

PRESENTATION DES RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2000/2001

(du 1^{er} octobre 2000 au 31 mars 2001)

Sommaire

- Chiffres clés du Groupe Pierre & Vacances
- Résultats du premier semestre 1999/2000
- Perspectives du second semestre
- Stratégie et développement

Tendances du tourisme en Europe

- Des vacances familiales
- Des courts séjours (2 à 4 jours)
- Des vacances de proximité
- Des services à la carte

Le leader européen des résidences de tourisme

➤ 4 marques

- Pierre & Vacances
- Orion Vacances
- Gran Dorado
- Center Parcs

➤ Le plus grand parc d'Europe

- 114 sites (100 en France, 9 aux Pays-Bas, 3 en Allemagne, 2 en Belgique)
- 30 731 appartements et maisons
- 150 000 lits : 105 000 en France
45 000 en Europe du Nord

(Chiffres au 31 mars 2001)

Le leader européen des résidences de tourisme

4,4 millions de clients

6 080 (*) collaborateurs

Volume d'affaires : objectif 00/01 = 920 M€ (6 Mds F)

Chiffre d'affaires : objectif 00/01 = 590 M€ (3,9 Mds F)

Résultat net courant : objectif 00/01 = 23 M€ (150 MF)

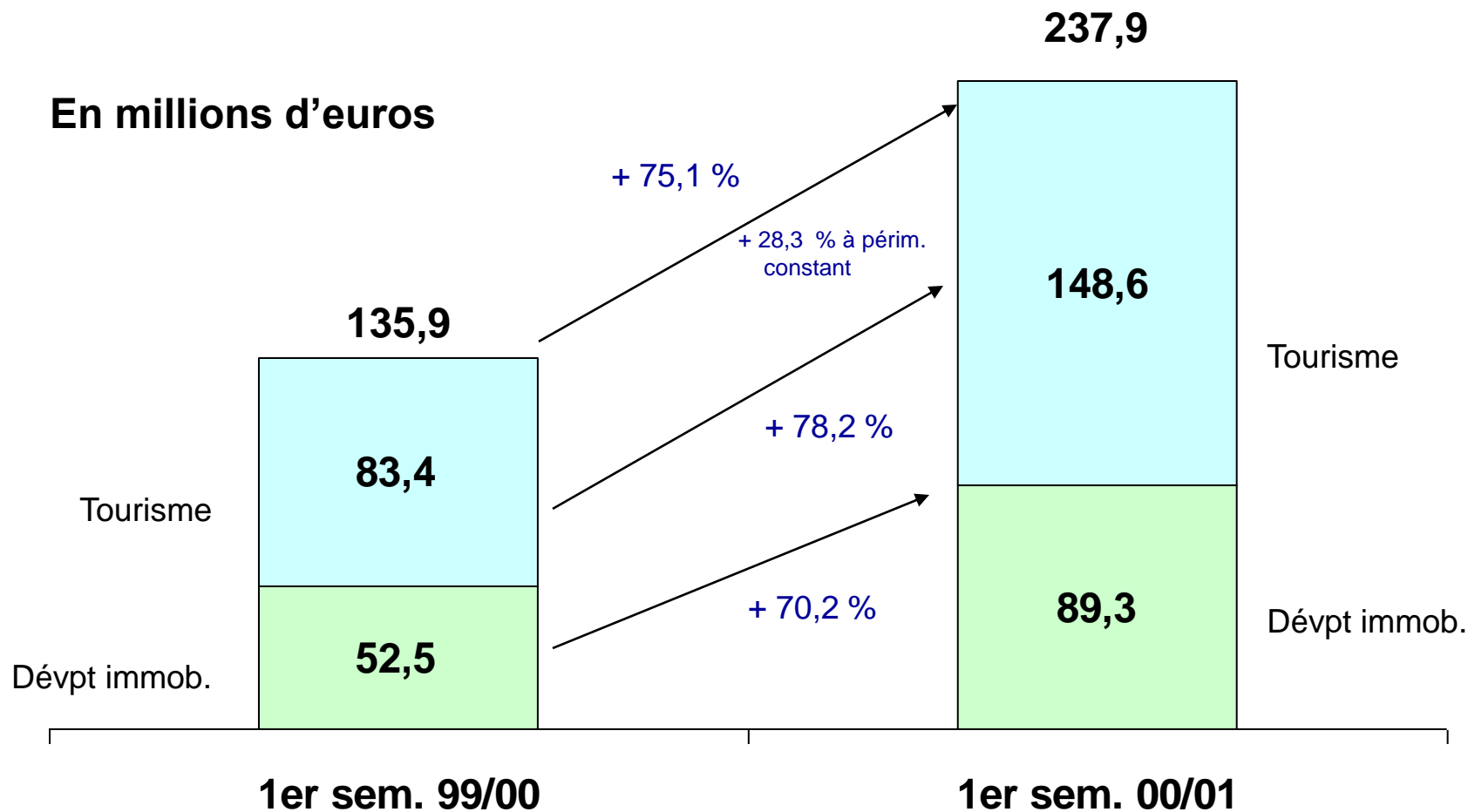
(*) effectif moyen équivalent temps plein

