding used in net (loss) income attributable to Melco Resorts & Entertainment Limited per share calculation:		
Basic	<u>1,435,762,261</u>	<u>1,435,552,852</u>
Diluted	<u>1,435,762,261</u>	<u>1,441,811,414</u>

⁽³⁾ In connection with the Company's acquisition of a 75% interest in ICR Cyprus Holdings Limited ("ICR Cyprus") from its parent company, Melco International Development Limited, on July 31, 2019, the prior period amounts presented in these unaudited condensed consolidated financial statements have been adjusted to include the financial results of the ICR Cyprus group in accordance with applicable accounting standards.

Melco Resorts & Entertainment Limited and Subsidiaries
Condensed Consolidated Balance Sheets
(In thousands of U.S. dollars, except share and per share data)

	March 31, 2020	December 31, 2019
	(Unaudited)	(Audited)
ASSETS		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 1,162,862	\$ 1,394,982
Investment securities	363,480	49,369
Restricted cash	54,762	37,390
Accounts receivable, net	230,929	284,333
Amounts due from affiliated companies	408	442
Inventories	43,160	43,959
Prepaid expenses and other current assets	95,290	84,197
Total current assets	1,950,891	1,894,672
Property and equipment, net	5,692,842	5,723,909
Gaming subconcession, net	127,718	141,440
Intangible assets, net	31,140	31,628
Goodwill	96,049	95,620
Long-term prepayments, deposits and other assets	170,209	176,478
Investment securities	-	568,936
Restricted cash	131	130
Deferred tax assets	5,641	3,558
Operating lease right-of-use assets	103,070	111,043
Land use rights, net	738,609	741,008
Total assets	\$ 8,916,300	\$ 9,488,422
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Current liabilities:		
Accounts payable	\$ 16,274	\$ 21,882
Accrued expenses and other current liabilities	1,176,811	1,420,516
Income tax payable	6,410	8,516
Operating lease liabilities, current	30,138	33,152
Finance lease liabilities, current	40,446	39,725
Current portion of long-term debt, net	-	146
Amounts due to affiliated companies	1,415	1,523
Total current liabilities	1,271,494	1,525,460
Long-term debt, net	4,648,260	4,393,985
Other long-term liabilities	17,997	18,773
Deferred tax liabilities, net	52,433	56,677
Operating lease liabilities, non-current	81,789	88,259
Finance lease liabilities, non-current	259,074	262,040
Total liabilities	6,331,047	6,345,194
Shareholders' equity:		
Ordinary shares, par value \$0.01; 7,300,000,000 shares authorized; 1,456,547,942 and 1,456,547,942 shares issued; 1,430,447,188 and 1,437,328,096 shares outstanding, respectively	14,565	14,565
Treasury shares, at cost; 26,100,754 and 19,219,846 shares, respectively	(123,470)	(90,585)
Additional paid-in capital	3,175,020	3,178,579
Accumulated other comprehensive losses	(61,508)	(18,803)
Accumulated losses	(1,087,952)	(644,788)
Total Melco Resorts & Entertainment Limited shareholders' equity	1,916,655	2,438,968
Noncontrolling interests	668,598	704,260
Total shareholders' equity	2,585,253	3,143,228
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 8,916,300	\$ 9,488,422

Melco Resorts & Entertainment Limited and Subsidiaries
Reconciliation of Net (Loss) Income Attributable to Melco Resorts & Entertainment Limited to
Adjusted Net (Loss) Income Attributable to Melco Resorts & Entertainment Limited
(In thousands of U.S. dollars, except share and per share data)

	Three Months Ended March 31,	
	2020 (Unaudited)	2019 (Unaudited) (As adjusted) ⁽³⁾
Net (loss) income attributable to		
Melco Resorts & Entertainment Limited	\$ (364,048)	\$ 120,064
Pre-opening costs	395	3,510
Development costs	13,430	5,520
Property charges and other	11,672	7,432
Loss on extinguishment of debt	-	3,721
Costs associated with debt modification	-	579
Income tax impact on adjustments	(2,332)	(1,069)
Noncontrolling interests impact on adjustments	(2,227)	(3,145)
Adjusted net (loss) income attributable to		
Melco Resorts & Entertainment Limited	\$ (343,110)	\$ 136,612
Adjusted net (loss) income attributable to		
Melco Resorts & Entertainment Limited per share:		
Basic	\$ (0.239)	\$ 0.095
Diluted	\$ (0.239)	\$ 0.095
Adjusted net (loss) income attributable to		
Melco Resorts & Entertainment Limited per ADS:		
Basic	\$ (0.717)	\$ 0.285
Diluted	\$ (0.717)	\$ 0.284
Weighted average shares outstanding used in adjusted net (loss) income		
attributable to Melco Resorts & Entertainment Limited per share calculation:		
Basic	1,435,762,261	1,435,552,852
Diluted	1,435,762,261	1,441,811,414

