



## Communiqué de presse

### Forte croissance des résultats du premier semestre 2005 Résultat courant avant impôt : +22,8%

Paris, 7 septembre 2005

(en EUR millions) IFRS	Juin 2004	Juin 2005	Variations publiées	Variations comparables*
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 412</b>	<b>3 643</b>	<b>+ 6,8%</b>	<b>+ 5,0%</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>840</b>	<b>904</b>	<b>+ 7,6%</b>	<b>+ 7,8%</b>
Marge brute d'exploitation (en % du CA)	24,6%	24,8%	+ 0,2 pt	+ 0,7 pt
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>188</b>	<b>230</b>	<b>+ 22,8%</b>	<b>+ 26,1%</b>
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>64</b>	<b>156</b>	<b>+ 143,8%</b>	
<b>MBA d'exploitation courante</b>	<b>365</b>	<b>402</b>	<b>+ 10,0%</b>	

\* à périmètre et change constants

#### Résultats semestriels 2005

Le premier semestre 2005 confirme une reprise de l'activité dans tous les secteurs. Elle se traduit par une **croissance du résultat courant avant impôt** de 22,8% (26,1% à données comparables) à EUR 230 millions. Le résultat net s'élève à EUR 156 millions, à comparer à EUR 64 millions en 2004. Cette progression forte du résultat net s'explique notamment par la plus-value de cession dégagée sur 128 murs d'hôtels dans le cadre de la politique d'externalisation d'actifs du groupe.

Dans l'**Hôtellerie**, le segment haut et milieu de gamme (36% du résultat brut d'exploitation total) a bien progressé avec un résultat d'exploitation en hausse de 5,0% et une marge en amélioration de 0,6 point à périmètre et change constants. Cette progression encourageante vient essentiellement des bons résultats de la France, où la marge progresse grâce à l'optimisation des prix moyens, et de l'Amérique du Nord.

L'hôtellerie économique en Europe (25% du RBE total) continue d'afficher de bons résultats avec un résultat brut d'exploitation en hausse de 6,0% à périmètre et change constants, se traduisant par une marge en hausse de 0,5 point à 34%. Ce segment a bénéficié d'une augmentation généralisée des prix.

Le résultat brut d'exploitation de l'hôtellerie économique aux Etats-Unis (17% du RBE total) a progressé de 4,5% et ce segment affiche une marge stable de 33,9%. La marge d'exploitation a été pénalisée au premier semestre par la hausse des coûts de l'énergie et par un rattrapage ponctuel de certains coûts salariaux. Ce rattrapage



étant non récurrent, le deuxième semestre devrait afficher une progression de la marge.

Dans les **Services** (13% du RBE total), les résultats sont en forte progression grâce à l'ouverture de nouveaux marchés en Europe et à une politique de développement bien maîtrisée. En données comparables, le résultat brut d'exploitation a progressé de 15,0% augmentant la marge d'exploitation de 0,8 point à 40,1%.

Dans les **agences de voyages** (4% du RBE total), le résultat brut d'exploitation progresse de 40% à périmètre et change constants et la marge est en augmentation de 3,2 points, grâce à l'effet positif des synergies dégagées à l'occasion des acquisitions de Protravel en France et Maritz aux Etats-Unis, ainsi qu'à une bonne activité en Europe.

**La très forte augmentation du résultat net** s'explique par la bonne progression de l'activité et par la plus-value de EUR 109 millions réalisée dans le cadre de l'opération portant sur la cession des murs de 128 hôtels en France avec Foncière des Murs (transformation de contrats de loyers fixes en loyers variables, sans minimum garanti).

### Activité de l'été et perspectives 2005

**Les RevPAR\* ont évolué favorablement en juillet et août (cumul)** : +1,0% pour l'hôtellerie haut et milieu de gamme en Europe, +2,8% pour l'hôtellerie économique en Europe et +4,8% pour l'hôtellerie économique aux Etats-Unis.

**Dans les Services**, le chiffre d'affaires cumulé sur les deux mois progresse de 14,5%.

Pour l'ensemble de l'année, le Groupe se fixe un objectif de résultat courant avant impôt compris entre EUR 590 millions et EUR 610 millions (+15% à 20%) et un objectif de résultat net de l'ordre de EUR 300 millions (+30%).

