Hotelplan Group – Rapport annuel 2009

Sommaire

I. Organisation & structure du groupe page 2 - 3

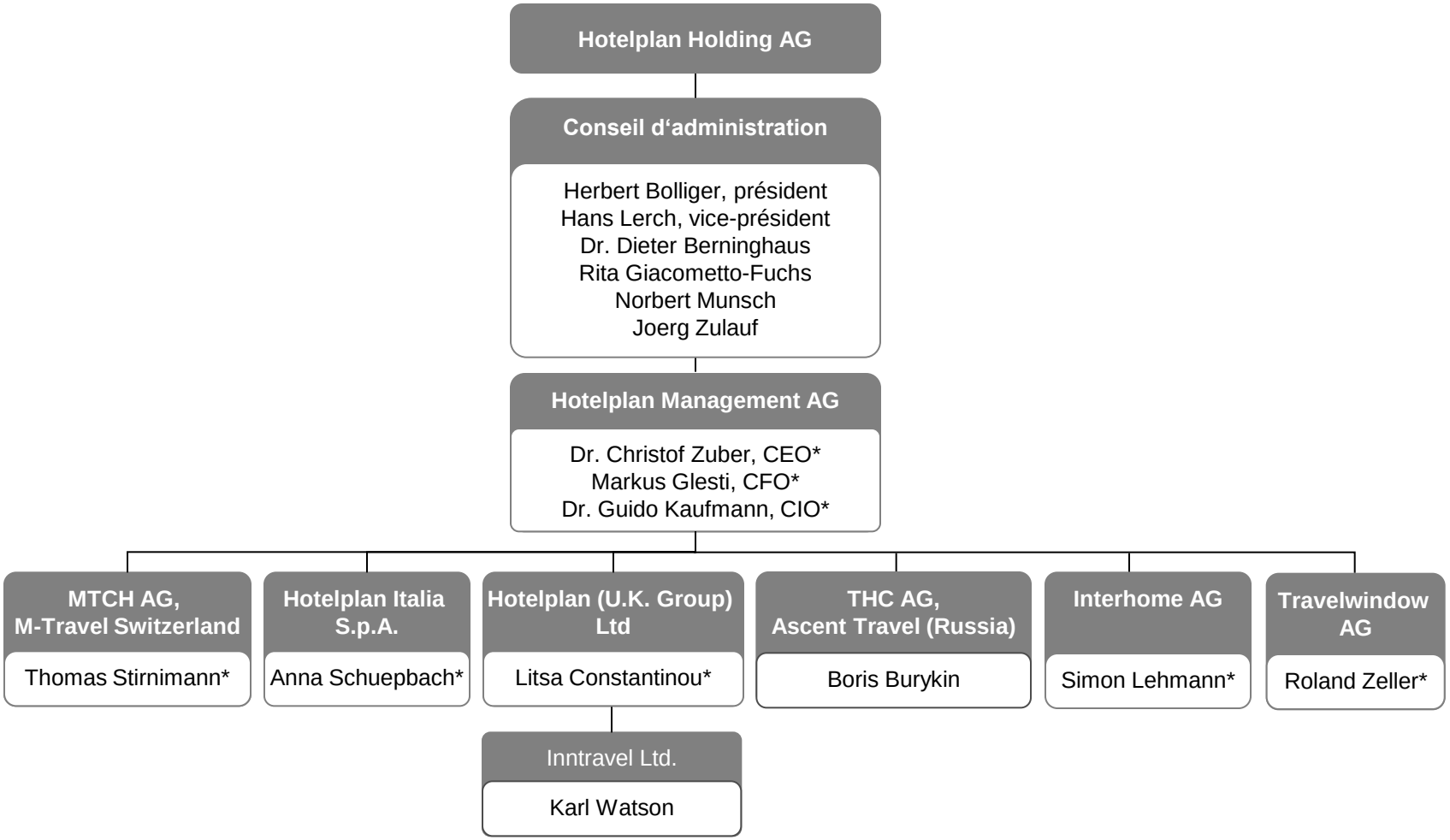
II. Faits marquants de l'exercice 2008/09 page 4 - 12

III. Marche des affaires en 2008/09 page 13 - 36

IV. Perspectives page 37 - 38

Informations détaillées concernant les entreprises et marques
aux pages d'accueil respectives ou sous www.hotelplan.com

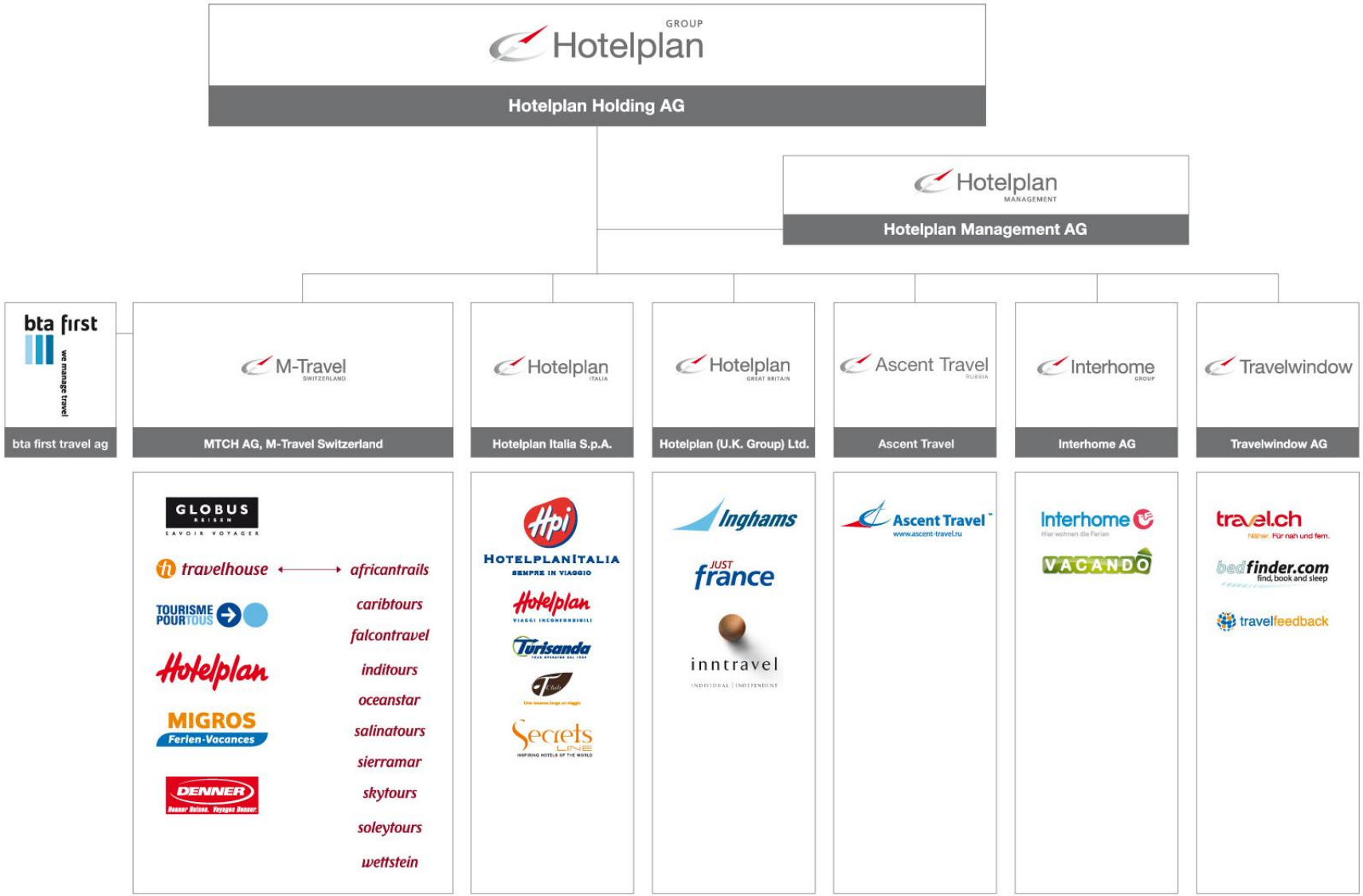
Organisation du groupe Hotelplan au 01.01.2010