Melco Resorts & Entertainment Limited and Subsidiaries
Reconciliation of Operating (Loss) Income to Adjusted EBITDA and Adjusted Property EBITDA
(In thousands of U.S. dollars)

	Three Months Ended March 31, 2020							Total (Unaudited)
	Altira Macau	Mocha	City of Dreams	Studio City	City of Dreams Manila	Cyprus Operations	Corporate and Other	
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	
Operating (loss) income	\$ (14,700)	\$ (1,691)	\$ (6,877)	\$ (57,110)	\$ 4,288	\$ (42)	\$ (73,794)	\$ (149,926)
Payments to the Philippine Parties	-	-	-	-	7,706	-	-	7,706
Land rent to Belle Corporation	-	-	-	-	777	-	-	777
Pre-opening costs	37	-	-	28	-	330	-	395
Development costs	-	-	-	-	-	-	13,430	13,430
Depreciation and amortization	5,410	1,776	63,351	42,833	16,466	2,837	29,592	162,265
Share-based compensation	115	(31)	1,057	393	318	79	6,677	8,608
Property charges and other	72	26	3,421	4,442	-	-	3,711	11,672
Adjusted EBITDA	(9,066)	80	60,952	(9,414)	29,555	3,204	(20,384)	54,927
Corporate and Other expenses	-	-	-	-	-	-	20,384	20,384
Adjusted Property EBITDA	<u>\$ (9,066)</u>	<u>\$ 80</u>	<u>\$ 60,952</u>	<u>\$ (9,414)</u>	<u>\$ 29,555</u>	<u>\$ 3,204</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 75,311</u>

	Three Months Ended March 31, 2019							Total (Unaudited) (As adjusted) ⁽³⁾
	Altira Macau	Mocha	City of Dreams	Studio City	City of Dreams Manila	Cyprus Operations	Corporate and Other	
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited) (As adjusted) ⁽³⁾	(Unaudited) (As adjusted) ⁽³⁾	
Operating income (loss)	\$ 9,704	\$ 3,916	\$ 158,220	\$ 48,479	\$ 23,005	\$ 3,103	\$ (55,355)	\$ 191,072
Payments to the Philippine Parties	-	-	-	-	14,052	-	-	14,052
Land rent to Belle Corporation	-	-	-	-	756	-	-	756
Pre-opening costs	25	-	51	2,489	-	945	-	3,510
Development costs	-	-	-	-	-	-	5,520	5,520
Depreciation and amortization	5,424	2,002	65,702	45,159	19,127	2,676	18,929	159,019
Share-based compensation	100	43	646	184	282	25	5,143	6,423
Property charges and other	27	28	3,943	129	3,305	-	-	7,432
Adjusted EBITDA	15,280	5,989	228,562	96,440	60,527	6,749	(25,763)	387,784
Corporate and Other expenses	-	-	-	-	-	-	25,763	25,763
Adjusted Property EBITDA	<u>\$ 15,280</u>	<u>\$ 5,989</u>	<u>\$ 228,562</u>	<u>\$ 96,440</u>	<u>\$ 60,527</u>	<u>\$ 6,749</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 413,547</u>

Melco Resorts & Entertainment Limited and Subsidiaries
Reconciliation of Net (Loss) Income Attributable to Melco Resorts & Entertainment Limited to
Adjusted EBITDA and Adjusted Property EBITDA
(In thousands of U.S. dollars)