Les résultats du premier semestre 2000/2001

du 1^{er} octobre 2000 au 31 mars 2001

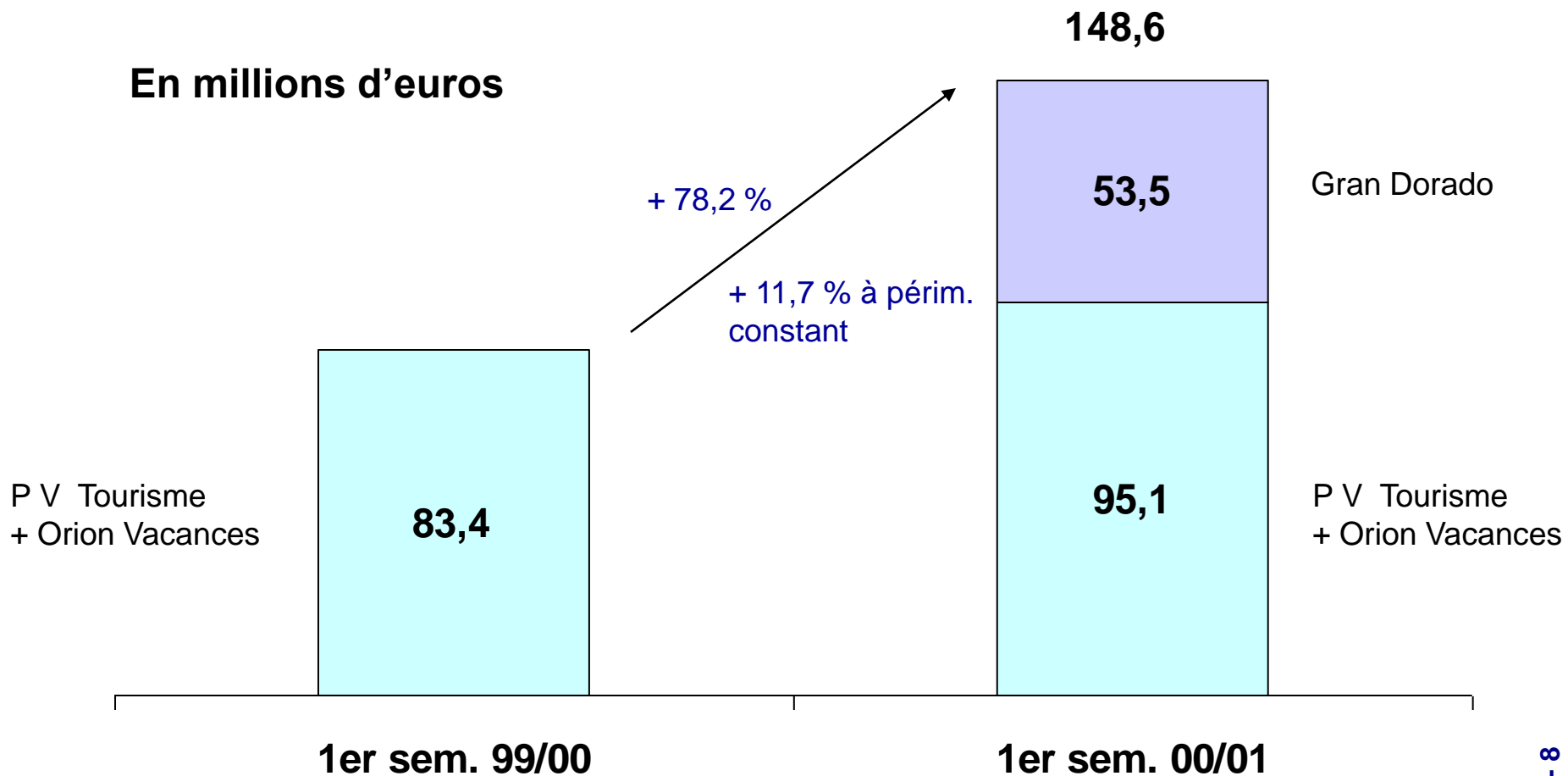
Ces résultats n'intègrent pas Center Parcs Europe continentale
acquis le 8 mars 2001