Nombre total de collaborateurs (2009): 2'451

* Membre du comité de direction

Structure du groupe



Faits marquants

Vue d'ensemble sur les changements de portefeuille

	2005	2006	2007	2008	2009
Vente	**Hotelplan Hollande** Agences de voyages	**Hotelplan Hollande** Tour Operating **Ikaros Village** Hôtel 4*	**Corte dei Butteri,** Hôtel 4* **Pueblo Eldorado Playa,** Hôtel 3*		**Belair 100% à Air Berlin**
Acquisition / participation	**Travelwindow** Suisse	**Travelhouse** Spécialiste suisse du voyage		**Inntravel** Soft Adventure Travel Operator **Ascent** Ski Mountain specialist	**bta** **Worldspan**
Alliance			**Belair et Air Berlin**		
Entrée	**TClub**		**Globus Voyages**	**Vacances Migros** **VACANDO**	**Secrets Line**
Extension				**Voyages Denner**	

Faits marquants 2008 - 2009

- Profitable opérationnellement
- À partir de l'automne 2008: programme de réduction des coûts dans tout le groupe
- Restructurations terminées
- Grand succès de M-Travel Switzerland grâce aux marques directes Vacances Migros et Voyages Denner
- Travelwindow avec évolution favorable de travel.ch
- Hotelplan Italie – nouveaux TClubs comme produits phares (Maldives, mer Rouge)
- Hotelplan UK – confirmation dans un contexte de marché extrêmement exigeant
- Interhome – solide modèle commercial
- Les investissements sont payants
- Vente de Belair Airlines AG à Air Berlin
- Grands progrès dans la technologie
- Collaborateurs particulièrement compétents

- AVENIDA – Stratégie de croissance:
- Concentration sur des champs d'activités existants garantissant la productivité
- Petites acquisitions (bta first travel et Group Worldspan)

Faits marquants financiers 2008 - 2009

→ Compte de résultats du groupe

- profitable opérationnellement

Chiffre d'affaires	CHF	1'618.0 mio	AP	CHF	1'927.6 mio
EBITDA	CHF	7.1 mio	AP	CHF	41.2 mio
EBIT	CHF	- 21.6 mio	AP	CHF	13.6 mio

Faits marquants

- Le tourisme est une industrie attrayante
- Technologie – oui, mais pas seulement!
- Investissements dans:
  - des innovations dans le modèle d‘activités traditionnelles
  - de nouveaux modèles d‘activités

Évolution technologique comme valeur génératrice pour de nouveaux modèles d'activités ou modèles en mutation

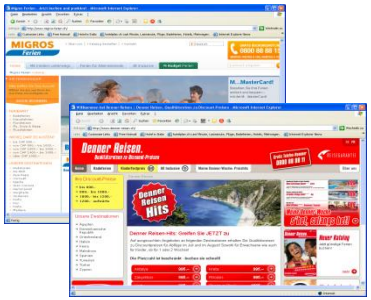
Chaîne de valorisation en mutation

Nouveaux modèles d'activités («TO sous pression»)

Fournisseur → TO → Ventes & distribution

Voyages Denner / Vacances Migros

- Tâches à la destination (via Web)
  → Time-to-Market
  → Coûts
- Call-Center virtuel



Travelwindow

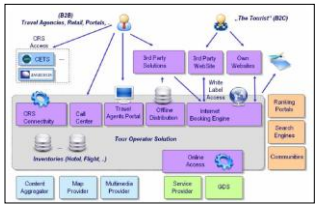
- TO virtuel (City-Trips, Dyna-Beach, …)
- Points forts d'Internet & Retail combinés

SystèmesTO Mythos/HIT

Exigences plus hautes:

