

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice 2020/2021

Paris, le 14 avril 2021

Un premier semestre lourdement impacté par la poursuite de la crise sanitaire du Covid-19

1] Chiffres d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice 2020/2021

En normes IFRS, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice 2020/2021 s'élève à 244,5 millions d'euros (158,0 millions d'euros pour les activités touristiques et 86,5 millions d'euros pour les activités immobilières).

Le Groupe continue cependant de commenter son chiffre d'affaires et les indicateurs financiers qui y sont liés conformément à son reporting opérationnel, plus représentatif de son activité, i.e :

- avec la présentation des co-entreprises en intégration proportionnelle,
- hors incidence de l'application d'IFRS 16

Par ailleurs, la réorganisation opérationnelle et juridique mise en place depuis le 1^{er} février 2021, se traduisant par le regroupement de chacune des activités du Groupe au sein de Business Lines distinctes et autonomes, entraîne une modification de l'information sectorielle en application de la norme IFRS8. La principale conséquence pour la communication du chiffre d'affaires du Groupe est la présentation de la contribution du secteur opérationnel « Adagio ». Ce secteur regroupe la contribution des sites pris à bail par le groupe PVCP exploités sous la marque Adagio et confiés en gestion à la joint-venture Adagio SAS, ainsi que la quote-part détenue par le Groupe de la contribution d'Adagio SAS.

Un tableau de réconciliation entre le chiffre d'affaires issu du reporting opérationnel et le chiffre d'affaires en normes IFRS est présenté en annexe en fin de communiqué.

Les activités du Groupe sur l'ensemble du 1^{er} semestre de l'exercice ont été lourdement impactées par la poursuite de la crise sanitaire en Europe et les mesures de restriction y afférentes, imposées par les différents gouvernements européens.

en millions d'euros	2020/2021 selon reporting opérationnel	2019/2020 selon reporting opérationnel	Evolutions
Tourisme	62,3	265,5	-76,6%
- Center Parcs Europe	21,4	135,0	-84,1%
- Pierre & Vacances Tourisme Europe	28,5	100,2	-71,5%
- Adagio	12,3	30,3	-59,3%
dont chiffre d'affaires de location	38,4	175,1	-78,1%
- Center Parcs Europe	14,6	87,1	-83,3%
- Pierre & Vacances Tourisme Europe	14,4	62,5	-76,9%
- Adagio	9,4	25,5	-63,2%
Immobilier	67,8	55,5	22,2%
Total 2^{ème} trimestre	130,0	321,0	-59,5%
Tourisme	165,0	547,4	-69,9%
- Center Parcs Europe	93,2	320,7	-70,9%
- Pierre & Vacances Tourisme Europe	46,3	152,0	-69,5%
- Adagio	25,5	74,7	-65,9%
dont chiffre d'affaires de location	108,3	367,1	-70,5%
- Center Parcs Europe	64,8	211,3	-69,3%
- Pierre & Vacances Tourisme Europe	23,4	92,2	-74,6%
- Adagio	20,1	63,6	-68,3%
Immobilier	132,2	148,6	-11,0%
Total 1^{er} semestre	297,2	696,0	-57,3%

• Chiffre d'affaires touristique

Au 2^{ème} trimestre 2020/2021, le chiffre d'affaires des activités touristiques s'établit à 62,3 millions d'euros, en retrait de 76,6% par rapport au 2^{ème} trimestre 2019/20, lié à la fermeture de la quasi-totalité de nos sites sur le trimestre :

- Center Parcs Europe enregistre une baisse de 84,1%, avec une activité quasi nulle sur les Domaines allemands et français (fermés à l'exception du Domaine du Bois aux Daims à compter du 1^{er} mars, mais avec des activités limitées) et des offres réduites (sans Aquamundo, ni activités indoor et restaurants) des Domaines belges et néerlandais ;
- Pierre & Vacances Tourisme Europe a été pénalisé par la fermeture des remontées mécaniques à la montagne : seule la moitié des résidences a ouvert à compter de mi-février, avec un taux d'occupation de 20% à 30% sur les vacances scolaires, se traduisant par un chiffre d'affaires hébergement en baisse de 87,3% sur l'ensemble du trimestre.
- Adagio affiche un retrait de 59,3% de son chiffre d'affaires, affecté par l'absence des clientèles d'affaires et internationale, et la fermeture d'un tiers de ses appartements.

Au 1^{er} semestre 2020/2021, le chiffre d'affaires des activités touristiques s'établit au total à 165,0 millions d'euros, en baisse de 69,9% (après un premier trimestre en retrait de 63,6%).