Groupe PV : croissance de 75 % du chiffre d'affaires



Tourisme : progression de 78 % du CA

En millions d'euros



Tourisme :

augmentation des prix moyens de vente : + 8,2 %

En Francs HT (*)	PMV 1er sem. 00/01	PMV 1er sem.99/00	Evolution
Mer	1 551	1 416	9,5%
Montagne	3 122	2 967	5,2%
Dom	4 118	3 905	5,5%
Paris	3 282	3 071	6,9%
Pays-Bas/Allemagne	2 056	1 877	9,5%
Moyenne	2 459	2 272	8,2 %

(*) prix moyen hébergement pour une semaine

Tourisme :

poursuite du développement du parc : + 7,9 %

Nombre d'appartements et de maisons	Parc au 31/03/01	Parc au 31/03/00	Evolution
Mer	12 148	11 080	9,6%
Montagne	6 477	6 241	3,8%
Paris	954	515	85,2%
Dom	873	873	—
Pays-Bas/Allemagne	3 439	3 439	—
Total Groupe	23 891	22 148	7,9%
<i>Rappel Center Parcs</i>	<i>6 840</i>		

Tourisme :

nombre de semaines vendues : + 8,2 %

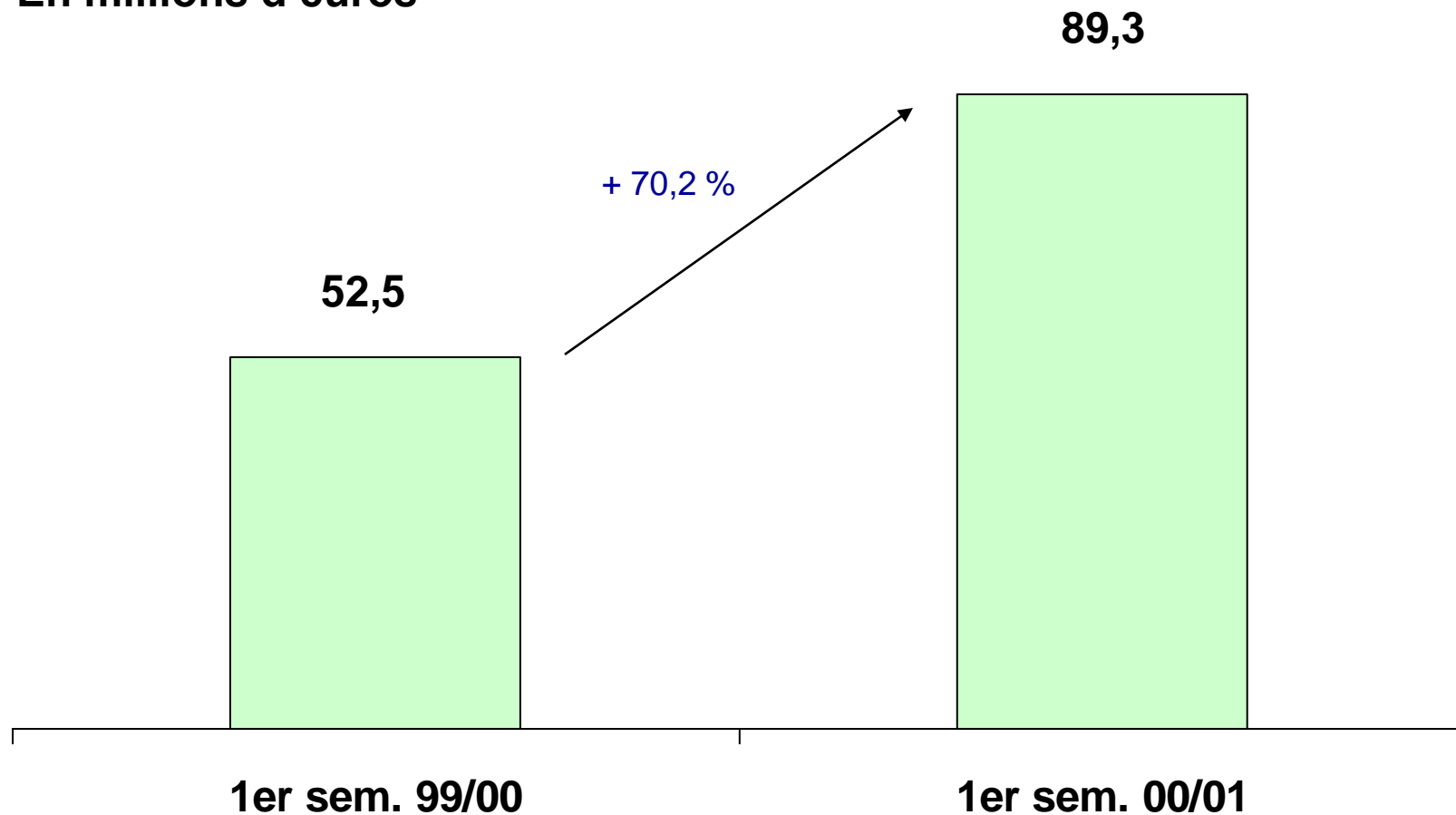
Nbre de semaines	1er sem. 00/01	1er sem. 99/00 (*)	Evolution
Offre globale	383 568	364 529	5,2 %
Semaines vendues	214 738	198 455	8,2 %
Taux d'occupation (**)	63,0%	61,2%	3,1%

