

Résultats du 1^{er} semestre de l'exercice clos le 30 septembre 2014

Paris, le 27 mai 2014

UN RESULTAT EN PROGRESSION AU 1^{er} SEMESTRE DE L'EXERCICE
MALGRE UN EFFET CALENDRAIRE DEFAVORABLE

I. Faits marquants

Refinancement global du Groupe

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice, le Groupe a procédé au renouvellement du crédit syndiqué auprès de ses partenaires bancaires pour un montant de 185 millions d'euros ainsi qu'à l'émission d'une ORNANE¹ d'un montant de 115 millions d'euros.

La mise en place de ces nouveaux financements, à échéance 2019, allonge la maturité moyenne de la dette et renforce la flexibilité financière du Groupe, en appui du déploiement du plan WIN2016.

Signature des accords de financement de la première tranche de Villages Nature

Le 25 mai 2014, le Groupe, Euro Disney S.C.A et Les Villages Nature de Val d'Europe S.A.S. ont annoncé la signature des accords de financement de la première tranche de la Phase 1 de Villages Nature, avec le concours d'investisseurs institutionnels ainsi que, chacun pour une part minoritaire, des groupes Pierre & Vacances-Center Parcs et Euro Disney S.C.A. La signature de ces accords permet le démarrage des travaux de construction de la première tranche, avec une ouverture prévisionnelle au public en 2016.

Les investissements relatifs aux équipements récréatifs de la première tranche de Villages Nature sont réalisés par un groupement d'investisseurs institutionnels. Les cottages et appartements sont principalement cédés en bloc à une société foncière pour être revendus à des investisseurs individuels. D'ores et déjà, 200 cottages et appartements ont été commercialisés auprès de particuliers par le Groupe Pierre & Vacances-Center Parcs.

La première tranche de la phase 1 de Villages Nature portera sur 916 cottages et appartements.

Développement du 5^{ème} Center Parcs français dans le département de la Vienne

Le 15 novembre 2013, le Groupe et ses partenaires publics / privés ont procédé à la pose de la première pierre du Domaine du Bois aux Daims, qui ouvrira au printemps 2015. La spécificité de ce village repose sur son concept animalier d'accueil d'animaux domestiques et en semi-liberté.

¹ Obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes

Projet de développement de deux Center Parcs « midsize » en France

Le 28 mars 2014, le Groupe a annoncé le projet de développement de deux Center Parcs de 400 cottages chacun dans le Jura et la Saône-et-Loire, représentant un investissement de 170 millions d'euros HT par Domaine. Les équipements seront financés par une SEM majoritairement départementale et régionale ; les cottages seront cédés à des investisseurs particuliers et institutionnels. L'ouverture de ces deux villages est projetée pour l'été 2018.

II. Activité et résultats du 1^{er} semestre 2013/2014 (1^{er} octobre 2013 au 31 mars 2014)

A. Chiffre d'affaires

en millions d'euros	2013/2014	Variations à données courantes	2012/2013 à données comparables ⁽¹⁾	Variations à données comparables
TOURISME	464,9	+1,2%	456,3	+1,9%
<i>dont chiffre d'affaires de location</i>	307,9	+0,3%	302,4	+1,8%
- Pierre & Vacances Tourisme Europe	240,7	-2,2%	243,7	-1,2% ⁽²⁾
- Center Parcs Europe	224,1	+5,1%	212,6	+5,4%
IMMOBILIER	97,0	+57,1%	61,7	+57,1%
Total 1^{er} semestre	561,8	+7,8%	518,0	+8,5%

(1) A données comparables, le chiffre d'affaires est principalement retraité des effets calendaires (incidence du décalage de vacances scolaires du 2^{ème} au 3^{ème} trimestre de l'exercice).

(2) Dont -3% lié à la réduction du parc exploité au 1^{er} semestre de l'exercice

Le chiffre d'affaires touristique du Groupe au 1^{er} semestre de l'exercice 2013/2014 s'élève à 464,9 millions d'euros, en progression de 1,9% après retraitement de l'incidence du décalage de vacances du 2^{ème} trimestre au 3^{ème} trimestre de l'exercice (incidence négative sur le 1^{er} semestre compensée par un effet report sur le mois d'avril).

Cette croissance résulte des premières avancées des initiatives opérationnelles lancées dans le cadre du plan WIN2016, dans un contexte pourtant défavorable de hausse de la TVA en France de 7% à 10% au 2^{ème} trimestre et de réduction nette du parc exploité².

Pierre & Vacances Tourisme Europe affiche de bonnes performances sur les sites montagne, avec un taux d'occupation moyen proche de 85%, ainsi que sur les résidences urbaines. Sur ces destinations, les chiffres d'affaires de location progressent respectivement de +3,6% (corrige des effets offres négatifs), et de +2,2%.

