

RÉSULTATS ANNUELS 2019-2020

8 DÉCEMBRE 2020



SOMMAIRE



1. RADIOGRAPHIE DE L'EXERCICE 2019-2020 ET INDICATEURS CLÉS

2. PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE

DOMAINES SKIABLES

PARCS DE LOISIRS

HOLDINGS & SUPPORTS

3. PERSPECTIVES





1. RADIOGRAPHIE DE L'EXERCICE 2019-2020 ET INDICATEURS CLÉS

RADIOGRAPHIE D'UN EXERCICE MARQUÉ PAR LA CRISE

1^{er} octobre
2019

mi-mars
2020

courant juin
2020

Croissance soutenue de l'activité en ligne avec la trajectoire de croissance des années précédentes

CA
Domaines skiables
+2,5%

CA
Parcs de loisirs
+12,1% à p.c.

Domaines skiables et Parcs de loisirs fermés dans leur ensemble
Mise en place de plans d'économies

+ de 40%
de compensation
de la perte de CA

Activité des Parcs de loisirs plus dynamique qu'escompté
Baisse de la fréquentation limitée grâce à l'agilité commerciale

CA PL T4
= 70%
du T4 18/19

+7,2%
hausse
de la DPV

Protection de la position de liquidité

Évolution des CA trimestriels vs n-1

+13%

-12%

-93%

-28%

fermeture
