

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014/2015

**PROGRESSION DES PERFORMANCES FINANCIERES ET OPERATIONNELLES**

**CESSION DE MER DE SABLE ET DE PLANETE SAUVAGE**

Boulogne, le 22 mai 2015 – Le conseil d'Administration de la Compagnie des Alpes, réuni sous la présidence de Dominique Marcel, a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2014/2015 du Groupe.

(en M€)	1er sem. 2014/2015	1 <sup>er</sup> sem. 2013/2014 Pro forma*	Variation Pro forma	1 <sup>er</sup> sem. 2013/2014 Réal**	Variation réelle
<b>Chiffre d'affaires</b>	421,1	410,8	+2,5%	412,0	+2,2%
<b>Excédent Brut Opérationnel Métier (EBOM)<sup>1</sup></b>	147,4	143,3	+2,8%	140,5	+4,9%
<i>EBOM/CA</i>	35,0%	34,9%	+10 bp	34,1%	+ 90 bp
<b>Résultat Opérationnel</b>	89,8	80,8	+11,1%	76,9	+16,8%
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	50,5	43,7	+15,6%	41,6	+21,4%
<b>Free cash-flow opérationnel<sup>2</sup></b>	70,7	62,7	+12,8%	58,9	+20,0%

\* Le pro forma exclut les éléments financiers du T2 2014 des deux parcs cédés en janvier dernier, le Dolfinarium d'Harderwijk et Walibi Sud-Ouest.

\*\*y compris incidences d'IFRIC 21 sur 2014.

Commentant les résultats du 1<sup>er</sup> semestre, Dominique Marcel a déclaré : « La Compagnie des Alpes réalise un 1<sup>er</sup> semestre satisfaisant grâce à un bon deuxième trimestre dans les Domaines skiabiles et à un niveau d'activité soutenu dans les Destinations de loisirs. Elle confirme ainsi la bonne maîtrise de ses activités, notamment dans les Destinations de Loisirs, dont le portefeuille, a été recentré conformément à la stratégie annoncée fin 2013. Nous allons poursuivre nos plans d'actions sur nos trois principaux enjeux : retrouver de la croissance en volume dans la montagne, en collaboration avec l'ensemble de notre écosystème, atteindre la Très Grande Satisfaction et améliorer le niveau de performance de nos parcs d'attraction historiques et trouver à l'international les moyens d'y développer de manière plus systématique notre modèle sur la base de nos premières expériences ».

**Le Chiffre d'affaires** consolidé du Groupe s'élève à 421,1 M€, en progression de 2,5% à périmètre comparable, par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette progression s'explique principalement par un bon 1<sup>er</sup> semestre pour les Destinations de loisirs mais aussi par la résilience des Domaines skiabiles sur la quasi-totalité de la saison.

<sup>1</sup> EBOM = EBO cumulé des divisions Domaines skiabiles, Destinations de loisirs et Développement International.

<sup>2</sup> Free Cash Flow avant impôt et coût de la dette nette

Le Chiffre d'affaires des Domaines skiables s'établit à 344,4 M€ en légère hausse de +0,6%. Après un début de saison difficile (arrivée tardive de la neige puis météo capricieuse), la tendance s'est inversée grâce à un bon niveau d'activité pendant les vacances d'hiver et à des intersaisons de janvier et de mars en progression sensible.

Le chiffre d'affaires des Destinations de loisirs pour le 1<sup>er</sup> semestre 2014/2015, pro forma de la cession du Dolfinarium d'Harderwijk et du parc Walibi Sud-Ouest, progresse de 10,9% à 73,4 M€ grâce notamment à l'augmentation de la fréquentation dans un contexte de prix maîtrisé. Cette performance est essentiellement due au succès du « temps fort » Halloween dans l'ensemble des parcs européens du Groupe et au renforcement de l'attractivité du Futuroscope, porté notamment par le succès des « Lapins Crétins ».

L'activité Développement international à 3,1 M€, bénéficie de la contribution des contrats de conseil au Japon, au Maroc, en Russie et au Portugal, ainsi que de la 1<sup>ère</sup> année d'exploitation complète de Grévin Prague.

A périmètre comparable, l'**Excédent Brut Opérationnel Métier** progresse de 2,8%, taux supérieur au taux de croissance du chiffre d'affaires, soulignant la maîtrise des charges d'exploitation.

Les Destinations de loisirs poursuivent leur redressement financier : l'EBO diminue sa contribution négative semestrielle de près de 15% (structurellement, plus de 80% du CA annuel est attendu au second semestre).

Dans un contexte d'activité à des niveaux comparables à n-1, les Domaines skiables stabilisent leur taux de marge sur un an.

