

GROUPE PIERRE & VACANCES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	1er Sem. 2006/2007	1er Sem. 2005/2006	Exercice 2005/2006
Chiffre d'affaires	748 112	611 273	1 414 356
Achats et services extérieurs	-575 478	-451 206	-946 118
Charges de personnel	-157 716	-149 978	-305 269
Amortissements et provisions	-19 527	-22 141	-42 354
Autres charges et produits d'exploitation	-6 724	-10 357	-22 996
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-11 333	-22 409	97 619
Autres charges et produits opérationnels	2 414	-5 924	11 208
RESULTAT OPERATIONNEL	-8 919	-28 333	108 827
Produits financiers	2 539	1 090	4 331
Charges financières	-3 697	-5 121	-9 957
RESULTAT FINANCIER	-1 158	-4 031	-5 626
Impôts sur les résultats	2 313	7 508	-29 450
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		106	106
RESULTAT NET	-7 764	-24 750	73 857
Dont : - Part du Groupe	-7 797	-24 858	73 676
- Intérêts minoritaires	33	108	181

GROUPE PIERRE & VACANCES

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	31/03/2007	30/09/2006	31/03/2006
Ecarts d'acquisition	130 260	130 260	130 260
Immobilisations incorporelles	126 109	125 934	122 710
Immobilisations corporelles	229 365	203 289	157 864
Titres mis en équivalence		1 417	1 417
Actifs financiers non courants	27 581	27 537	32 553
Actifs d'impôts différés	50 331	48 087	81 844
ACTIFS NON COURANTS	563 646	536 524	526 648
Stocks et encours	138 950	190 532	231 043
Clients et comptes rattachés	187 774	242 701	358 168
Autres actifs courants	199 433	196 260	205 814
Trésorerie et équivalents de trésorerie	114 935	118 292	24 374
ACTIFS COURANTS	641 092	747 785	819 399
TOTAL DE L'ACTIF	1 204 738	1 284 309	1 346 047

PASSIF (en milliers d'euros)	31/03/2007	30/09/2006	31/03/2006
Capital social	87 856	87 818	87 762
Primes d'émission	7 820	7 671	7 440
Actions propres	-5 306	-5 286	-3 025
Eléments constatés directement en capitaux propres	532	274	348
Réserves	257 547	204 685	204 083
Résultat consolidé	-7 797	73 676	-24 858
Capitaux propres part du Groupe	340 652	368 838	271 750
Intérêts minoritaires	-33	2	-47
CAPITAUX PROPRES	340 619	368 840	271 703
Dettes financières à long terme	131 376	113 715	121 820
Provisions pour risques et charges à caractère non courant	37 061	35 278	35 605
Passifs d'impôts différés	0		
PASSIFS NON COURANTS	168 437	148 993	157 425
Dettes financières à court terme	29 132	64 026	120 680
Provisions pour risques et charges à caractère courant	16 002	18 298	16 683
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	269 594	269 981	213 433
Autres passifs courants	380 954	414 171	566 123
PASSIFS COURANTS	695 682	766 476	916 919
TOTAL DU PASSIF	1 204 738	1 284 309	1 346 047

