

Groupe
Pierre & Vacances
CenterParcs

**Un chiffre d'affaires en progression de 14,1% à données comparables (*)
sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2010/2011**

1. Faits marquants

- Le 8 octobre 2010, le groupe a conclu avec Eurosic, propriétaire des Center Parcs du Domaine des Bois Francs (Normandie) et du Domaine des Hauts de Bruyères (Sologne), un accord portant sur :
 - l'achat de 386 cottages qui ont fait l'objet d'une opération de promotion immobilière de rénovation au cours du 1^{er} trimestre de l'exercice ;
 - de nouveaux baux d'une durée de 10 ans portant sur les équipements centraux et les 967 cottages restants, dont la rénovation sera financée par Eurosic pour un montant de 27 millions d'euros.

- Le projet de création du Center Parcs de Bostalsee en Allemagne a franchi une étape supplémentaire le 29 mars 2011 avec la signature définitive des accords conclus avec les autorités publiques et les collectivités locales du land de Sarre en décembre 2010. Ce projet de 500 cottages, dont la livraison est prévue en 2013, représente un investissement de 130 millions d'euros financé par des tiers.

- Le 25 janvier 2011, le groupe a réalisé une émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE), à échéance 1er octobre 2015, pour un montant de 100 millions d'euros. Cette opération a été largement sur-souscrite. Le montant a été porté à 115 millions d'euros le 27 janvier 2011, suite à l'exercice en totalité de l'option de sur-allocation de la part des banques chefs de file de l'opération.

Les fonds issus de l'émission permettront de répondre aux besoins généraux de financement du groupe, de financement de potentielles opérations de croissance externe, de diversifier ses sources de financement et d'allonger la maturité de sa dette.

2. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice - du 1^{er} octobre 2010 au 31 mars 2011 - s'élève à 653,2 millions d'euros, en hausse de 14,1% à données comparables résultant d'une croissance de 4,4% du chiffre d'affaires touristique et de 41,3% du chiffre d'affaires du développement immobilier.

<i>en millions d'euros</i>	2010/2011	2009/2010	Périmètre Courant	Données Comparables (*)
Tourisme	245,6	271,2	-9,4%	+1,4%
<i>dont chiffre d'affaires de location</i>	<i>149,0</i>	<i>146,6</i>	<i>+1,6%</i>	<i>+2,6%</i>
- Pierre & Vacances Tourisme Europe	147,6	151,3	-2,4%	-2,4%
- Center Parcs Europe	98,0	119,9	-18,3%	+7,9%
Immobilier	39,9	28,7	+38,9%	+38,9%
Total 2^{ème} trimestre	285,5	299,9	-4,8%	+5,4%
Tourisme	440,3	478,5	-8,0%	+4,4%
<i>dont chiffre d'affaires de location</i>	<i>265,3</i>	<i>253,2</i>	<i>+4,8%</i>	<i>+5,3%</i>
- Pierre & Vacances Tourisme Europe	222,6	221,4	+0,5%	+0,5%
- Center Parcs Europe	(**) 217,7	257,1	-15,3%	+8,7%
Immobilier	212,9	150,7	+41,3%	+41,3%
Total 1^{er} semestre	653,2	629,2	+3,8%	+14,1%

(*) A données comparables, le chiffre d'affaires est retraité de l'incidence :

- de l'externalisation de la restauration dans les domaines Center Parcs (soit 27,1 millions d'euros au 2^{ème} trimestre et 54,9 millions d'euros au 1^{er} semestre). Ces partenariats n'ont pas d'incidence sur les marges, reversées au groupe sous forme de commissions par les prestataires ;

- pour Center Parcs Europe, du décalage des vacances de Pâques de mars en 2010 à avril en 2011 pour la majorité de la clientèle allemande.

(**) Dont 12,6 millions d'euros de chiffre d'affaires de location générés par le Domaine des Trois Forêts.

Chiffre d'affaires touristique

Au 1^{er} semestre de l'exercice 2010/2011, il s'établit à 440,3 millions d'euros, en progression de 4,4% à données comparables.

Le chiffre d'affaires de location s'élève à 265,3 millions d'euros, en croissance de 5,3% à données comparables :

- **Pierre & Vacances Tourisme Europe** y contribue à hauteur de 134,6 millions d'euros, en légère croissance (+0,6%) par rapport au 1^{er} semestre 2009/10. Les résidences urbaines progressent à un rythme soutenu (croissance du chiffre d'affaires de plus de 10% hors nouvelles résidences), compensant l'incidence de la diminution de l'offre montagne sur le chiffre d'affaires de cette destination (cession des hôtels Latitudes et réduction du nombre d'appartements commercialisés), qui a pesé plus particulièrement sur le 2^{ème} trimestre de l'exercice.

Le chiffre d'affaires réalisé avec les clientèles étrangères, notamment néerlandaises et russes, est en progression, celui des clientèles britanniques est en léger retrait.

- **Center Parcs Europe** a généré 130,7 millions d'euros de chiffre d'affaires, en croissance de 10,7% à données comparables. Cette progression est due au Domaine des Trois Forêts, dont le chiffre d'affaires de location représente près de 13 millions d'euros sur le semestre. Hors Domaine des Trois Forêts, le chiffre d'affaires de location est stable à données comparables, malgré une offre en retrait pendant cette période (travaux de rénovation sur les Domaines des Bois Francs et des Hauts de Bruyères).

Le chiffre d'affaires réalisé avec les clientèles françaises, allemandes et belges progresse, celui des clientèles néerlandaises est en légère baisse.

Chiffre d'affaires du développement immobilier

Sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2010/2011, le chiffre d'affaires immobilier s'élève à 212,9 millions d'euros, à comparer à 150,7 millions d'euros sur la même période de l'exercice précédent, soit une croissance de 41,3%.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre résulte principalement de la contribution des promotions immobilières de rénovation des Center Parcs des Bois Francs et des Hauts de Bruyères pour un montant de 100,2 millions d'euros. Le solde est notamment réalisé par les nouvelles résidences (Avoiaz, Caen, Pont Royal, Branville...) ainsi que par les Senioriales (Montélimar, Equemauville, Gonfaron, Agde, Lucé...).

3. Perspectives

A ce jour, les réservations touristiques pour la saison Eté sont globalement comparables à celles de l'an dernier pour le pôle Pierre & Vacances Tourisme Europe, avec une avance sur l'avant saison et un retrait sur le cœur de saison, lié à la politique commerciale visant à réduire les offres « early booking » sur la haute saison estivale. En ce qui concerne Center Parcs Europe, le groupe enregistre une avance de réservations par rapport à l'exercice précédent (hors Domaine des Trois Forêts).

Le niveau de chiffre d'affaires immobilier attendu sur l'ensemble de l'exercice 2010/2011 devrait conserver un taux de progression significatif par rapport à l'exercice 2009/2010.

Pour toute information :

Relations Investisseurs et Opérations Stratégiques	Relations presse et publiques
Emeline Lauté +33 (0) 1 58 21 54 76 infofin@pierre-vacances.fr	Valérie Lauthier +33 (0) 1 58 21 54 61 vlauthier@pierre-vacances.fr