

## CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE 2019/2020

### UNE ACTIVITE FORTEMENT IMPACTEE PAR LES MESURES DE CONFINEMENT

Paris, le 23 juillet 2020 – L'activité de la Compagnie des Alpes sur les 9 premiers mois de l'exercice 2019/2020 reflète deux périodes distinctes. Après avoir enregistré un début d'exercice satisfaisant, en ligne avec la trajectoire de croissance des années précédentes, le Groupe a fortement souffert des conséquences de l'épidémie de Covid-19. En effet, en raison des mesures de confinement mises en œuvre dans les différents pays où opère le Groupe, ses sites ont été fermés à partir de mi-mars et n'ont rouvert que progressivement – les dates de réouverture s'échelonnant entre fin mai et début juillet.

Ainsi, après un chiffre d'affaires en croissance de 13,2% au 1<sup>er</sup> trimestre et un 2<sup>ème</sup> trimestre affecté par la perte de deux semaines et demie d'activité aboutissant à une baisse de 12,0% du chiffre d'affaires, l'activité du 3<sup>ème</sup> trimestre a été extrêmement réduite avec un chiffre d'affaires en recul de 92,5%.

Au total, le chiffre d'affaires consolidé de la Compagnie des Alpes, pour les 9 premiers mois de l'exercice 2019/2020, atteint 483,5 M€, en baisse de 27,8% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

### Chiffre d'affaires consolidé du Groupe du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 30 juin 2020

Données non auditées (En milliers €)	9 mois 2019/2020	9 mois 2018/2019	Variation	Variation à périmètre comparable <sup>(1)</sup>
Domaines skiabiles	352 463	436 702	-19,3%	-19,3%
Parcs de loisirs	113 205	210 534	-46,2%	-47,8%
Holdings et Supports	17 781	22 641	-21,5%	-21,5%
<b>Total</b>	<b>483 449</b>	<b>669 877</b>	<b>-27,8%</b>	<b>-28,3%</b>

(1) : La variation à périmètre comparable exclut des 1<sup>er</sup> et 2<sup>ème</sup> trimestres 2019/2020 le chiffre d'affaires de Familypark (Parcs de loisirs) consolidé à compter du 1<sup>er</sup> avril 2019.

### DOMAINES SKIABLES

L'ensemble des domaines skiabiles du Groupe sont restés fermés pendant la quasi-totalité du 3<sup>ème</sup> trimestre. Le chiffre d'affaires enregistré par cette activité au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre est par conséquent très faible puisqu'il atteint 2,3 M€ contre 52,0 M€ au cours de la même période de l'exercice précédent.

Au total, sur les 9 premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires des domaines skiabiles s'élève à 352,5 M€ en baisse de 19,3% par rapport à la même période de l'exercice précédent alors même que l'activité se déroulait de façon satisfaisante lors de la première partie de l'exercice. En effet, à la date de fermeture prématurée des domaines le 14 mars dernier, elle connaissait une progression de l'ordre de 2,5%.

Reflétant cette saison largement tronquée par la fermeture des domaines skiables entre mi-mars et mi-juin, le nombre de journées-skieur est en baisse de 20,9%, tandis que le revenu par journée-skieur progresse de 1,6%.

## PARCS DE LOISIRS

L'activité des parcs de loisirs a très fortement souffert des mesures de confinement. Ainsi, en plus des 6 sites fermés dès mi-mars, les autres sites n'ont pas ouvert, comme traditionnellement, pour les vacances scolaires de Pâques, puis n'ont pas fonctionné pendant les grands week-ends de printemps. Les premiers sites à rouvrir, avec des conditions sanitaires très strictes, notamment concernant le nombre de visiteurs pouvant être admis, ont été ceux en Autriche et en Hollande fin mai. Ils ont été suivis, mi-juin, par la majorité des sites français et par Chaplin's World en Suisse. Les sites belges n'ont, quant à eux, rouvert que le 1<sup>er</sup> juillet et le site de Grévin Montréal rouvrira ses portes seulement en septembre.

Le chiffre d'affaires des parcs de loisirs pour le 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2019/2020 est par conséquent fortement réduit et s'élève à 10,0 M€ contre 117,4 M€ pour celui de la même période de l'exercice précédent.

Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre, l'objectif du Groupe a été, pour chacun de ses sites, de mettre en œuvre des mesures sanitaires permettant de protéger les salariés et les clients à la réouverture.

En dépit de conditions d'exploitation des sites qui n'étaient pas encore normalisées, les nouveautés de la saison ont été très bien accueillies par les visiteurs (Objectif Mars au Futuroscope est noté plus de 9 sur 10 ; Wakala à Bellewaerde fait déjà partie des attractions préférées et l'hôtel des Quai de Lutèce au Parc Astérix a été unanimement salué) et les contraintes sanitaires imposées n'ont pas nui aux notes de satisfaction.