- Dynamic Sourcing
- Dynamic Packaging
- Dynamic Pricing

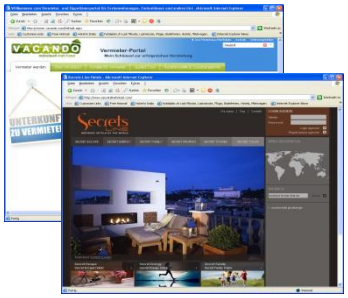
→ Travel Hub



Hotels / Cars / Cruises
Low-Cost Airlines
Destination Services

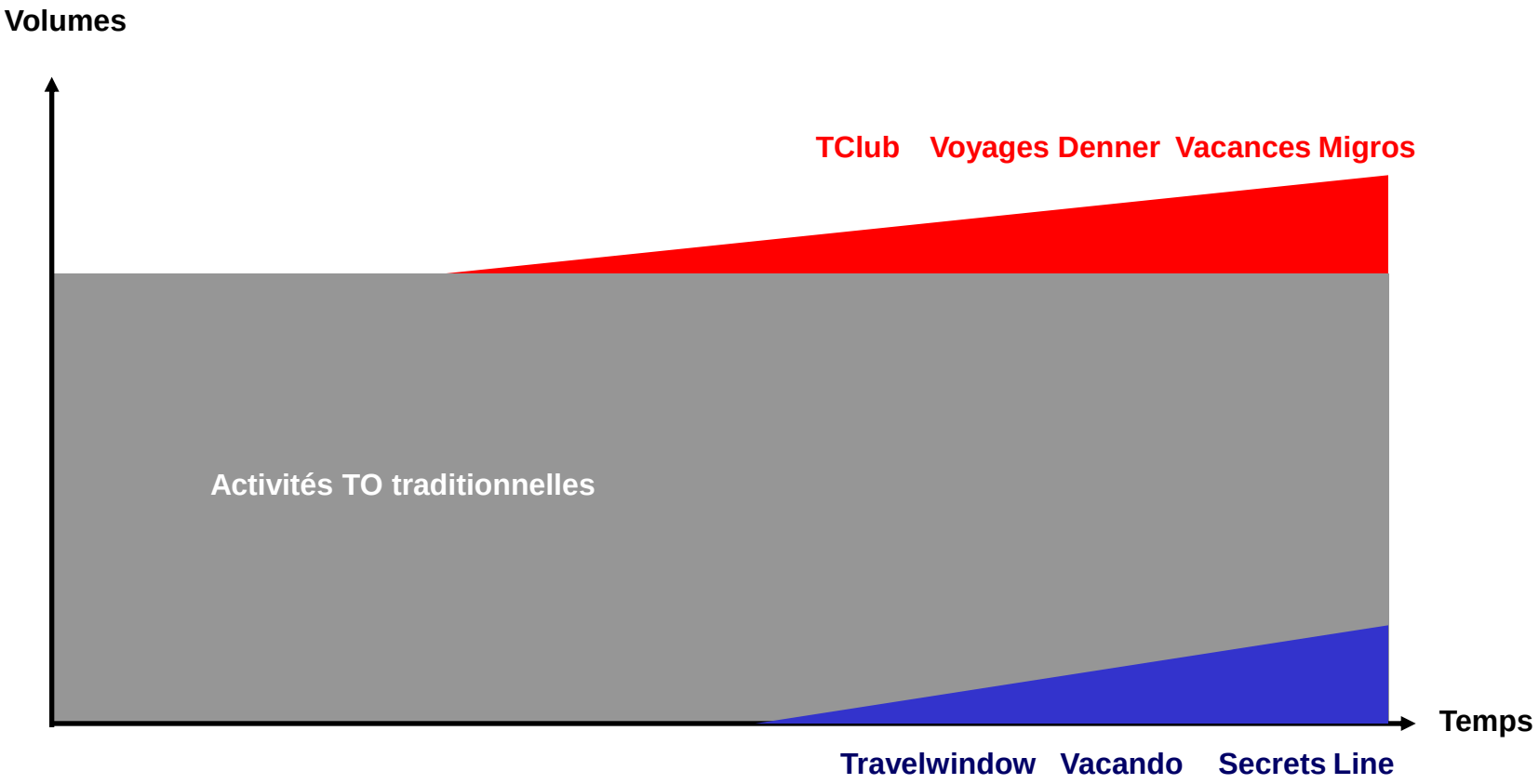
Évolution technologique

Vacando PO / Secrets Line



- Le fournisseur se charge des «tâches TO» classiques
- Accès à nouvelle clientèle / contenu nouveau grâce à Internet

Hotelplan portefeuille Start-up



GROUP Hotelplan

Pour les 75 ans d'Hotelplan: TClub Vakarufalhi

Commentaire sur le résultat 2008/2009

- Profitable opérationnellement
- Investissements dans des modèles d‘activités viables à l’avenir
- Baisse radicale des coûts sans nuire au futur à long terme

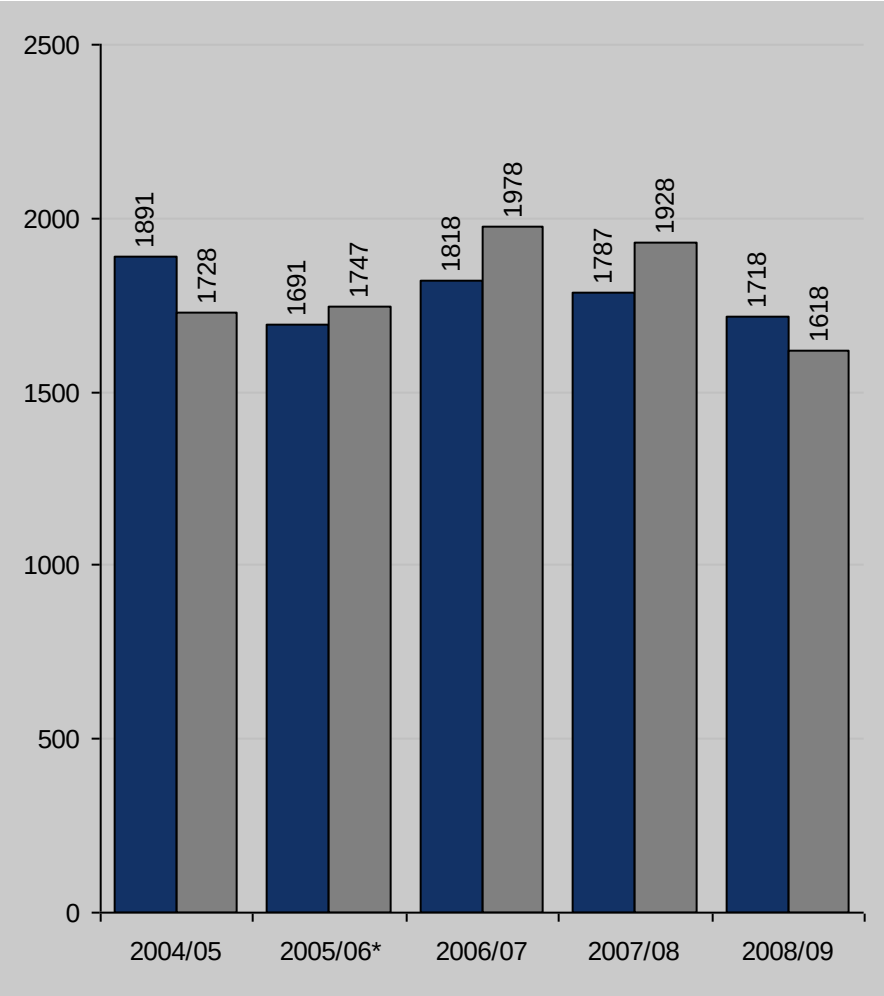
Le groupe – Exercice annuel 2008/09

Exercice annuel 2008/09 – les faits marquants

- Profitable opérationnellement
- Nombre des passagers transportés en léger recul de – 3.8%
- Chiffre d'affaires -16.1%, dont effets de change -5.1%
- Toutes les UCS* importantes présentent un EBITDAR** positif
- Mesures d'économie des coûts d'un volume de CHF 31.1 mio effectuées
- Vente de Belair Airlines SA
- Acquisition de bta et participation au Group Worldspan, désinvestissements en Allemagne et en France
- Bilan très solide

* Unités commerciales stratégiques
****Earnings Before Interest, Tax, Depreciation, Amortization and Rent**

Comparaison de l'évolution du nombre de passagers et du chiffre d'affaires sur 5 ans

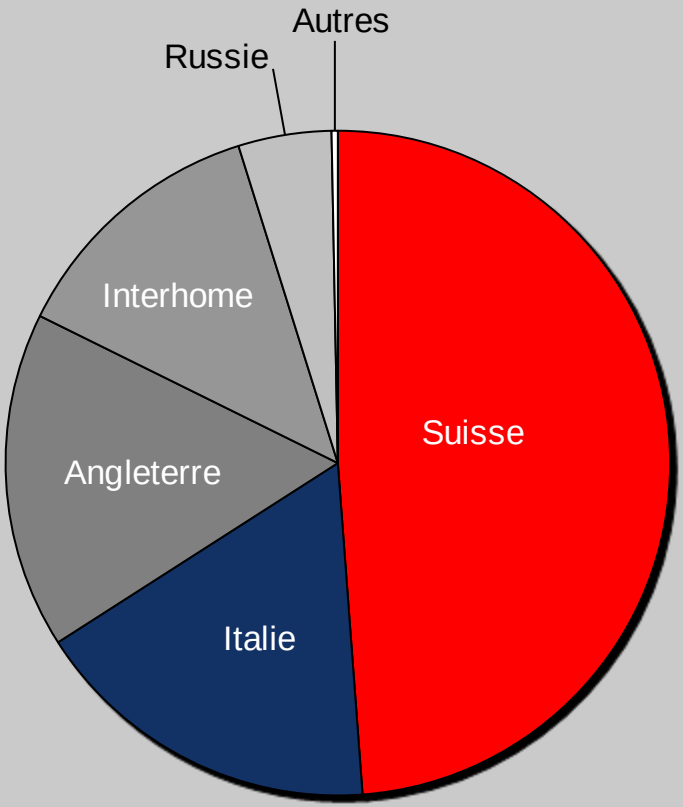


	État 2008/09	Évolution vs AP
Passagers (en milliers)	**1'718**	-69 (-3.8%)
Chiffre d'affaires (en mio CHF)	**1'618**	-310 (-16.1%)