(*) y compris Gran Dorado

(**) incluant l'occupation propriétaire

Développement immobilier : progression de 70 % du CA

En millions d'euros



Développement immobilier :

753 appartements livrés sur le semestre

	1er sem. 00/01	1er sem. 99/00
TOTAL	753	473
Paris	308	251
- Faubourg de l'arche	166	
- Buttes Chaumont	136	
- Autres	6	
Montagne	237	99
- Valmeinier	101	
- Serre Chevalier	136	
Mer	208	123
- Belle Dune	37	
- Bourgenay	59	
- Crouesty	71	
- Douarnenez	16	
- Autres	25	



Serre-Chevalier

PIERRE & VACANCES





Port Crouesty

Un résultat semestriel qui illustre la saisonnalité de l'activité touristique

Du fait :

- **de la saisonnalité du chiffre d'affaires touristique en France**

35 % hiver, 65 % été

- **alors que les charges fixes d'exploitation** (dont les loyers) **sont étalées linéairement** sur les 12 mois de l'exercice,

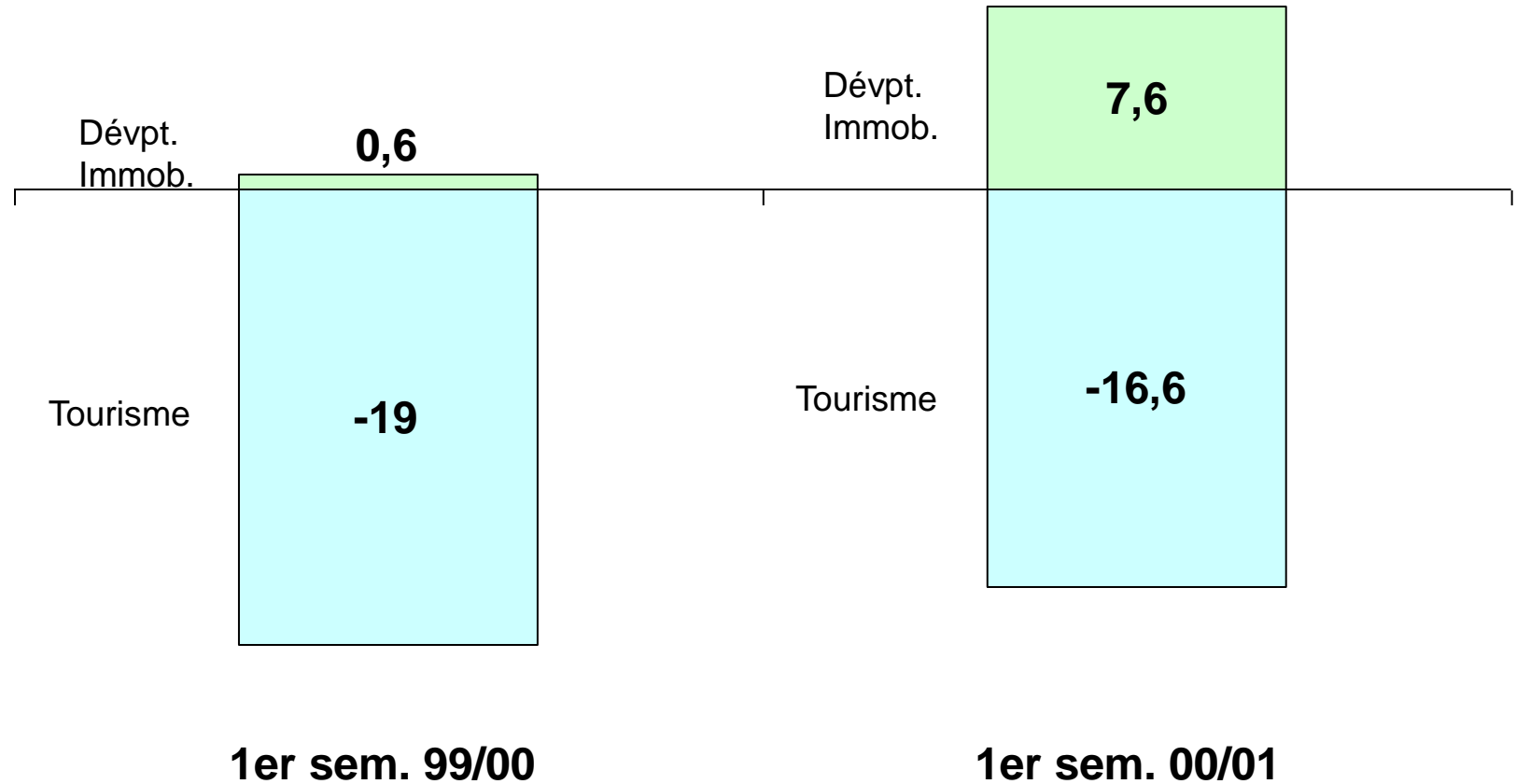
les résultats semestriels sont structurellement déficitaires.

Résultat net courant : progression de 48,1 %

En millions d'euros	1er sem. 00/01	1er sem. 99/00	Evolution
Chiffre d'affaires	237,9	135,9	75,1%
Résultat d'exploitation	-11,4	-19,6	41,8%
Résultat courant	-9,0	-18,4	51,4%
Résultat net courant	-6,6	-12,8	48,1%