Le chiffre d'affaires des parcs de loisirs pour les 9 premiers mois de l'exercice est logiquement impacté par la fermeture des sites dès mi-mars et pendant la quasi-totalité du 3<sup>ème</sup> trimestre. Il atteint 113,2 M€, en baisse de 46,2% (-47,8% à périmètre comparable) par rapport à celui des 9 premiers mois de l'exercice précédent alors même que la saison avait très bien commencé puisque l'activité était en croissance de 12,1% en périmètre comparable à mi-mars.

Dans ce contexte défavorable, le niveau de la fréquentation des sites sur les 9 premiers mois de l'exercice a chuté de 50,1% tandis que la dépense par visiteur a progressé de 3,2% sur cette même période.

## HOLDINGS ET SUPPORTS

Le chiffre d'affaires des Holding et Supports pour les 9 premiers mois de l'exercice 2019/2020 s'élève à 17,8 M€ contre 22,6 M€ pour la même période de l'exercice précédent. Cette baisse reflète essentiellement le ralentissement des activités de Travelfactory et des agences immobilières en raison de la fermeture des domaines skiables mi-mars, des mesures de confinement et de restriction en matière de déplacement.

## SUITE DE L'EXERCICE 2019/2020

- Domaines skiables

Les Domaines skiables ont pu rouvrir dans le courant du mois de juin, mais traditionnellement le poids du 4<sup>ème</sup> trimestre étant inférieur à 2% de l'activité annuelle de ce métier, le Groupe confirme anticiper une baisse de chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 20% par rapport à celui du dernier exercice.

Grâce aux efforts déployés et au plan d'ajustement des coûts de structure et de fonctionnement mis en place dans la foulée de la fermeture des domaines, le Groupe confirme l'estimation donnée en mai dernier d'une marge annuelle d'EBO sur chiffre d'affaires autour de 30% hors IFRS 16 (soit environ 32% après IFRS 16)

Concernant les investissements, le Groupe confirme le décalage sur l'exercice prochain de certains projets non engagés, et réitère que l'enveloppe annuelle d'investissements concernant les domaines skiables atteindra un montant de près de 80 M€.

- Parcs de loisirs

La réouverture des sites s'est échelonnée dans le temps et ils n'ont bien sûr pas retrouvé un niveau d'activité « normal » immédiatement, mais la trajectoire s'est améliorée semaine après semaine.

Les deux grands parcs nationaux ont bien redémarré et ont connu la reprise la plus dynamique. Les parcs régionaux enregistrent une progression continue de leur activité ; les sites belges qui ont rouvert plus tardivement (le 1<sup>er</sup> juillet) accusent un retard plus important en particulier en ce qui concerne les parcs aquatiques. Enfin, les musées sont encore très loin de leur niveau d'activité de l'an dernier.

Les cinq à six semaines à venir seront déterminantes. Pour autant que les tendances observées jusqu'ici puissent être extrapolées, l'activité des parcs de loisirs sur l'ensemble du 4<sup>ème</sup> trimestre pourrait être en retrait d'un peu moins de 40% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice précédent. Sur la base de cette hypothèse, le montant d'EBO sur l'exercice pour les parcs de loisirs devrait être négatif hors IFRS 16, mais se rapprocher de l'équilibre post IFRS 16.

Le Groupe confirme également que l'enveloppe annuelle d'investissements pour les parcs de loisirs sera légèrement supérieure à 85 M€ pour cette année.

## SITUATION FINANCIERE

Le Groupe a pris les mesures nécessaires à la protection de sa position de liquidité jusqu'à la fin de l'année civile, y compris dans un scénario dégradé.

La Compagnie des Alpes a ainsi annoncé le 19 juin dernier la mise en place d'un Prêt Garanti par l'Etat de 200 M€. Ce prêt est destiné à renforcer la position de liquidité du Groupe et ses besoins de trésorerie d'exploitation engendrés par la perte d'activité liée à la pandémie de Covid-19. Ce PGE a été conclu pour une durée initiale de 12 mois et peut être prorogé pour une période d'un à cinq ans, à la discrétion du Groupe.



Le Groupe a par ailleurs confirmé des lignes de découvert avec ses partenaires bancaires à concurrence de 147 M€.

Au 31 mars 2020, date de la clôture des comptes semestriels, le ratio de dette financière nette / EBO (hors IFRS 16) sur 12 mois glissants, était de 2,23x pour un covenant du Groupe qui est à 3,5x. Compte tenu de l'environnement fortement impacté par les conséquences du Covid-19 dans lequel s'est poursuivie son activité, la Compagnie des Alpes a engagé avec ses prêteurs des discussions portant sur l'obtention d'une dispense du respect de ses engagements en matière de levier (covenant). Le Groupe est confiant dans sa capacité à finaliser un accord avec l'ensemble de ses créanciers avant la fin de l'exercice fiscal.

### PLAN AMBITIEUX DE TRANSFORMATION POUR LE FUTUROSCOPE

La Compagnie des Alpes a annoncé, dans un communiqué, le 3 juillet dernier un plan ambitieux de transformation du Futuroscope et la signature d'un nouveau bail de 30 ans pour son exploitation ainsi que le renforcement de sa participation dans la société d'exploitation du Futuroscope. L'objectif de ce projet est de conforter le site du Futuroscope comme destination de court séjour d'exception en France et en Europe. Cela sera rendu possible grâce à un plan dynamique d'investissements de 304 M€, dont 200 M€ portés par la Compagnie des Alpes.