- On a voyagé, mais moins loin, moins longtemps et moins luxueusement
- Le fait de voyager est devenu en général plus avantageux que l'année précédente
- Chiffre d'affaires également influencé par le taux de change (EUR\CHF -5.6%; GBP\CHF -17.8%)

* à partir de 2006 présentation des comptes selon normes IFRS

Chiffres d‘affaires par unités commerciales stratégiques



	En mio de CHF	Part %
Suisse	789.8	48.8%
Italie	277.0	17.1%
Angleterre	264.8	16.4%
Interhome	208.2	12.9%
Russie	73.3	4.5%
Autres	4.9	0.3%

Compte de résultats du groupe

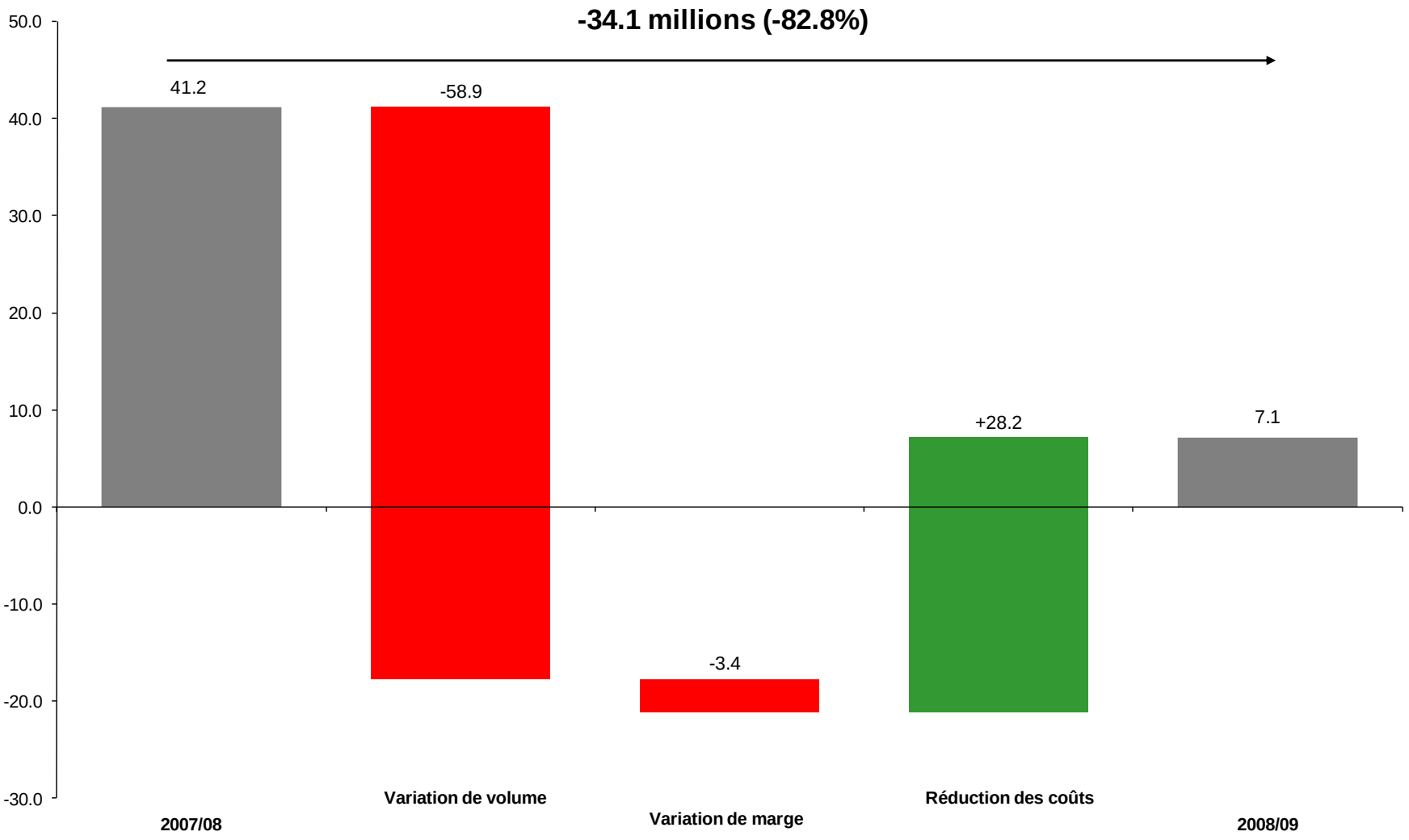
	2008/09 en mio de CHF	2007/08 en mio de CHF	Diff. vs AP en%
Chiffre d'affaires	1'618.0	1'927.6	-16.1%
Bénéfice brut	294.0	363.2	-19.1%
EBITDAR * opérationnel	27.7	62.8	-55.9%
EBITDA opérationnel	7.1	41.2	-82.8%
EBIT **	-21.6	13.6	n.a.

* **E**arnings **B**efore **I**nterest, **T**ax, **D**epreciation, **A**mortization and **R**ent

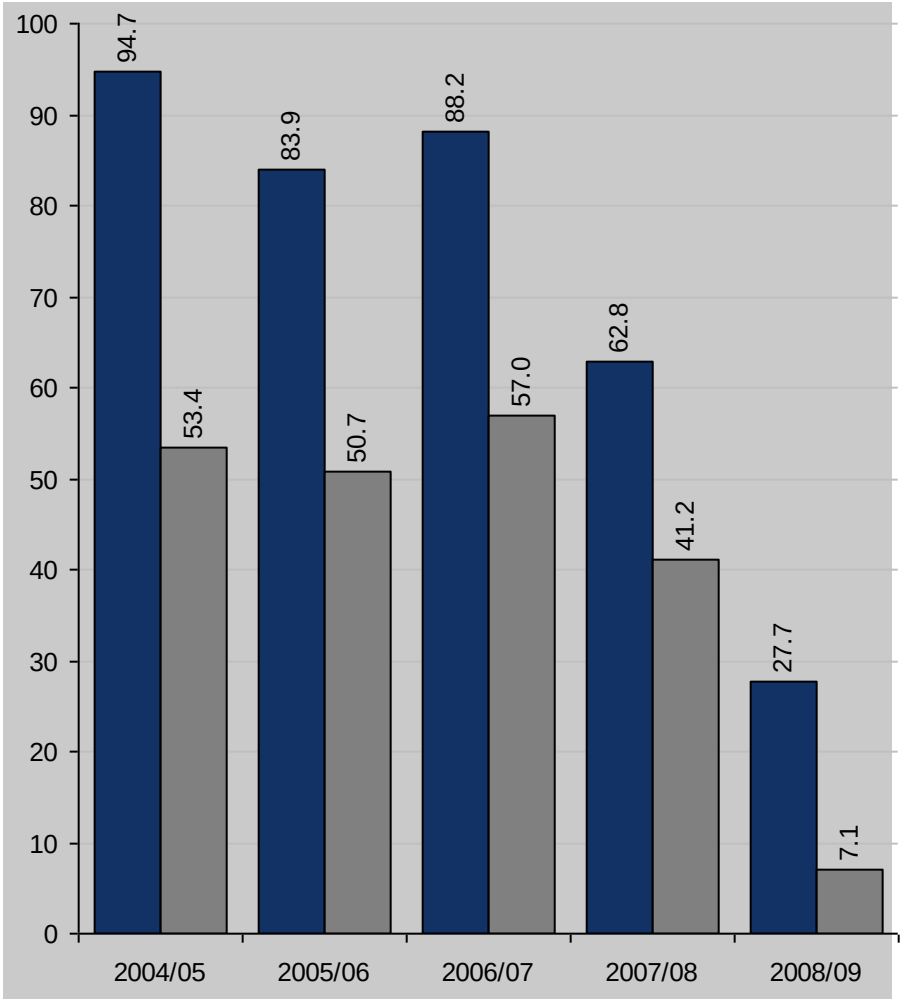
** EBIT au niveau Migros après prise en compte des principales transactions en novembre et en décembre