La contribution du Développement international est en léger retrait du fait notamment de la phase de démarrage des Grévin et de la préparation de l'ouverture de Grévin Séoul en juillet prochain (cut off semestriel défavorable).

Le **Résultat Opérationnel** (RO) ressort à 89,8 M€ contre 80,8 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent soit une progression de 11,1% à périmètre comparable. Cette progression résulte de la plus-value globale dégagée par les opérations d'arbitrage d'actifs réalisées ou en cours (9,1M€). Net des résultats intercalaires des sociétés concernées, l'impact économique des cessions est de 3M€.

Le pourcentage sur chiffre d'affaires des dotations aux amortissements est stable, en cohérence avec la politique d'investissement du Groupe.

Le **Résultat net part du Groupe** progresse en conséquence de 15,6% à périmètre comparable pour s'établir à 50,5 M€, après une hausse de 12,3% sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

Le **Free Cash-Flow Opérationnel**<sup>3</sup> s'élève à 70,7 M€ contre 62,7 M€ (à périmètre comparable) lors du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent, conséquence de l'amélioration de la performance opérationnelle mais également d'un effet timing qui se traduit par une baisse des investissements au semestre.

Après impôts et coût de la dette, le Free Cash-Flow s'établit à 31,6 M€, en progression de près de 16%.

L'**endettement net** du Groupe s'élève à 272 M€ contre 317 M€ en mars 2014, dans un contexte de tombées de cash exceptionnelles de 38M€ compte tenu des cessions réalisées en janvier dernier. Le **ratio dette nette/EBO** est en amélioration sensible, à 1,57 contre 1,99 au 31 mars 2014.

<sup>3</sup> Free Cash-Flow Opérationnel : Cash-Flow avant frais financiers et impôts.



### **CESSION DE DEUX PARCS : Planète Sauvage et Mer de Sable**

La Compagnie des Alpes finalisera début juin la cession de ses parcs Mer de Sable (région parisienne) et Planète Sauvage (près de Nantes) au Groupe Looping, participation de H.I.G Capital France.

Cette opération établit la valeur d'entreprise des deux parcs cédés à près de 15,4 M€ et sera réglée en numéraire. Ces deux parcs ont, au cours de l'exercice 2013/2014, accueilli 570 000 visiteurs, réalisé un chiffre d'affaires de 13,8 M€ - soit 4,5% du chiffre d'affaires - et 3,4% de l'Excédent Brut Opérationnel de de la BU Destinations de loisirs.

Conformément à la norme IFRS 5, l'impact de la cession a été intégré dans les résultats semestriels.

Comme pour la cession du Dolphinarium d'Harderwijk et du parc Walibi Sud-Ouest à Continental Leisure Projects SARL, lié au groupe Aspro et annoncé en janvier dernier, cette nouvelle cession s'inscrit dans la continuité de la stratégie de recentrage du périmètre des parcs de loisirs annoncé par le Groupe en décembre 2013.

### **PERSPECTIVES 2014/2015**

**Dans les Domaines skiables**, la fin de saison 2014/2015 est en ligne avec l'activité du 1<sup>er</sup> semestre.

**Dans les Destinations de loisirs**, le deuxième semestre est bien orienté à ce stade de la saison avec des signaux favorables pour l'ensemble des Parcs. Compte tenu du très bon niveau d'activité enregistré au cours de l'exercice précédent et des aléas météorologiques, le groupe confirme son objectif de réaliser sur le deuxième semestre un niveau d'activité en ligne avec le marché.

**Dans le Développement international**, les principaux événements du prochain semestre seront l'ouverture du parc Sindibad en juin et celle de Grévin Séoul en juillet prochain.

#### Prochains rendez-vous :

- Chiffre d'affaires des 9 mois de l'exercice 2014/2015 : le jeudi 23 juillet 2015, après Bourse
- Chiffre d'affaires de l'exercice 2014/2015 : le jeudi 22 octobre 2015, après Bourse

[www.compagniedesalpes.com](http://www.compagniedesalpes.com)

#### **A propos de la Compagnie des Alpes**

Avec plus de 23 millions de visiteurs et un chiffre d'affaires de 693M€ (exercice clos le 30/09/14), la Compagnie des Alpes est un des leaders mondiaux de l'industrie des loisirs. N°1 mondial des domaines skiables, elle est présente dans 15 des plus prestigieuses stations de ski du monde dont Tignes, Val d'Isère, Chamonix ou Méribel.

