



Groupe
Pierre & Vacances
CenterParcs

RESULTATS ANNUELS 2017/2018

22 novembre 2018

Résultats annuels 2017/2018

NB : Les éléments de résultat et les indicateurs commerciaux commentés dans cette présentation sont issus du reporting opérationnel du Groupe, avec la présentation des co-entreprises en intégration proportionnelle.

Des tableaux de réconciliation avec les comptes IFRS sont présentés en fin de présentation.

Un chiffre d'affaires des activités touristiques en progression de **+4,1%**

CA Tourisme : 1 356,5 m€

+4,1%

PVTE : 660 m€

CPE* : 697 m€

• CA Hébergement : 858 m€

+4,4%

- Prix moyen de vente : +2,3%
- Taux d'occ.: 73,6% vs. 72,1% en 2017

+2,6%

Hors effets d'offre

PVTE : **+3,8%**

hors effets offre

• Adagio : **+7,1%**

• Hors effets offre et hors Adagio, croissance de **+1,8%**

CPE* : **+1,6%**

hors effets offre

• Domaines BNG : **+2,1%**

• Domaines France : **+0,5%**

* Y compris Villages Nature Paris

• CA Autres activités : 498 m€

+3,7%

CA Immobilier : 166,5 m€

-18,2%

Principaux programmes :

(En m€) **FY 18** **FY 17**

Senioriales : 85 67

PV Deauville : 23 12

Villages Nature : 12 37

344 m€

+10,5%

CA Réservations auprès des investisseurs particuliers

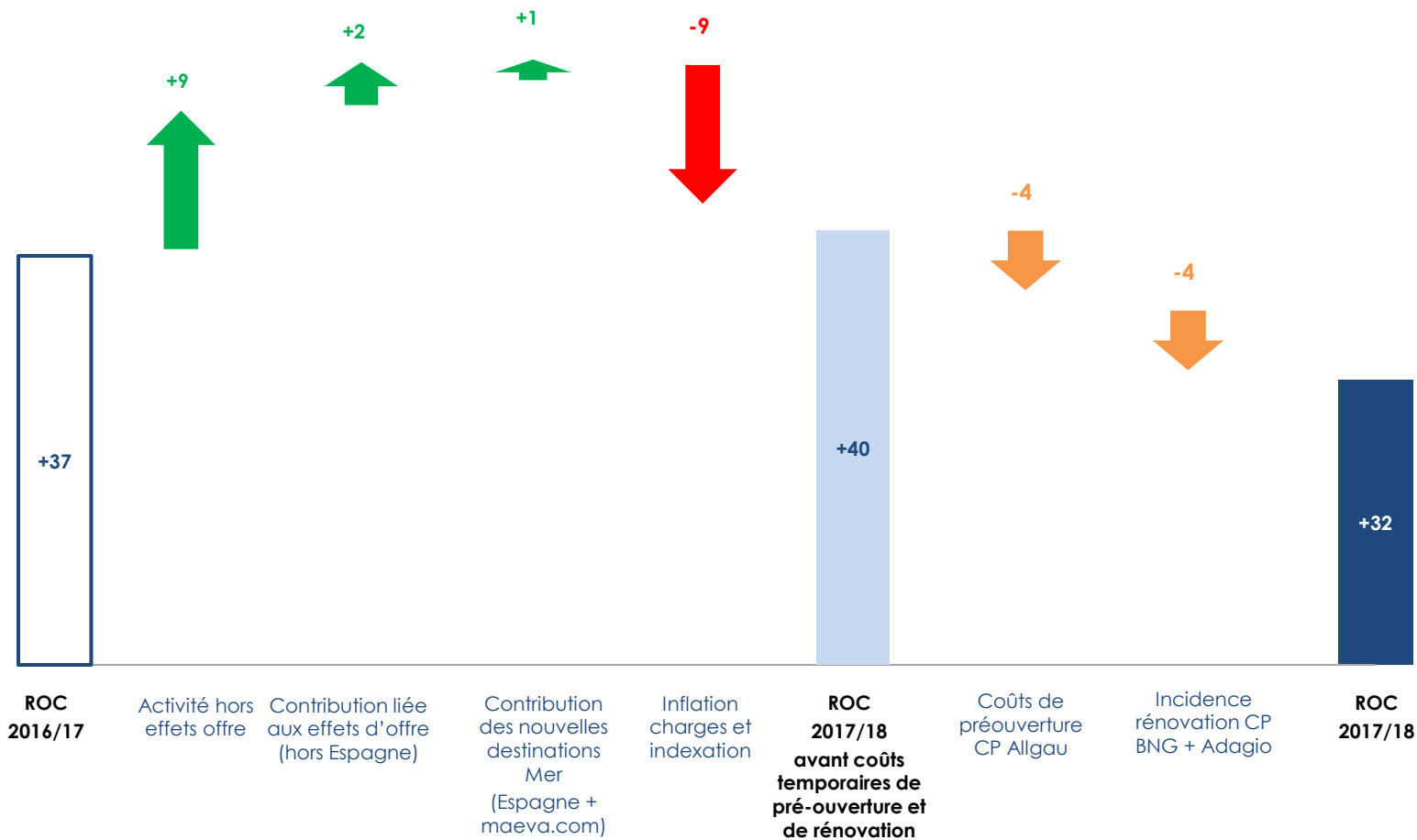
NB: Les éléments de résultat ci-dessus sont issus du reporting opérationnel, avec la présentation des co-entreprises en intégration proportionnelle.