Center Parcs bénéficie d'une activité soutenue en France et aux Pays Bas (croissance du chiffre d'affaires de location de respectivement +4,1% et +2,2%), ainsi qu'en Allemagne avec l'exploitation du nouveau village de Bostalsee.

Le chiffre d'affaires du développement immobilier s'élève à 97,0 millions d'euros (dont 24,1 millions d'euros liés au Center Parcs de la Vienne), en croissance de +57,1%. Le chiffre d'affaires des réservations immobilières auprès des investisseurs particuliers s'élève à 139,1 millions d'euros, niveau comparable à celui enregistré sur la même période de l'exercice précédent (120,4 millions d'euros).

² Incidence des désengagement de sites déficitaires en 2012/13 et des non renouvellement de baux (PV et Maeva), nette de l'exploitation de nouvelles résidences (principalement Bostalsee et Adagio).

B. Résultats

	S1 2013/14	S1 2012/13 proforma ⁽¹⁾	Evolution
Chiffre d'affaires	561,8	521,0	+7,8%
Résultat opérationnel courant	-93,7	-98,0	+4,4%
Résultat financier	-8,6	-8,9	
Impôts	4,8	3,2	
Résultat net courant	-97,5	-103,7	+6,0%
Autres charges et produits nets d'impôts	-10,3	-22,2	
rachat OCEANE	-4,2	0	
Autres	-6,1	-22,2	
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-0,1	0,0	
Résultat net	-107,9 ⁽²⁾	-125,9	+14,3%
dont			
Part du Groupe	-107,9	-125,9	
Participations ne donnant pas le contrôle	0,0	0,0	

(1) incidence de l'application de la norme IAS 19 révisée relative aux indemnités de départs à la retraite: -0,1 M€ sur le ROC et le résultat net S1 2012/13

(2) hors variation de la juste valeur du droit d'attribution d'action de l'ORNANE (charge de -1,6 millions d'euros résultant de l'évolution positive du cours de l'action depuis l'émission d'ORNANE, de 28 € à 30 €)

Rappel : la saisonnalité des activités touristiques au 1^{er} semestre de l'exercice et la comptabilisation linéaire des charges conduisent structurellement à un résultat opérationnel déficitaire sur la période.

Le résultat opérationnel courant est en amélioration de 4,4% :

- Le résultat opérationnel courant des activités touristiques s'améliore (-98,7 millions d'euros, à comparer à -101,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012/13) et ce, malgré l'incidence négative du décalage de vacances scolaires du 1^{er} au 2^{ème} semestre de l'exercice (estimée à -5 millions d'euros).

Il bénéficie en particulier des économies nettes d'inflation réalisées sur le semestre (annualisation du plan 2012/13 et réduction de la charge de loyers), en ligne avec les objectifs annuels annoncés.

- Le résultat opérationnel des activités immobilières s'établit à 5,0 millions d'euros, représentant une marge de plus de 5% sur le chiffre d'affaires réalisé, en progression par rapport à celle du 1^{er} semestre 2012/2013.

Les autres charges et produits nets d'impôts intègrent les éléments non récurrents suivants :

- 4,2 millions d'euros de coûts liés au rachat, en février 2014, de 96,5% (soit 116,4 millions d'euros) du nombre d'OCEANE initialement émis en février 2011,
- 2,8 millions d'euros de coûts de restructuration,
- 1,5 million d'euros de coûts de fermeture de sites déficitaires.

Le résultat net est de -109,5 millions d'euros, après prise en compte de la variation de la juste valeur du droit d'attribution d'action de l'ORNANE (charge de -1,6 millions d'euros résultant de l'évolution positive du cours de l'action depuis l'émission d'ORNANE, de 28 € à 30 €).

III. Perspectives

Réservations touristiques

A date, les réservations touristiques du 3^{ème} trimestre de l'exercice 2013/14 sont en progression par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Elles bénéficient notamment de l'effet report de vacances scolaires du 2^{ème} au 3^{ème} trimestre.

Le niveau d'activité du cœur de la saison estivale est lié à la tendance croissante de réservations de dernière minute.

Immobilier

Le chiffre d'affaires immobilier du 3^{ème} trimestre de l'exercice 2013/14 devrait être en forte progression par rapport au 3^{ème} trimestre 2012/13 compte tenu du calendrier des programmes immobiliers.

Pour toute information :

Relations Investisseurs et Opérations Stratégiques

Emeline Lauté

+33 (0) 1 58 21 54 76

infofin@fr.groupepvcp.com

Relations Presse

Valérie Lauthier

+33 (0) 1 58 21 54 61

valerie.lauthier@fr.groupepvcp.com