Classée parmi les 10 principaux acteurs mondiaux des loisirs, elle exploite 14 parcs dans le monde dont deux des 10 principaux parcs de loisirs européens, le Futuroscope (1,6M visiteurs) et Astérix (1,7 M visiteurs), les parcs Walibi en France, Pays-Bas et Belgique et développe la marque Grévin (musées de cires ludo-éducatifs) dans le Monde (Paris, Montréal, Prague, Séoul – en juillet 2015 - , et à Vevey en Suisse (2016) à travers un musée dédié à Chaplin « Chaplin's World By Grévin).

Basée à Boulogne Billancourt (France), la Compagnie des Alpes emploie 5.000 collaborateurs dans le monde. Elle est cotée sur Euronext Paris depuis 1994.



CDA fait partie des indices CAC All-Shares, CAC All-Tradable, CAC Mid & Small et CAC Small.  
ISIN : FR0000053324 ; Reuters : CDAF.PA ; FTSE : 5755 Recreational services

#### **Contacts :**

Compagnie des Alpes :	Victoire AUBRY	+33 1 46 84 88 97	<a href="mailto:victoire.aubry@compagniedesalpes.fr">victoire.aubry@compagniedesalpes.fr</a>
	Sandra PICARD	+33.1 46 84 88 53	<a href="mailto:sandra.picard@compagniedesalpes.fr">sandra.picard@compagniedesalpes.fr</a>
	Alexis d'Argent	+33 1 46 84 88 79	<a href="mailto:alexis.dargent@compagniedesalpes.fr">alexis.dargent@compagniedesalpes.fr</a>

Les Ateliers Corporate :	Xavier YVON	+33.1.84.16.02.08	<a href="mailto:xavier.yvon@lesatelierscorporate.com">xavier.yvon@lesatelierscorporate.com</a>
--------------------------	-------------	-------------------	--

## Annexes

### 1 - Résultats consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015 au 31 mars 2015

(en M€)	1er semestre 2014/2015 réel (1)	1er semestre 2013/2014 proforma (*) (2)	% Variation proforma (1) / (2)	1er semestre 2013/2014 (**) (3)	% Variation réel (1) / (3)
Chiffre d'affaires	421,1	410,8	2,5%	412,0	2,2%
Excédent Brut Opérationnel (EBO)	135,6	134,1	1,1%	131,2	3,3%
	<i>EBO/CA</i>	<i>32,60%</i>		<i>31,84%</i>	
Résultat Opérationnel	89,8	80,8	11,1%	76,9	16,8%
Coût de l'endettement net et divers	-9,8	-7,8	25,6%	-7,9	24,0%
Charge d'impôt	-30,5	-28,2	8,1%	-26,3	16,0%
Mises en équivalence	4,8	4,7	2,1%	4,7	2,1%
Résultat Net des activités poursuivies	54,3	49,5	6,9%	47,4	14,6%
Résultat Net des activités abandonnées	0	-2,2		-2,2	N/A
Résultat Net	54,3	47,3	14,8%	45,2	20,1%
Minoritaires	-3,8	-3,6		-3,6	
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>50,5</b>	<b>43,7</b>	<b>15,6%</b>	<b>41,6</b>	<b>21,4%</b>

(\*) Le proforma exclut l'activité du 2<sup>ème</sup> trimestre des parcs cédés : le Dolfinarium et Walibi Sud-Ouest

(\*\*) Il intègre les incidences d'IFRIC 21 sur 2014.

### 2 - Chiffre d'affaires par secteur d'activité

(en M€)	1er semestre 2014/2015 réel (1)	1er semestre 2013/2014 proforma (2)	% Variation (1) / (2)	1er semestre 2013/2014 réel (3)	% Variation (1) / (3)
Domaines skiables	344,4	342,3	0,6%	342,3	0,6%
Destinations de loisirs	73,4	66,1	10,9%	67,3	9,0%
Développement international	3,1	1,9	58,3%	1,9	58,3%
Holdings et supports	0,2	0,5	N/A	0,5	N/A
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>421,1</b>	<b>410,8</b>	<b>2,5%</b>	<b>412,0</b>	<b>2,2%</b>

### 3 - Excédent Brut Opérationnel par secteur d'Activité

(en M€)	1er semestre 2014/2015 réel (1)	1er semestre 2013/2014 proforma (2)	% Variation (1) / (2)	1er semestre 2013/2014 réel (3)	% Variation (1) / (3)
Domaines skiables	169,9	168,9	0,6%	168,9	0,6%
Destinations de loisirs	-21,6	-25,2	14,8%	-27,9	22,6%
Développement international	-0,9	-0,4	N/A	-0,4	N/A
Holdings et supports	-11,8	-9,2	-28,2%	-9,4	-25,5%
<b>Excédent Brut Opérationnel</b>	<b>135,6</b>	<b>134,1</b>	<b>1,1%</b>	<b>131,2</b>	<b>3,3%</b>