des sites

réouvertures
progressives

T1

T2

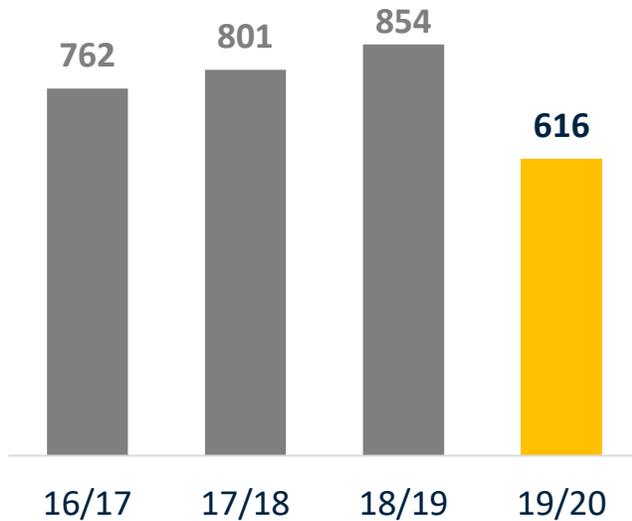
T3

T4

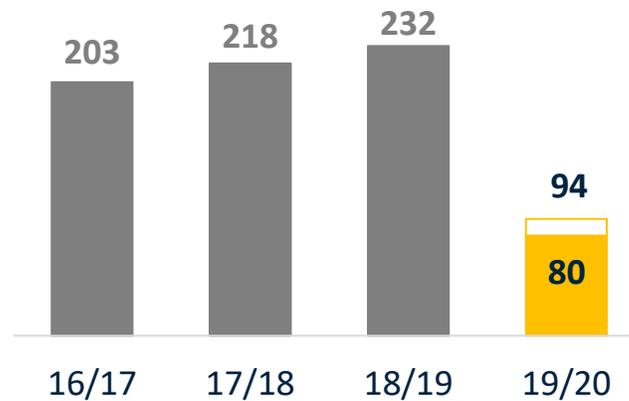
TRAJECTOIRE DE CROISSANCE PROFITABLE INTERROMPUE PAR LA CRISE SANITAIRE

En millions d'euros

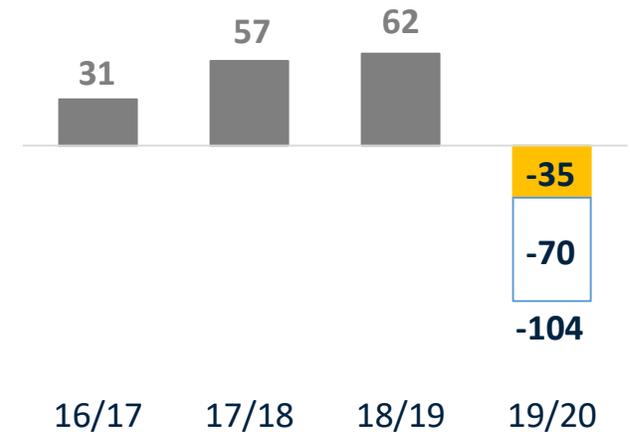
➤ Chiffre d'affaires



➤ EBO Groupe



➤ RN Part du Groupe



□ Impact IFRS 16

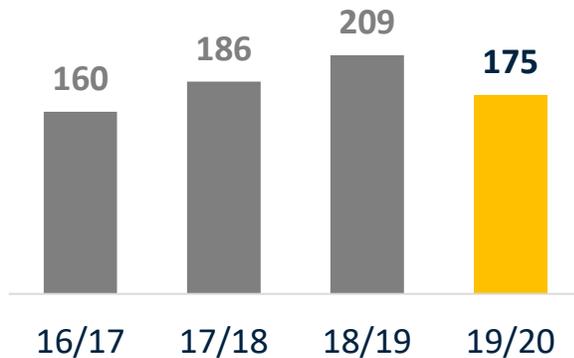
■ Hors IFRS 16

■ RNPG hors exceptionnels

□ Éléments exceptionnels

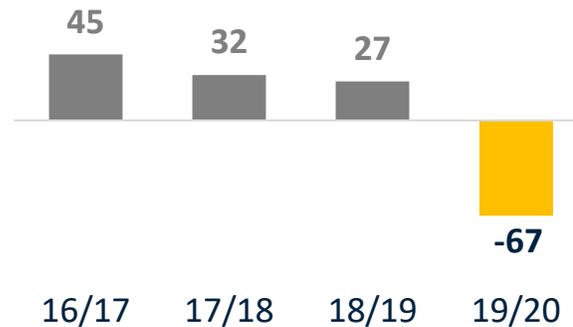
En millions d'euros

➤ Capex



Ajustement d'environ 30 M€ des plans d'investissement par rapport au montant initialement budgété pour 2019/20, répartis en fonction de la saisonnalité des programmes par métier

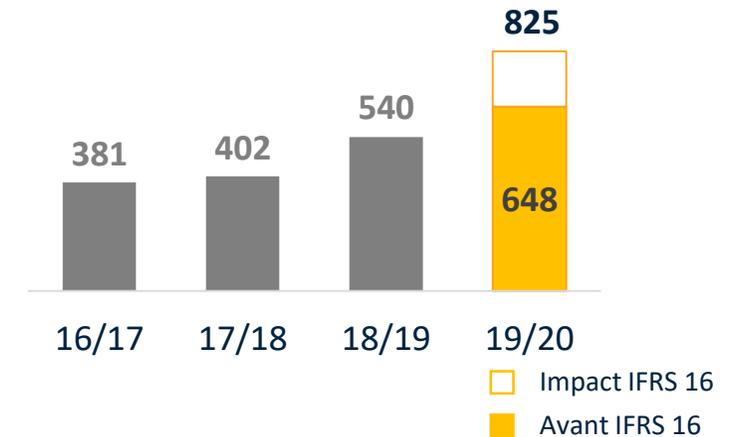
➤ Free Cash Flow Opérationnel



Diminution du chiffre d'affaires partiellement compensée par la réduction des dépenses opérationnelles et le report de certains investissements

➤ **Position de liquidité* : 310 M€**
au 30/09/2020

➤ Dette nette



Liquidité - Juin 2020 :