(en m€)	FY 2017	FY 2018	
Tourisme	24,3	20,1	
Hors Villages Nature Paris	37,1	31,7	→
Villages Nature Paris	-12,9	-11,6	
Immobilier	-11,9	-11,0	
Hors Villages Nature Paris	12,5	-11,0	→
Villages Nature Paris	-24,4	0,0	
ROC GROUPE	12,4	9,1	

Résultat impacté par des coûts temporaires de préouverture du nouveau Center Parcs Allgau et par des coûts de rénovation de l'offre touristique (Center Parcs et Adagio), pour des performances améliorées dans le futur

Décalage sur l'exercice 2018/19 de l'importante contribution des signatures de ventes en blocs des programmes immobiliers de rénovation de Domaines Center Parcs en Belgique et aux Pays-Bas

Focus ROC Tourisme (hors Villages Nature Paris)



	FY 2018	FY 2017
Chiffre d'affaires	1 523,0	1 506,3
Résultat Opérationnel Courant	9,1	12,4
Résultat Financier	-18,0	-17,2
Autres charges et produits nets d'impôts	-4,5	-6,6
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1,6	0,1
Résultat avant impôts et éléments relatifs à l'ORNANE	-11,8	-11,3
Impôts de l'exercice	-14,8	-16,3
<i>Reprise d'impôts différés actif</i>	<i>-19,0 (*)</i>	
<i>Variation de juste valeur de l'ORNANE</i>	<i>1,5</i>	<i>-15,7</i>
<i>Moins-value de conversion - ORNANE à échéance 2019</i>	<i>-1,8</i>	<i>-13,4</i>
Résultat net	-45,9	-56,7
<i>Part du Groupe</i>	<i>-45,9</i>	<i>-56,7</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>

(*) annulation prudentielle de créances d'impôts en France, l'internationalisation de l'activité du Groupe réduisant la capacité d'utilisation des déficits domestiques à court/moyen terme (et ce bien que ces déficits soient indéfiniment reportables)

Evolution de la dette nette en M€

(en millions d'euros)

30/09/2018 30/09/2017

Endettement net	247,7	208,8
dont dette bancaire nette	148,8	107,5
dont engagements de loyers - Equipements Ailette	98,9	101,3

Dont :

- CAF : +28 m€
- Investissements produits (CAPEX / BFR) : -62 M€



Succès du refinancement obligataire

- Emission, le 6 décembre 2017, de 1 648 261 ORNANE pour 100 millions d'euros, au taux de 2,0% (vs. 3,5% pour la précédente émission) et à échéance le 1^{er} avril 2023.
- Emission, le 14 février 2018, d'un nouveau placement privé Euro PP non coté de 76 millions d'euros, au taux de 3,9% (vs. 4,25% pour le précédent Euro PP) remboursable le 14 février 2025.

- **Optimisation du coût de la dette**
- **Préservation de la diversification des sources de financement**
- **Echelonnement de la dette :**
 - ⇒ Ligne revolving (200 M€) : mars 2021
 - ⇒ Euro PP (60 M€) : décembre 2022
 - ⇒ ORNANE (100 M€) : avril 2023
 - ⇒ Euro PP (76 M€) : février 2025

Tendances de réservations touristiques

Compte tenu du portefeuille de réservations à date, le Groupe anticipe une croissance des activités touristiques à périmètre constant au 1^{er} trimestre de l'exercice 2018/2019, à la fois sur le pôle Pierre & Vacances Tourisme Europe et sur le pôle Center Parcs Europe.

Annexe

Tableaux de réconciliation - P&L IFRS

(en millions d'euros)	FY 2018 reporting opérationnel	Coût de débouclage de l'ORNANE	Variation de juste valeur de l'ORNANE	Impôt sur autres ch. et produits opérationnels	Retraitements IFRS 11	FY 2018 IFRS
Chiffre d'affaires	1 523,0				- 88,3	1 434,7
Résultat opérationnel courant	9,1				+7,8	16,9
Autres charges et produits opérationnels	- 4,5			-0,2		- 4,7 (*)
Résultat financier	- 18,0	-1,8	+1,5		+2,2	- 16,1
QP résultat sociétés mises en équivalence	1,6				-16,4	- 14,8
Impôts sur les résultats	-14,8			+0,2	+2,7	-11,9
Reprise d'impôt différé actif	-19,0				+3,7	-15,3
Variation de juste valeur de l'ORNANE 2023	1,5		-1,5			0,0 (**)
Coût de débouclage de l'ORNANE 2019	- 1,8	+1,8				0,0
RESULTAT NET	- 45,9	0,0	0,0	0,0	0,0	- 45,9

(*) brut d'impôt

(**) la variation de juste valeur du droit d'attribution d'action de l'ORNANE est intégrée dans le résultat financier IFRS

(en millions d'euros)	FY 2017 reporting opérationnel	Moins-value de conversion partielle ORNANE	Variation de juste valeur de l'ORNANE	Impôt sur autres ch. et produits opérationnels	Retraitements IFRS 11	FY 2017 IFRS
Chiffre d'affaires	1 506,3				- 81,0	1 425,3
Résultat opérationnel courant	12,4				+31,9	44,3
Autres charges et produits opérationnels	- 6,6			-0,9	+1,3	- 6,2 (*)
Résultat financier	- 17,2	-13,4	-15,7		+1,3	- 45,0
QP résultat sociétés mises en équivalence	0,1				-34,5	- 34,4
Impôts sur les résultats	-16,3			+0,9	0,0	- 15,4
Variation de juste valeur de l'ORNANE	-15,7		+15,7			0,0 (**)
Coût de débouclage de l'ORNANE 2019	- 13,4	+13,4				0,0
RESULTAT NET	- 56,7	0,0	0,0	0,0	0,0	- 56,7

(*) brut d'impôt

(**) la variation de juste valeur du droit d'attribution d'action de l'ORNANE est intégrée dans le résultat financier IFRS