Évolution de l'EBITDA opérationnel 2008/09

En millions de CHF



Comparaison EBITDAR/EBITDA sur 5 ans



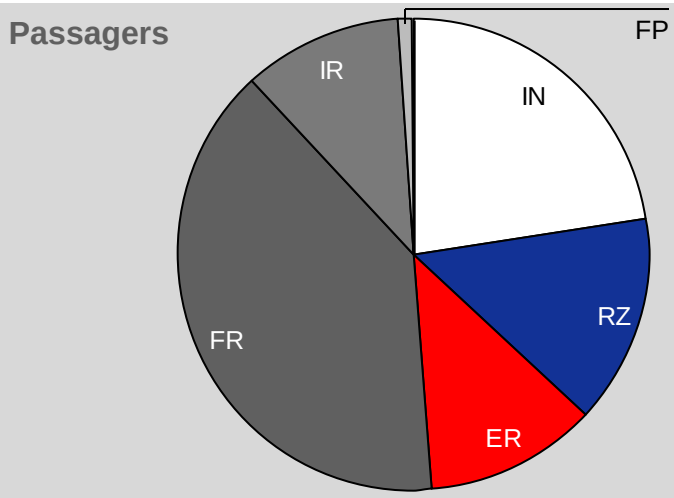
(en mio de CHF)	État 2008/09	Évolution vs AP
EBITDAR	**27.7**	-35.1 (-55.9%)
EBITDA	**7.1**	-34.1 (-82.8%)

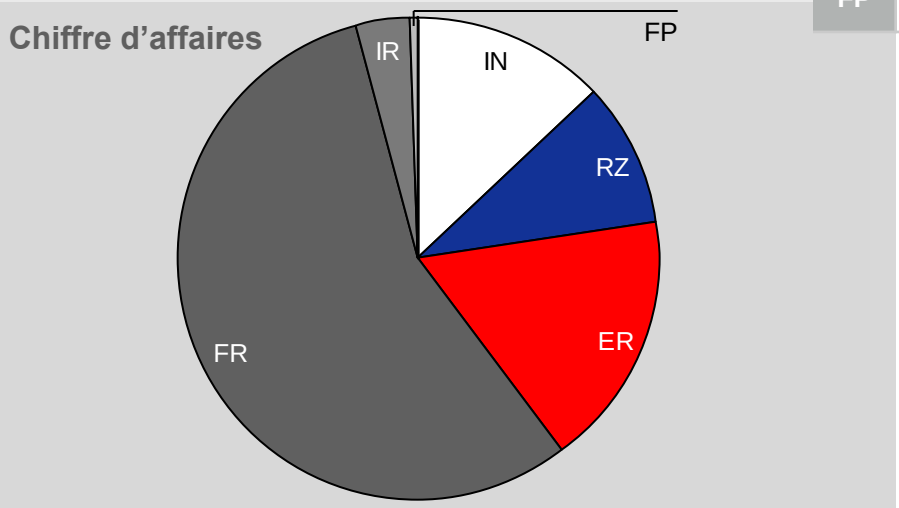
Bilan

	31.10.2009 en mio de CHF ou %	31.10.2008 en mio de CHF ou %	Diff. vs AP
Ratio de fonds propres	41.6%	38.6%	3.0%
Liquidités	80.3	81.2	-1.1%
Ratio de liquidités 3	109.4%	115.1%	-5.7%
Actif circulant net	24.6	50.2	-51.0%
Ratio de financement des immobilisations	111.5%	119.0%	-7.5%
Actifs immobilisés en % de la somme du bilan	43.8%	38.2%	+5.6%

- Taux sain de capital propre
- Actif circulant net positif
- Tous les investissements couverts par des moyens financiers à long terme
- « Asset light»

Distribution - Groupe



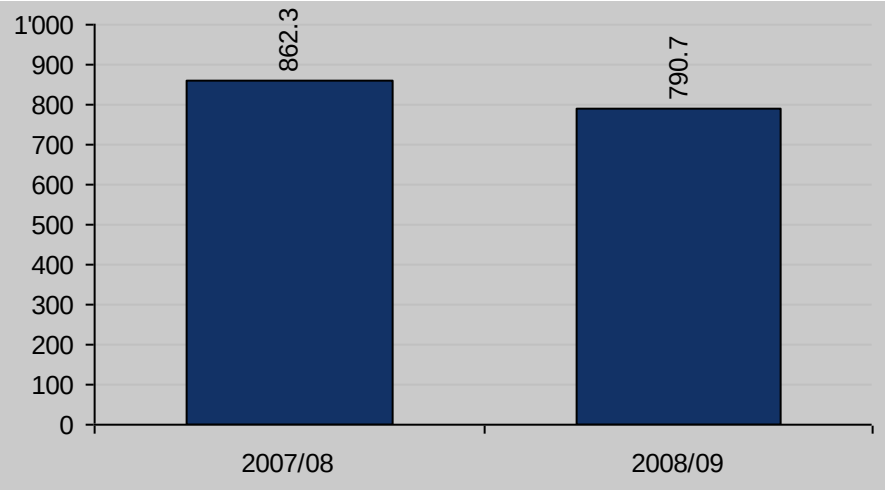


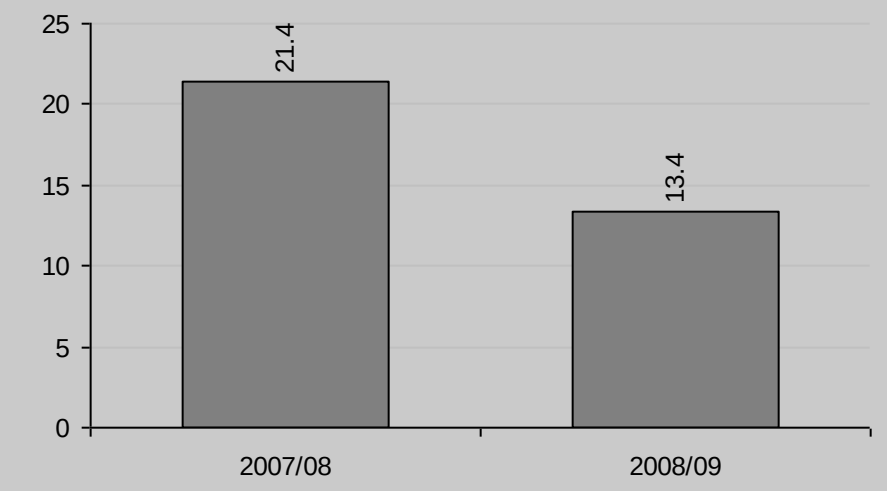
		Passagers en %	Chiffre d'affaires en %
IN	Internet	22.6%	13.1%
RZ	Centrales de réserv.	14.3%	9.7%
ER	Propres agences	11.6%	17.0%
FR	Agences tierces	39.6%	56.1%
IR	Portails Internet	10.7%	3.7%
FP	Franchise Partner	1.2%	0.4%