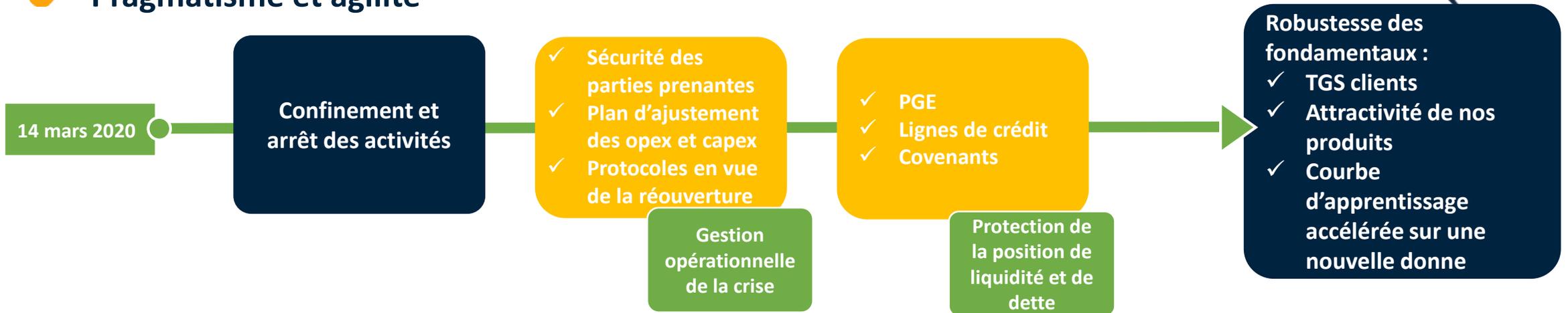
- Prêt Garanti par l'Etat (200 M€)
- Confirmation de lignes de découvert (147 M€)

Dette - Septembre 2020 :

- Suspension du covenant de levier d'endettement

* Trésorerie, lignes de crédit et de découvert non tirées

Pragmatisme et agilité



Responsabilité vis-à-vis des parties prenantes

- Priorité à la sécurité des employés et des visiteurs
- Réassurance clients : adaptation des conditions de commercialisation et de la distribution
- Elaboration des protocoles sanitaires en étroite collaboration avec les organismes professionnels (SNELAC, DSF) et les écosystèmes locaux
- Actions spécifiques envers les salariés :
 - prolongations des contrats des saisonniers,
 - dispositifs de compensation (Belgique),
 - actions solidaires
- Attention portée aux relations fournisseurs
- Maintien du déploiement de la feuille de route RSE
- Maintien des engagements de mécénat

IMPACT DE LA CRISE ATTÉNUÉ PAR LES ACTIONS STRATÉGIQUES MENÉES DEPUIS PLUSIEURS ANNÉES

+ 1 Md € d'investissements depuis 2014

2019/2020

- ✓ Activité du Groupe en croissance jusqu'à la fermeture des sites (DS : +2,5% ; PL +12,1% à pc)
- ✓ Succès des Parcs de loisirs ouverts pour Halloween et Noël
- ✓ Nouvelles attractions structurantes soutenant la fréquentation des Parcs de loisirs
- ✓ Activité montagne saison d'été