### Stratégie immobilière

Accor poursuit avec succès sa politique innovante de gestion d'actifs qui consiste à privilégier un mode d'exploitation adapté à chaque segment. Cette stratégie a pour but de réduire la volatilité des résultats et d'optimiser les capitaux engagés.

Dans le cadre de cette politique, trois programmes ont été lancés au premier semestre :

- Dans le haut de gamme, la mise en vente de 6 Sofitel (2 000 chambres) aux Etats-Unis avec maintien des contrats de management et participation minoritaire.
- Dans le milieu de gamme, le lancement d'une deuxième opération d'envergure consistant à favoriser un mode d'exploitation à location variable sur ce segment. Alors que la première tranche portait sur un parc de 128 hôtels, la deuxième tranche comprendra approximativement 80 hôtels en grande majorité en pleine propriété, en Europe.



- Et enfin dans tous les segments, le Groupe poursuivra son programme d'optimisation du réseau (26 hôtels cédés au premier semestre) avec d'une part la cession d'hôtels non rentables et d'autre part la cession avec maintien d'un contrat de franchise d'hôtels non prioritaires. L'objectif est de céder 50 hôtels d'ici à fin 2006.

## Stratégie de développement

**Accor a franchi le cap des 4000 hôtels en juin 2005 et prévoit d'ouvrir près de 200 hôtels (24 000 chambres) sur l'ensemble de l'année 2005.** Les trois quarts de ce développement sont réalisés sur les marchés porteurs en Europe et dans les pays émergents.

**Dans les Services, de nouveaux marchés à croissance rapide se créent** dans les pays où Accor est déjà implanté. Parallèlement, Accor Services procède à des acquisitions afin d'élargir son offre.

\*\*\*\*

La progression des résultats de Accor est confirmée au 1<sup>er</sup> semestre 2005. Un cycle hôtelier plus favorable en Europe ainsi qu'une politique de prix plus volontariste devraient contribuer à l'amélioration des résultats dans les mois à venir.

La stratégie immobilière contribue à réduire la volatilité des résultats et des cash flow tout en favorisant une allocation des capitaux engagés vers les segments les plus rentables.

L'important plan de développement sur les segments les plus profitables est bien engagé et prometteur. Avec le financement apporté par Colony Capital, le Groupe envisage l'ouverture de 1 000 hôtels d'ici 2009, portant ainsi le parc à 5 000 hôtels.

\*\*\*\*

Le Conseil de Surveillance de Accor, dans la perspective de l'échéance au 15 janvier 2006 du mandat du Directoire, a estimé qu'il convenait de mettre en place une relève au sein de l'équipe actuelle de direction, en vue de conduire une nouvelle phase de développement du Groupe. Dès lors, il a pris les dispositions nécessaires pour être à même de prendre les décisions appropriées avant le 15 janvier 2006. Jean-Marc Espalioux qui a indiqué qu'il ne demandait pas le renouvellement de son mandat, est associé à ce processus.

Le Conseil de Surveillance de Accor rend hommage à l'action entreprise pendant 9 ans par Jean-Marc Espalioux. Après avoir modernisé le Groupe, il a su prendre les mesures nécessaires pour, dans les années difficiles qui ont suivi le 11 septembre 2001, faire retrouver à Accor le chemin de la croissance de ses résultats et de l'amélioration de sa rentabilité, tout en poursuivant l'expansion du Groupe.



**Accor**, présent dans 140 pays avec 168 000 personnes, est leader européen et groupe mondial dans l'univers du voyage, du tourisme et des services aux entreprises avec ses deux grands métiers internationaux :

- **l'hôtellerie** : plus de 4 000 hôtels (plus de 466 000 chambres) dans 92 pays, les casinos, les agences de voyages et la restauration ;
- **les services** aux entreprises et aux collectivités publiques : 19 millions de personnes, dans 34 pays, utilisent une gamme étendue de prestations (tickets et cartes restaurant et alimentation, services et assistance à la personne, motivation, fidélisation, événements) dont Accor assure la conception et la gestion.

## Contacts

### **Eliane Rouyer**

Directeur  
Communication Financière  
Tél : 00 33 (1) 45.38.86.26

Anthony Pallier  
Communication Financière  
Tél : 00 33 (1) 45.38.86.33

*Toutes les informations sur Accor sont disponibles sur Internet : **accor.com***