- Distribution globale 48.5% par propres canaux (passagers)
- Dont 46.6% par Internet
- Chiffre d'affaires par passager via Internet nettement plus bas

Activités en Suisse

Activités en Suisse



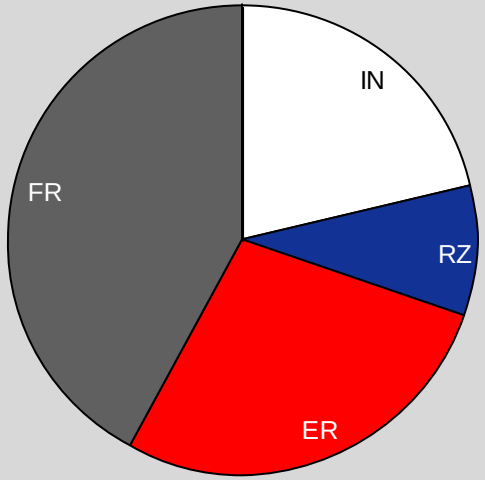


(en mio de CHF)	État 2008/09	Évolution vs AP
Chiffre d'affaires	**790.7**	-71.6 (-8.3%)
EBITDAR	**13.4**	-8.0 (-37.4%)
EBITDA	**-1.8**	-6.7 (-137.8%)

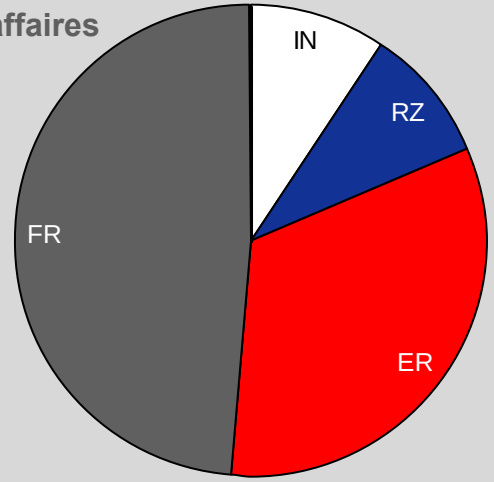
- Légère perte opérationnelle
- Vacances Migros et Voyages Denner avec un succès éclatant
- Chiffre d'affaires record de Travelwindow
- Changements de structure et réduction des coûts appliqués systématiquement, totalement effectifs à partir de l'exercice 2009/10

Distribution - Suisse

Passagers



Chiffre d'affaires

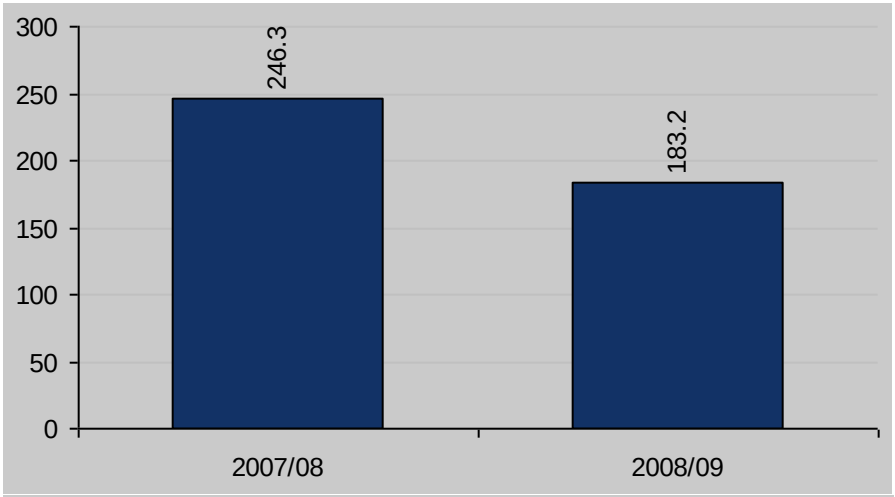


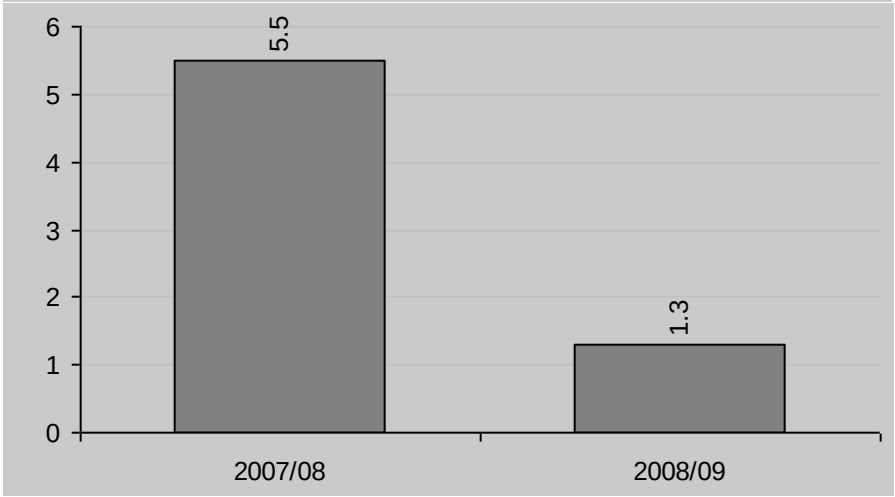
		Passagers en %	Chiffre d'affaires en %
IN	Internet	21.5%	9.5%
RZ	Centrales de réserv.	8.9%	9.1%
ER	Propres agences	27.4%	32.9%
FR	Agences tierces	42.2%	48.6%

- Distribution globale, 57.8% par propres canaux (passagers)
- Internet – Chiffre d'affaires par intermédiaires CHF 98.31 mio

Activités en Italie

Activités en Italie (en EUR)