Contribution des activités au résultat courant groupe

En millions d'euros

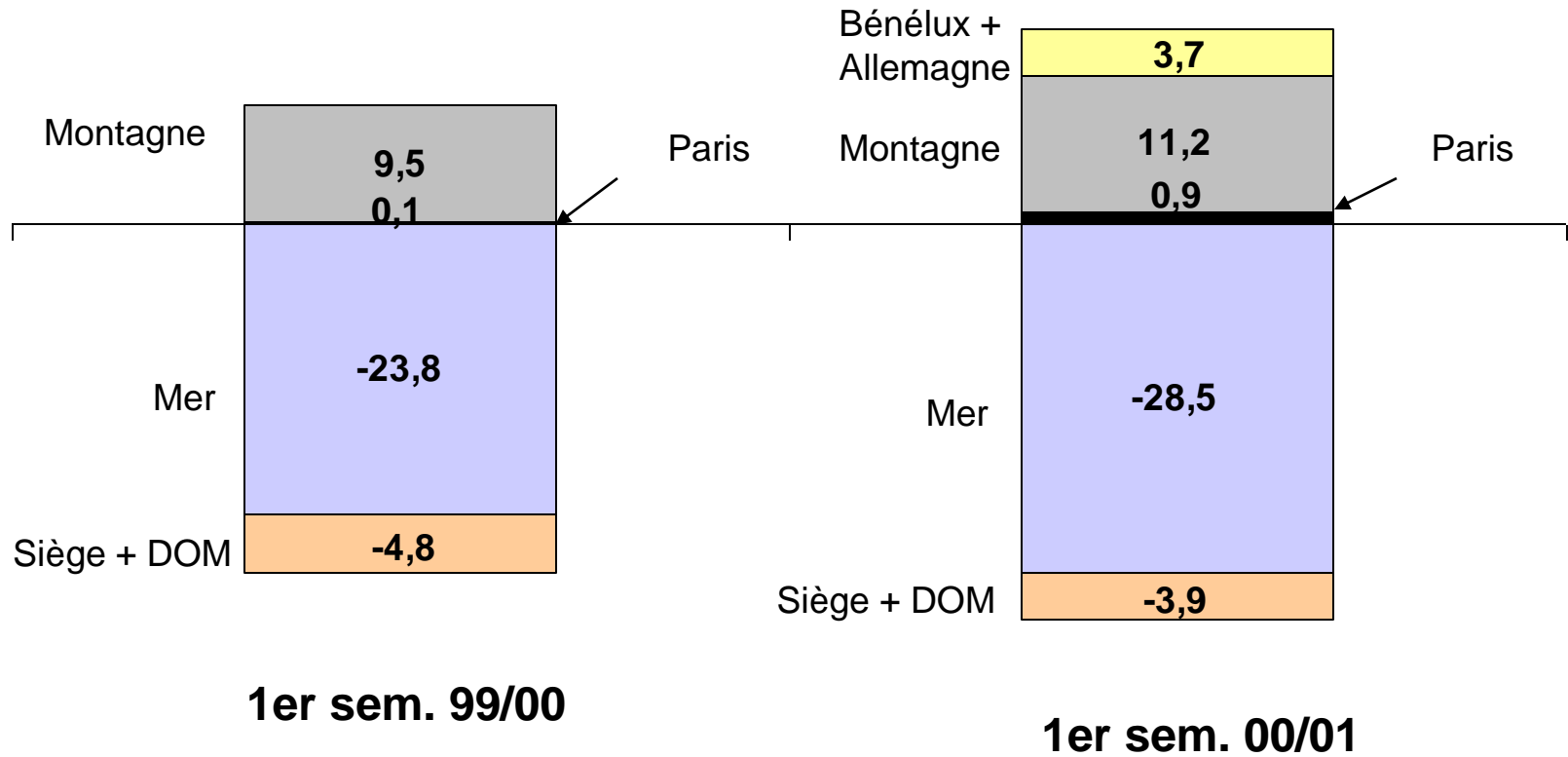


1er sem. 99/00

1er sem. 00/01

Analyse du résultat courant tourisme

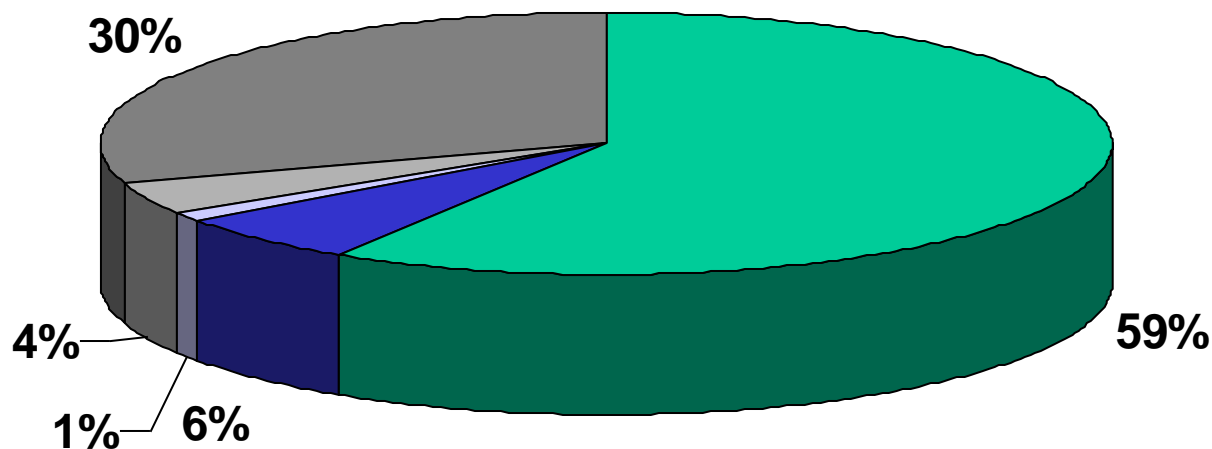
En millions d'euros



Résultat net part du Groupe : -4 M€, + 25%

En millions d'euros	1er sem. 00/01	1er sem. 99/00	Evolution
Résultat net courant	-6,6	-12,8	48,1%
Résultat exceptionnel net	2,6	7,4	N/S
Résultat net part du Groupe	-4,0	-5,3	25,0%

La répartition du capital (*)



- Holdings Gérard Brémont
- Groupe Bolloré
- Salariés
- CDC Participation
- Public

Nombre de titres : 7 651 250 actions

(*) au 7 juin 2001

Perspectives du second semestre

Forte croissance des réservations touristiques

A ce jour, le niveau de réservations pour l'été permet de confirmer les tendances d'évolution annuelle du chiffre d'affaires touristique

300 appartements livrés au cours du second semestre

- **Méditerranée** : Restanques de Saint Tropez
- **Atlantique** : Ciboure, Port d'Albret, Bourgenay
- **Dordogne** : Argentat

Résultat courant annuel : objectif confirmé à 23 M€

En millions d'euros	Objectif exercice 00/01	Réel exercice 99/00	Evolution
Chiffre d'affaires	590	515	14,5%