• Chiffre d'affaires du développement immobilier

Au 2^{ème} trimestre 2020/2021, le chiffre d'affaires du développement immobilier s'élève à 67,8 millions d'euros, à comparer à 55,5 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2020/2021, résultant principalement de la contribution des résidences Senioriales (16,7 millions d'euros), du Center Parcs Lot-et-Garonne (9,0 millions d'euros) et des opérations de rénovation de Domaines Center Parcs (38,9 millions d'euros).

2] Procédure de conciliation et perspectives

En l'absence de visibilité sur la sortie de la crise sanitaire, le 2 février a été ouverte une procédure amiable de conciliation à l'initiative du Groupe, par le Président du Tribunal de commerce de Paris pour une durée de 4 mois, éventuellement prorogable.

Cette procédure de prévention a pour objectif d'aboutir à des solutions amiables avec les principaux partenaires du Groupe. Aujourd'hui, les discussions se poursuivent entre le Groupe et ses différents partenaires financiers existants ou futurs, sous l'égide des conciliateurs, en vue d'obtenir la mise en place d'un nouveau financement en dette d'un montant total en principal d'au moins 250 millions d'euros, dont une première tranche devrait faire l'objet d'un décaissement au cours du mois de mai prochain et une seconde tranche au début de l'automne 2021, en l'état des discussions.

Ces deux tranches permettraient au Groupe de financer son activité future dans l'attente de la finalisation du processus de renforcement des fonds propres du Groupe qui se poursuit en parallèle, plusieurs marques d'intérêts ayant été reçues par le Groupe.

Simultanément, le Groupe, qui a suspendu le règlement des loyers des partenaires des sociétés concernées par la conciliation, a initié des discussions avec ses bailleurs ou leurs principaux représentants dans la perspective d'élaborer des solutions communes sur le traitement des loyers.

Enfin, le Groupe sollicite des Pouvoirs Publics français des indemnités en se référant aux mesures récemment adoptées sur les remontées mécaniques des stations de montagne.

Confiant en sa capacité à rebondir dès la réouverture de ses Résidences et Domaines, le Groupe finalise un nouveau plan stratégique « RE-INVENTION », qui sera présenté début mai et fixera notamment les nouveaux objectifs du Groupe.

Pour toute information :

Relations Investisseurs et Opérations Stratégiques

Emeline Lauté
+33 (0) 1 58 21 54 76
info.fin@groupepvcp.com

Relations Presse

Valérie Lauthier
+33 (0) 1 58 21 54 61
valerie.lauthier@groupepvcp.com

ANNEXE :

Tableau de réconciliation entre le chiffre d'affaires issu du reporting opérationnel et le chiffre d'affaires en normes IFRS.

<i>en millions d'euros</i>	2020/2021 <i>selon reporting opérationnel</i>	<i>Retraitement</i> <i>IFRS 11</i>	<i>Incidence</i> <i>IFRS 16</i>	2020/2021 <i>IFRS</i>
Tourisme	165,0	-7,0		158,0
- Center Parcs Europe	93,2	-1,7		91,5
- Pierre & Vacances Tourisme Europe	46,3			46,3
- Adagio	25,5	-5,3		20,2
Immobilier	132,2	-5,5	-40,2	86,5
Total 1^{er} semestre	297,2	-12,5	-40,2	244,5

<i>en millions d'euros</i>	2019/2020 <i>selon reporting opérationnel</i>	<i>Retraitement</i> <i>IFRS 11</i>	<i>Incidence</i> <i>IFRS 16</i>	2019/2020 <i>IFRS</i>
Tourisme	547,4	-27,9		519,5
- Center Parcs Europe	320,7	-12,4		308,3
- Pierre & Vacances Tourisme Europe	152,1			152,1
- Adagio	74,7	-15,5		59,2
Immobilier	148,6	-3,0	-36,4	109,2
Total 1^{er} semestre	696,0	-31,0	-36,4	628,7

Retraitements IFRS 11 : pour son reporting opérationnel, le Groupe continue d'intégrer les co-entreprises selon la méthode proportionnelle, considérant que cette présentation traduit mieux la mesure de sa performance. En revanche, les co-entreprises sont intégrées selon la méthode de la mise en équivalence dans les comptes consolidés IFRS.

Incidence IFRS 16 :

L'application d'IFRS 16 à compter du 1^{er} octobre 2019 conduit à annuler, dans les comptes consolidés, une quote-part du chiffre d'affaires et de la plus-value au titre des cessions réalisées dans le cadre des opérations immobilières avec des tiers (compte tenu des contrats de location détenus par le Groupe), confère ci-dessus pour l'incidence sur le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice. Compte tenu du business model du Groupe reposant sur ses deux métiers distincts, tels que suivis et présentés pour son reporting opérationnel, un tel retraitement ne permet pas de mesurer et refléter la performance économique de l'activité immobilière du Groupe, c'est pourquoi le Groupe continue de présenter, pour sa communication financière, les opérations immobilières telles qu'elles sont issues de son suivi opérationnel.