GROUPE PIERRE & VACANCES

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	1er semestre 2006/2007	1er semestre 2005/2006	Exercice 2005/2006
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé	-7 764	-24 750	73 857
Amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif courant)	13 264	14 527	26 249
Charges liées aux plans d'options de souscription et d'achat	917	560	1 142
Plus et moins-values de cession	-2 216	235	-22 714
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	0	-106	-106
Coût de l'endettement financier net	1 615	4 614	5 867
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-2 313	-7 508	29 450
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	3 503	-12 428	113 745
Coût de l'endettement financier net : Intérêts nets payés	-1 417	-4 418	-4 475
Impôts payés	-1 419	-3 855	-4 803
Capacité d'autofinancement après intérêts financiers et impôt	667	-20 701	104 467
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	71 446	-6 269	63 841
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (I)	72 113	-26 970	168 308
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-52 416	-18 686	-81 506
Acquisitions d'immobilisations financières	-625	-439	-3 173
Acquisitions de filiales (net de la trésorerie acquise)	0	-19 019	-19 855
Sous-total des décaissements	-53 041	-38 144	-104 534
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	13 308	277	23 661
Cessions d'immobilisations financières	530	1 121	10 443
Cessions de filiales (net de la trésorerie cédée)	2 773	0	415
Sous-total des encaissements	16 611	1 398	34 519
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (II)	-36 430	-36 746	-70 015
Opérations de financement			
Sommes reçues lors de l'exercice des stocks-options	187	293	580
Acquisitions et cessions d'actions propres	-20	-940	-3 201
Dividendes versées aux actionnaires de la société mère	-21 765	-13 085	-13 085
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-68	-437	-461
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	116 060	41 712	49 881
Remboursements d'emprunts	-140 061	-52 733	-99 830
Autres flux liés aux opérations de financement	122	-71	-141
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	-45 545	-25 261	-66 257
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (IV = I + II + III)	-9 862	-88 977	32 036
Trésorerie d'ouverture (V)	117 393	85 357	85 357
Trésorerie de clôture (VI = IV + V)	107 531	-3 620	117 393

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Actions propres détenues	Variations enregistrées directement en capitaux propres	Réserves	Résultats consolidés	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Solde au 1 octobre 2005	8 769 098	87 691	7 218	-2 085	-428	174 421	42 160	308 977	282	309 259
Instruments financiers de couverture Impôts différés sur ces éléments					1 114 -338			1 114 -338		1 114 -338
Variations de valeur reconnues directement en capitaux propres		0	0	0	776	0	0	776	0	776
Résultat net							-24 858	-24 858	108	-24 750
Total des charges et produits comptabilisés		0	0	0	776	0	-24 858	-24 082	108	-23 974
Augmentation de capital Distribution de dividendes Variation des actions auto-détenues Charges liées aux plans d'options Autres mouvements	7 134	71	222	-940		-13 085 27 560 42 160		293 -13 085 -913 560 0	-437	293 -13 522 -913 560 0
Solde au 31 mars 2006	8 776 232	87 762	7 440	-3 025	348	204 083	-24 858	271 750	-47	271 703
Instruments financiers de couverture Impôts différés sur ces éléments					-111 37			-111 37		-111 37
Variations de valeur reconnues directement en capitaux propres		0	0	0	-74	0	0	-74	0	-74
Résultat net							98 534	98 534	73	98 607
Total des charges et produits comptabilisés		0	0	0	-74	0	98 534	98 460	73	98 533
Augmentation de capital Distribution de dividendes Variation des actions auto-détenues Charges liées aux plans d'options Autres mouvements	5 604	56	231	-2 261		0 20 582 0		287 0 -2 241 582 0	-24	287 -24 -2 241 582 0
Solde au 30 septembre 2006	8 781 836	87 818	7 671	-5 286	274	204 685	73 676	368 838	2	368 840
Instruments financiers de couverture Impôts différés sur ces éléments					328 -70			328 -70		328 -70
Variations de valeur reconnues directement en capitaux propres		0	0	0	258	0	0	258	0	258
Résultat net							-7 797	-7 797	33	-7 764
Total des charges et produits comptabilisés		0	0	0	258	0	-7 797	-7 539	33	-7 506
Augmentation de capital Distribution de dividendes Variation des actions auto-détenues Charges liées aux plans d'options Autres mouvements	3 750	38	149	-20		-21 765 34 917 73 676		187 -21 765 14 917 0	-68	187 -21 833 14 917 0
Solde au 31 mars 2007	8 785 586	87 856	7 820	-5 306	532	257 547	-7 797	340 652	-33	340 619