<i>dont tourisme</i>	468	317	+48%
. France	266	240	+11 %
. Joint venture (CP + GD)	202	77	N.S.
<i>dont dévelop. Immobilier</i>	122	198	-38%
Résultat net courant	23	19	+23%

Stratégie et développement

Une stratégie de développement européenne

- Optimiser les résultats de nos activités touristiques Europe du nord
- Renforcer notre positionnement de n°1 en France
- Nous développer en Europe du sud

Optimiser les résultats de nos activités touristiques en Europe du nord

- **Mise en place des synergies entre Gran Dorado et Center Parcs : confirmation de 15 M€ de synergies dès 2001/2002**
 - réorganisation du siège terminée pour fin septembre 2001
 - 1 seule organisation
 - 1 seul siège à Rotterdam
 - vers une seule marque
- **Processus de vente des parcs en cours**
confirmation de l'objectif de cession d'ici septembre 2002
- **Cession de Creatief en cours**

Renforcer notre position de n°1 en France

- Optimiser l'exploitation du parc touristique
 - politique tarifaire /segmentation du parc
 - yield management
 - développement des courts séjours
- Développement de la vente directe (dont internet)
- Développer notre parc touristique (croissance interne et externe)

Nous développer en Europe du sud : l'Italie

- Acquisition d'une résidence de 80 appartements à Rome (ouverture : 2002)
- Construction d'une résidence de 150 appartements à Cefalu en Sicile (ouverture : 2004)
- Construction d'un village de 370 appartements en Basilique (ouverture : 2004)
- Négociations en cours devant permettre d'atteindre au total 2 000 appartements d'ici 2004 (200 MF de volume d'affaires)

Nous développer en Europe du sud : l'Espagne

Signature d'un accord de partenariat avec la société Med Group

détenue à 90% par Soros Real Estate Partners,
associé à un opérateur local (JordiRobinat)
pour développer en Espagne des activités
similaires à celles de
Pierre & Vacances France

Nous développer en Europe du sud : l'Espagne

- Deuxième destination touristique mondiale
- Objectif de développement prioritaire
(clientèle française et européenne)
- Potentiel élevé de développement
- Régions privilégiées :
Costa del sol, Costa Daurada, Costa Brava

En résumé

- 4 marques reconnues du tourisme en Europe
- Le plus grand parc de résidences de tourisme en France, Allemagne, Benelux et bientôt Italie et Espagne
- 4,4 millions de clients
- Un objectif de 590 M€ de chiffre d'affaires 00/01
- Une stratégie de consolidation européenne