*Dans l'environnement créé par la crise du Covid-19, le Groupe continue de faire face à un certain nombre d'incertitudes dont l'impact à court et moyen terme sur les résultats du Groupe est difficile à évaluer. Ces incertitudes concernent notamment l'évolution des mesures de prévention sanitaire jugées nécessaires par le Groupe ou décidées par les gouvernements des pays dans lesquels il exerce ses activités. Elles concernent également les comportements des consommateurs.*

#### Prochains rendez-vous :

- Chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2019/2020 : Jeudi 22 octobre, après bourse
- Résultats annuels de l'exercice 2019/2020 : Mardi 8 décembre, avant bourse

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

Depuis sa création en 1989, la Compagnie des Alpes s'est imposée comme un leader incontesté de l'industrie des loisirs. A la tête de 11 Domaines skiables parmi les plus prisés du monde (Tignes, Val d'Isère, Les Arcs, La Plagne, Les Menuires, Les 2Alpes, Méribel, Serre-Chevalier...) et de 13 Destinations de loisirs renommées (Parc Astérix, Grévin, Walibi, Futuroscope...), l'entreprise connaît un essor continu en Europe (France, Pays-Bas, Belgique,...) et plus récemment à l'international (Grévin Montréal en 2013, Chaplin's World by Grévin en avril 2016, Familypark en Autriche en avril 2019 et contrats d'assistance ingénierie et management - Chine, Russie, Géorgie, Kazakhstan, Turquie, Maroc, Japon). La CDA détient en outre des participations dans 4 Domaines skiables dont Chamonix.

Au cours de son exercice clos le 30 septembre 2019, elle a accueilli plus de 23,5 millions de visiteurs et réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 854,0 M€.

Avec près de 5.000 collaborateurs, la Compagnie des Alpes construit avec ses partenaires des projets générateurs d'expériences uniques, à l'opposé d'un concept standardisé. Des loisirs d'exception pour le plus grand nombre.



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 :	Denis HERMESSE	+33 1 46 84 88 97	<a href="mailto:denis.hermesse@compagniedesalpes.fr">denis.hermesse@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>
Corpus :	Xavier YVON	+33.6 88 29 72 37	<a href="mailto:xavier.yvon@corp-us.fr">xavier.yvon@corp-us.fr</a>

**CA consolidé du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 30 juin 2020**

(En milliers d'euros)	Périmètre réel			Périmètre comparable		
	Exercice 2019/2020	Exercice 2018/2019	Variation	Exercice 2019/2020	Exercice 2018/2019	Variation
<b><u>Premier trimestre :</u></b>						
Domaines skiabiles	60 050	54 608	+10,0%	60 050	54 608	+10,0%
Destinations de loisirs	80 459	69 309	+16,1%	77 744	69 309	+12,2%
Holdings et supports	3 050	2 902	+5,1%	3 050	2 902	+5,1%
<b>Chiffre d'affaires T1</b>	<b>143 559</b>	<b>126 819</b>	<b>+13,2%</b>	<b>140 844</b>	<b>126 819</b>	<b>+11,1%</b>
<b><u>Deuxième trimestre :</u></b>						
Domaines skiabiles	290 133	330 052	-12,1%	290 133	330 052	-12,1%
Destinations de loisirs	22 707	23 821	-4,7%	22 123	23 821	-7,1%
Holdings et supports	14 102	17 499	-19,4%	14 102	17 499	-19,4%
<b>Chiffre d'affaires T2</b>	<b>326 943</b>	<b>371 372</b>	<b>-12,0%</b>	<b>326 359</b>	<b>371 372</b>	<b>-12,1%</b>
<b><u>Troisième trimestre :</u></b>						
Domaines skiabiles	2 280	52 042	-95,6%	2 280	52 042	-95,6%
Destinations de loisirs	10 038	117 404	-91,4%	10 038	117 404	-91,4%
Holdings et supports	629	2 240	-71,9%	629	2 240	-71,9%
<b>Chiffre d'affaires T3</b>	<b>12 947</b>	<b>171 685</b>	<b>-92,5%</b>	<b>12 947</b>	<b>171 685</b>	<b>-92,5%</b>
<b><u>Cumul fin T3 :</u></b>						
Domaines skiabiles	352 463	436 702	-19,3%	352 463	436 702	-19,3%
Destinations de loisirs	113 205	210 534	-46,2%	109 905	210 534	-47,8%
Holdings et supports	17 781	22 641	-21,5%	17 781	22 641	-21,5%
<b>Chiffre d'affaires 9 mois</b>	<b>483 449</b>	<b>669 877</b>	<b>-27,8%</b>	<b>480 149</b>	<b>669 877</b>	<b>-28,3%</b>

(1) : La variation à périmètre comparable exclut le chiffre d'affaires de Familypark (Destinations de loisirs) consolidé à compter du 1<sup>er</sup> avril 2019.