	Three Months Ended	
	March 31,	
	2020	2019
	(Unaudited)	(Unaudited)
		(As adjusted) ⁽³⁾
Net (loss) income attributable to Melco Resorts & Entertainment Limited	\$ (364,048)	\$ 120,064
Net (loss) income attributable to noncontrolling interests	(42,003)	1,948
Net (loss) income	<u>(406,051)</u>	<u>122,012</u>
Income tax (credit) expense	(4,840)	3,691
Interest and other non-operating expenses, net	260,965	65,369
Property charges and other	11,672	7,432
Share-based compensation	8,608	6,423
Depreciation and amortization	162,265	159,019
Development costs	13,430	5,520
Pre-opening costs	395	3,510
Land rent to Belle Corporation	777	756
Payments to the Philippine Parties	<u>7,706</u>	<u>14,052</u>
Adjusted EBITDA	54,927	387,784
Corporate and Other expenses	20,384	25,763
Adjusted Property EBITDA	<u><u>\$ 75,311</u></u>	<u><u>\$ 413,547</u></u>

Melco Resorts & Entertainment Limited and Subsidiaries
Supplemental Data Schedule

	Three Months Ended March 31,	
	2020	2019
Room Statistics⁽⁴⁾:		
Altira Macau		
Average daily rate ⁽⁵⁾	\$ 181	\$ 179
Occupancy per available room	58%	99%
Revenue per available room ⁽⁶⁾	\$ 105	\$ 178
City of Dreams		
Average daily rate ⁽⁵⁾	\$ 231	\$ 206
Occupancy per available room	47%	97%
Revenue per available room ⁽⁶⁾	\$ 109	\$ 200
Studio City		
Average daily rate ⁽⁵⁾	\$ 137	\$ 134
Occupancy per available room	43%	100%
Revenue per available room ⁽⁶⁾	\$ 58	\$ 133
City of Dreams Manila		
Average daily rate ⁽⁵⁾	\$ 200	\$ 164
Occupancy per available room	93%	98%
Revenue per available room ⁽⁶⁾	\$ 185	\$ 161
Other Information⁽⁷⁾:		
Altira Macau		
Average number of table games	85	105
Average number of gaming machines	141	169
Table games win per unit per day ⁽⁸⁾	\$ 13,145	\$ 23,308
Gaming machines win per unit per day ⁽⁹⁾	\$ 91	\$ 204
City of Dreams		
Average number of table games	427	518
Average number of gaming machines	562	820
Table games win per unit per day ⁽⁸⁾	\$ 16,650	\$ 16,424
Gaming machines win per unit per day ⁽⁹⁾	\$ 458	\$ 529
Studio City		
Average number of table games	252	294
Average number of gaming machines	747	974
Table games win per unit per day ⁽⁸⁾	\$ 7,051	\$ 12,507
Gaming machines win per unit per day ⁽⁹⁾	\$ 174	\$ 211
City of Dreams Manila		
Average number of table games	299	302
Average number of gaming machines	2,292	2,242
Table games win per unit per day ⁽⁸⁾	\$ 4,255	\$ 4,752
Gaming machines win per unit per day ⁽⁹⁾	\$ 207	\$ 261
Cyprus Operations		
Average number of table games	37	38
Average number of gaming machines	452	348
Table games win per unit per day ⁽⁸⁾	\$ 1,929	\$ 2,287
Gaming machines win per unit per day ⁽⁹⁾	\$ 398	\$ 430

⁽⁴⁾ Room statistics exclude rooms that were temporarily closed or provided to staff members during the three months ended March 31, 2020 due to the COVID-19 outbreak

⁽⁵⁾ Average daily rate is calculated by dividing total room revenues including complimentary rooms (less service charges, if any) by total occupied rooms including complimentary rooms

⁽⁶⁾ Revenue per available room is calculated by dividing total room revenues including complimentary rooms (less service charges, if any) by total rooms available

⁽⁷⁾ Table games and gaming machines that were not in operation during the three months ended March 31, 2020 due to government-mandated closures or social distancing measures in relation to the COVID-19 outbreak have been excluded

⁽⁸⁾ Table games win per unit per day is shown before discounts, commissions, non-discretionary incentives (including our point-loyalty programs) and allocating casino revenues related to goods and services provided to gaming patrons on a complimentary basis

⁽⁹⁾ Gaming machines win per unit per day is shown before non-discretionary incentives (including our point-loyalty programs) and allocating casino revenues related to goods and services provided to gaming patrons on a complimentary basis