

<https://www.capital.fr/entreprises-marches/pierre-et-vacances-center-parcs-dans-le-rouge-le-fardeau-de-la-dette-salourdit-1421737>

Par 6medias - Publié le 02/12/2021

Pierre et Vacances - Center Parcs dans le rouge, le fardeau de la dette s'alourdit

Alors que son chiffre d'affaires est en recul de 19%, le groupe a creusé sa perte nette à 341,3 millions d'euros.

Le redressement se complique pour le numéro un européen des résidences de loisirs. Pierre et Vacances-Center Parcs a bouclé un exercice 2020/2021 de nouveau fortement déficitaire, la crise sanitaire ayant continué à amputer son activité et alourdir sa dette. D'octobre 2020 à septembre 2021, le groupe qui possède les marques Pierre et Vacances, Center Parcs, Maeva et Adagio, a légèrement creusé sa perte nette à 341,3 millions d'euros contre 336,1 millions en 2019/2020, pour un chiffre d'affaires en recul de 19% sur un an à 1,05 milliard d'euros, précise un communiqué. La perte opérationnelle courante s'alourdit à 236,7 millions d'euros en 2020/2021 contre 171,5 millions d'euros en 2019/2020, après "plus de cinq mois de fermeture ou d'exploitation partielle de ses sites, contre deux mois et demi pour l'exercice précédent", détaille le groupe.

Pour faire face à ces difficultés, les discussions se poursuivent en vue d'un accord début 2022 concernant la recapitalisation du groupe, qui avait annoncé mi-novembre avoir reçu "une offre ferme" émanant d'investisseurs -dont certains de ses créanciers- tout en assurant discuter "parallèlement avec d'autres candidats". "L'exercice a été très contrasté (...) très marqué par les conséquences extrêmement lourdes du Covid pendant sa première partie" suivie d'un "rebond extrêmement fort pendant la saison d'été", a commenté lors d'un point presse téléphonique Gérard Brémond, le président fondateur et principal actionnaire du groupe via la holding familiale Siti, qui détient 49,6% du capital. Le chiffre d'affaires "tourisme", principal pôle d'activité du groupe, a progressé de 17,3% l'été dernier sur un an, et de 2,2% comparé à 2019. "Dès qu'on est autorisés à réouvrir et à réexploiter normalement, on a une forte reprise de l'activité, à la fois sur la saison estivale 2021 (...) et sur la Toussaint, la fin d'année et les vacances de février" 2022, a affirmé de son côté le directeur général Franck Gervais.

Dix mois de fermeture

A la Toussaint le taux d'occupation de Center Parcs est grimpé à 81%, contre 76% en 2019, celui de Pierre et Vacances atteignant 80%, contre 69% avant-Covid. Au total le groupe indique avoir subi 10 mois de fermeture ou d'exploitation partielle de ses sites, de mars 2020 à juin 2021, qui lui a fait perdre 800 millions d'euros de chiffre d'affaires et "consommer" 600 millions de "trésorerie opérationnelle". Au terme de la conciliation avec ses propriétaires bailleurs individuels, qui s'achève ce jeudi, quelque 75% d'entre eux ont accepté la proposition améliorée - ils abandonnent 5 mois de loyers, contre 7,5 mois initialement - du groupe, qui s'était fixé l'objectif de 85%, toutes résidences confondues. Pierre et Vacances communiquera "en début de semaine prochaine" sur l'issue de cette conciliation, a précisé Franck Gervais. La dette financière nette - dette bancaire intégrant un Prêt garanti de l'État de 240 millions d'euros obtenu en juin 2020, remboursable en 5 à 6 ans, dette

obligataire et découverts tirés, déduction faite de la trésorerie - a bondi de 200 millions en un an, à 530 millions d'euros fin septembre 2021.

Après avoir tiré 175 millions d'euros d'un refinancement de 300 millions négocié en mai, en attendant sa recapitalisation, le groupe encaisse, ce jeudi, la deuxième tranche de 125 millions d'euros, a précisé Patricia Damerval, sa directrice générale adjointe. Cela permet à Pierre et Vacances "d'avoir une trésorerie disponible très significative de 447 millions d'euros" et de "passer l'année jusqu'en septembre 2022, date à laquelle on devra rembourser 270 millions d'euros, plus d'autres dettes exigibles à ce moment-là", a-t-elle détaillé. Après 18 mois de Covid-19 et une fois recapitalisé, le groupe, qui compte 12.000 salariés, devra "réaliser ses promesses", a résumé M. Gervais, grâce à sa stratégie axée sur le "tourisme de proximité, la RSE et une montée en gamme de (ses) produits". Au premier trimestre 2021/2022, les réservations sont "en hausse" par rapport aux deux exercices précédents, tant pour Center Parcs que pour Pierre & Vacances.