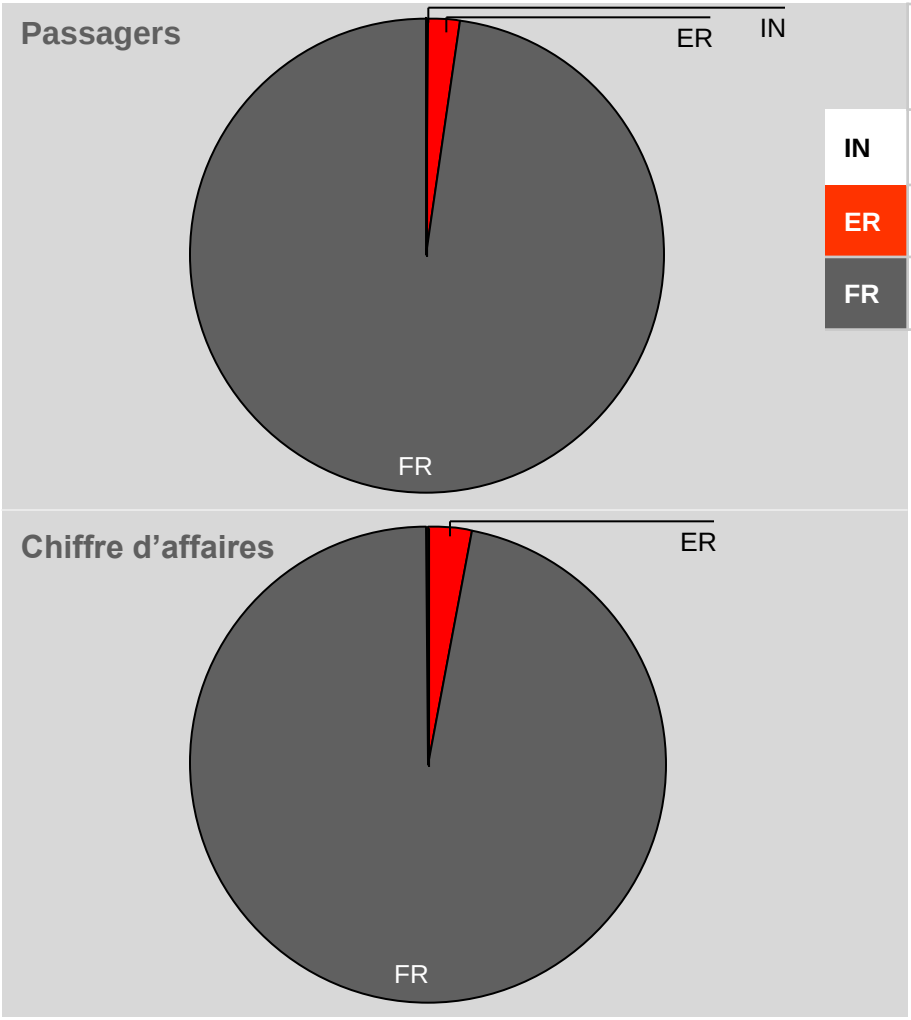




(en mio EUR)	État 2008/09	Évolution vs AP
Chiffre d'affaires	**183.2**	-63.1 (-25.6%)
EBITDAR	**1.3**	-4.2 (-76.4%)
EBITDA	**-0.7**	-4.2 (-119.7%)

- Malgré un recul important du chiffre d'affaires, perte opérationnelle relativement faible
- Concept TClub élargi au niveau international
- Lancement de Secrets Line, première vente directe en Italie

Distribution - Italie

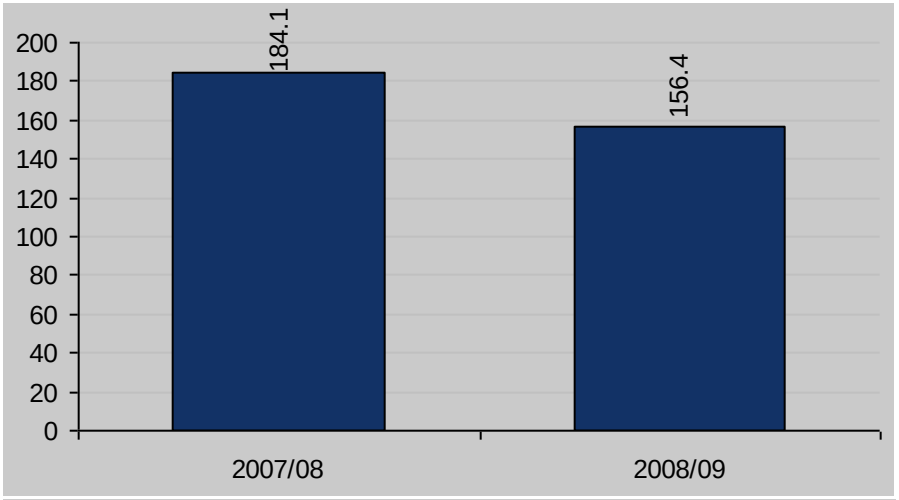


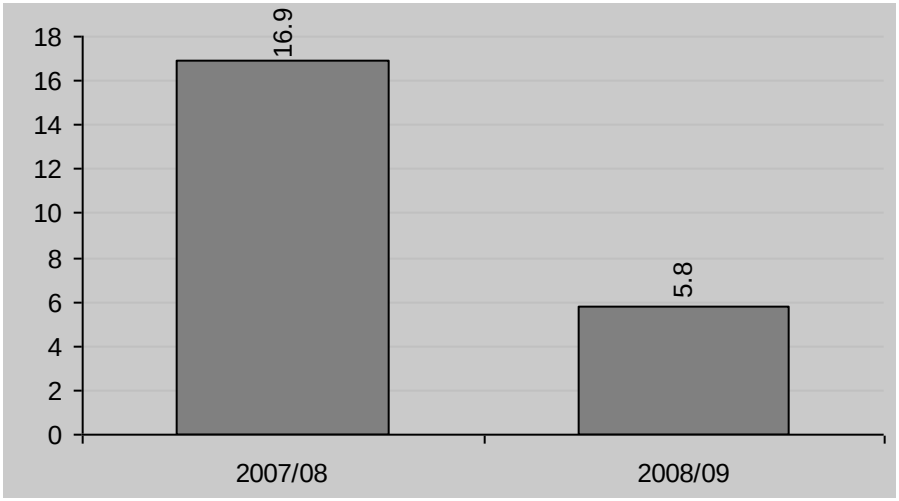
		Passagers en %	Chiffre d'affaires en %
IN	Internet	0.3%	0.0%
ER	Propres agences	2.2%	3.0%
FR	Agences tierces	97.5%	97.0%

- Excellente coopération avec les agences
- Secrets Line, première vente directe en Italie
- Participation minoritaire à un réseau de distribution

Activités en Angleterre

Activités en Angleterre (en GBP)



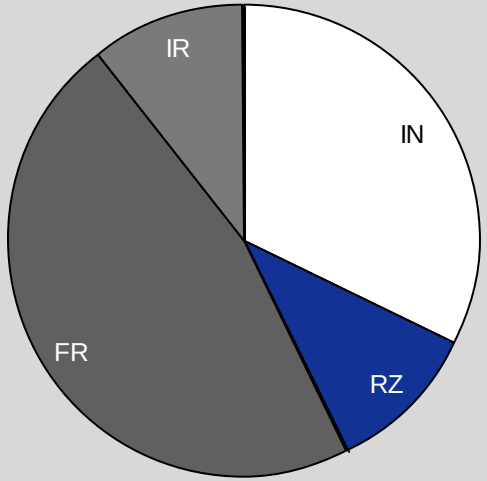


(en mio de GPB)	État 2008/09	Évolution vs AP
Chiffre d'affaires	**156.4**	-27.7 (-15.0%)
EBITDAR	**5.8**	-10.9 (-64.5%)
EBITDA	**5.5**	-11.2 (-67.1%)

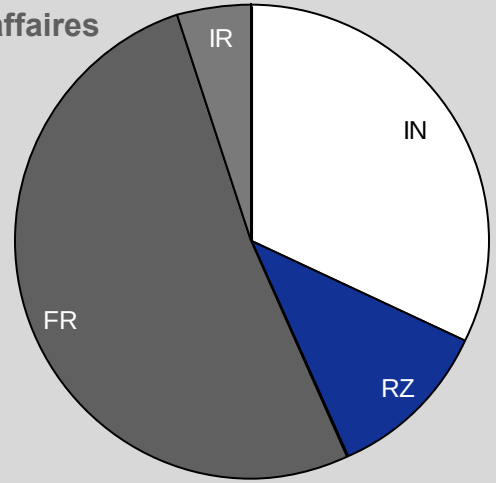
- Profitable opérationnellement malgré la crise financière et la faiblesse de la livre
- Inntravel avec contribution positive
- Relève du système IT en exécution, introduction de Mythos au cours de l'exercice 2009/10

Distribution - Angleterre

Passagers



Chiffre d'affaires

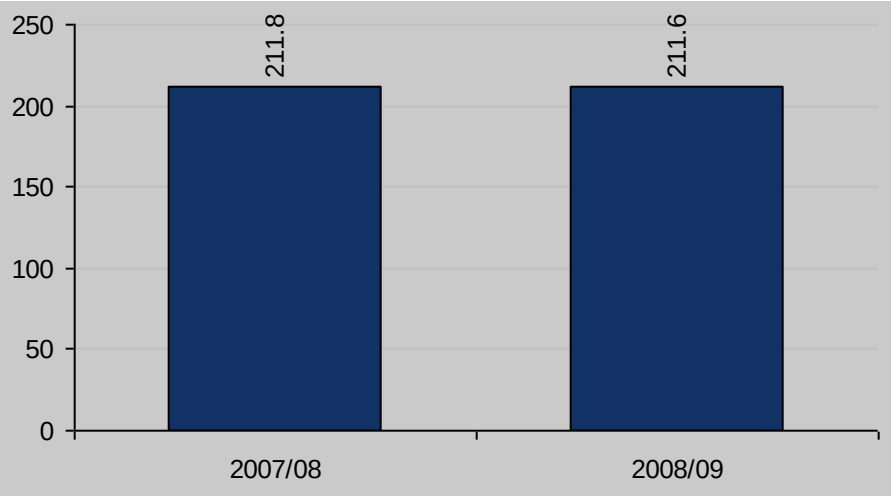


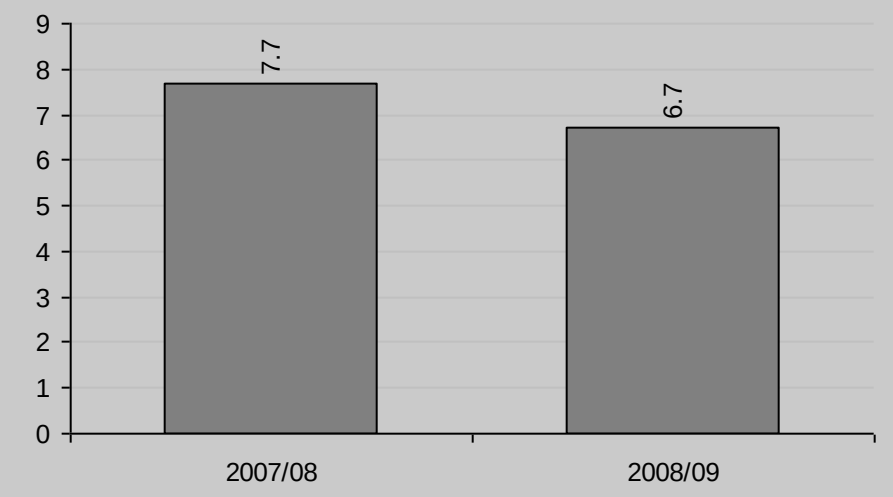
		Passagers en %	Chiffre d'affaires en %
IN	Internet	32.2%	31.9%
RZ	Centrales de réserv.	10.6%	11.5%
FR	Propres agences	46.7%	51.6%
IR	Agences tierces	10.5%	5.0%

- Marque «Inghams» très forte
- Vente directe considérable

Activités Interhome

Activités Interhome



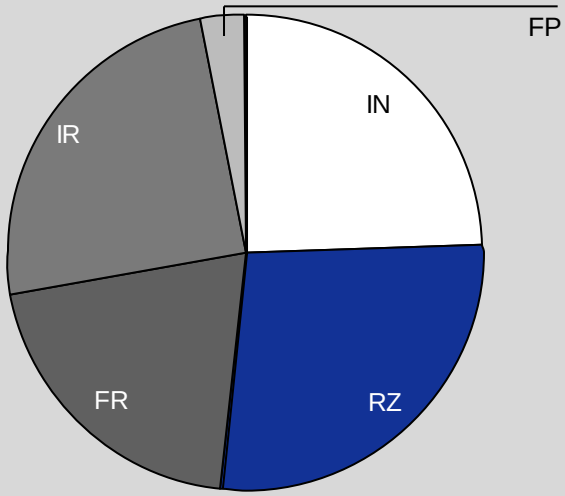


(en mio de CHF)	État 2008/09	Évolution vs AP
Chiffre d'affaires	**211.6**	-0.2 (-0.1%)
EBITDAR	**6.7**	-1.0 (-13.0%)
EBITDA	**4.3**	-0.5 (-10.6%)

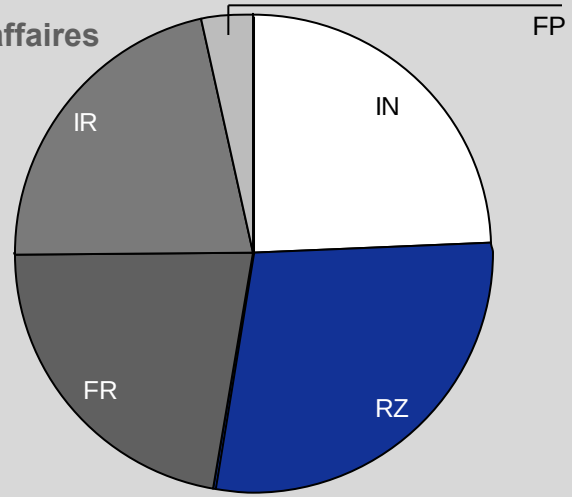
- Profitable opérationnellement
- Modèle d'activités résistant aux crises
- Chiffre d'affaires et EBITDAR, sans prise en compte des effets de change, nettement au-dessus par rapport à l'année précédente

Distribution - Interhome

Passagers



Chiffre d'affaires



		Passagers en %	Chiffre d'affaires en %
IN	Internet	24.6%	24.5%
RZ	Centrales de réserv.	26.9%	27.9%
FR	Agences tierces	20.6%	22.5%
IR	Portails de voyages Internet	24.7%	21.9%
FP	Franchise Partner	3.2%	3.2%

- Vente directe, dépasse les 50%
- Part élevée revenant à la vente par Internet, également par celle de tiers raccordés

Activités autres

Activités autres

- Ascent en Russie est profitable opérationnellement
- Hôtel Riviera Beach Club à Hyères (sud de la France) est profitable opérationnellement
- Vacando, le portail en ligne pour le marché inorganisé dans le domaine Self-Catering, s‘accroît et les «Cost per Order» (CPO) diminuent constamment
- Les coûts dans la direction du groupe ont été nettement réduits

Conclusion 2008/09

- Dans un contexte économique extrêmement exigeant, profitable opérationnellement
- Voyager est plus avantageux que l‘année passée
- Bilan très solide
- Sociétés acquises complètement intégrées et profitables
- Nouveaux modèles d‘activités sur la bonne voie
- Base de coûts et capacités établies pour l‘exercice 2009/10

GROUP Hotelplan

Perspectives

Perspectives sur l'exercice en cours

- Dans ce contexte pénible, la marche des affaires correspond à nos attentes
- On voyage – cependant moins loin, moins longtemps et avec moins de luxe
- L'environnement économique reste toujours incertain
- Forte fluctuation monétaire
- La grippe porcine donne toujours des inquiétudes
- Comportement du client: réserve très souvent tardivement
- La confiance du client ainsi que la demande en marques fortes augmente!

- Chiffre d'affaires consolidé: comme prévu au niveau de l'année passée
- Nous nous sommes préparés et avons entre autres réduit les coûts et adapté les capacités
- Pas d'autres mesures de restructuration
- Les projets stratégiques et investissements seront systématiquement poursuivis

Hotelplan Management AG
Sägereistrasse 20
CH-8152 Glattbrugg
+41 (0)43 211 81 11

www.hotelplan.com