2019/2020

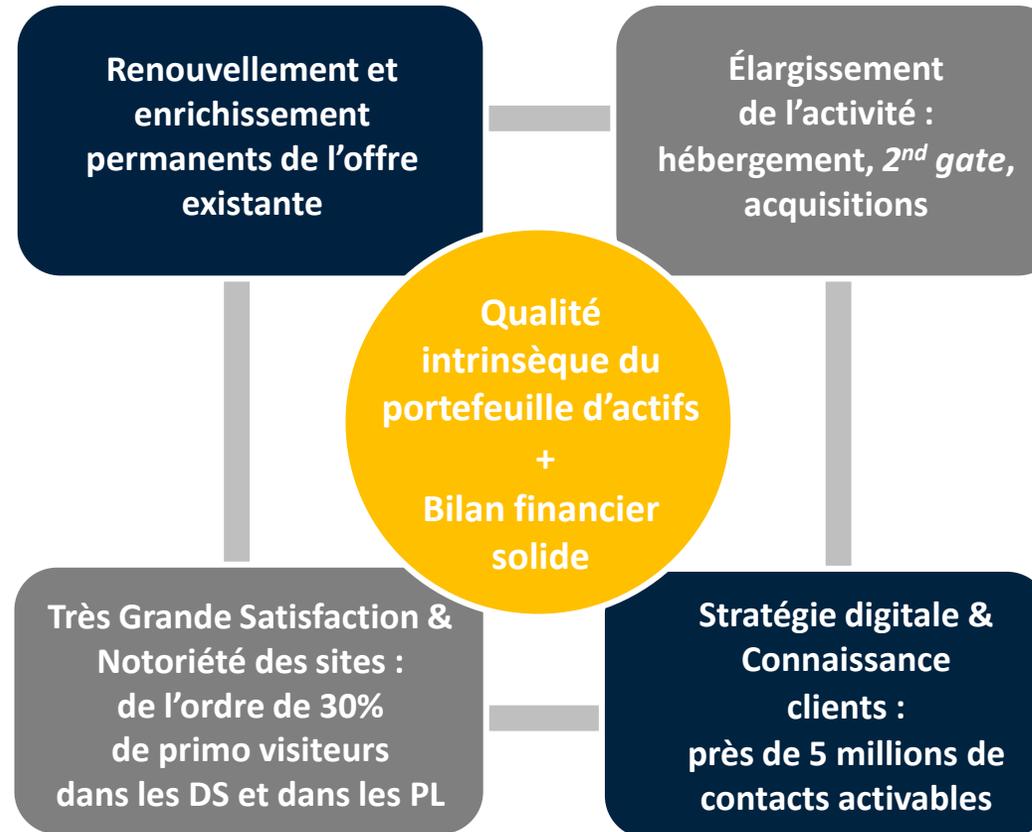
- ✓ Taux d'occupation des 3 hôtels du parc Astérix > à 90% en août 2020 avec une capacité de +50% par rapport à 2019
- ✓ Aquapark, *Second Gate* de Bellewaerde => synergie et mutualisation de coûts
- ✓ Bonne contribution de FamilyPark (acquis en 2019) en dépit du contexte

2019/2020

- ✓ Notes de satisfaction Parcs de loisirs préservées durant l'été (10 sites \geq 8/10) en dépit des mesures sanitaires
- ✓ Progression des notes sur l'accueil des visiteurs (+0,5 pt en moy.)
- ✓ DPV en hausse : Domaines skiables (+1,5%) et Parcs de loisirs (+5,3%)

2019/2020

- ✓ Mise en place de nouveaux tunnels de vente (PAX, FMI, WRA)
- ✓ Campagnes de marketing relationnel
- ➔ Capacité à compenser la fermeture de certains canaux de vente
- ➔ Stratégie commerciale agile et sur-mesure pour optimiser la reprise de l'activité





2. PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE

Performances opérationnelles & Investissements

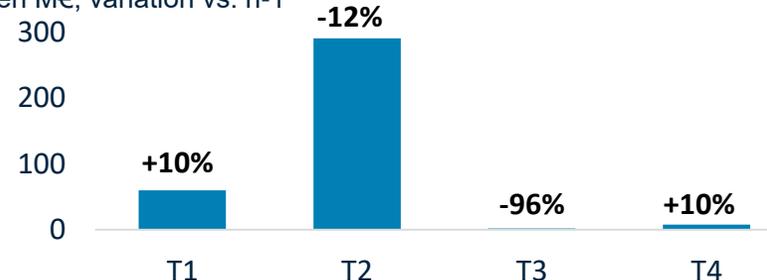
Impact Covid-19

Fermeture anticipée de l'ensemble des domaines dès mi-mars, puis réouverture pour la saison de ski d'été

en M€	19/20 après IFRS 16	18/19 non retraité IFRS 16	Var
Journées-skieur (en M)	11,1	14,0	-20,5%
Chiffre d'affaires	360,2	443,8	-18,8%
Opex	-236,9	-278,3	-14,8%
EBO	123,3	165,5	-25,5%
<i>EBO/CA</i>	34,2%	37,3%	-310 bps
Investissements nets	80,1	101,6	-21,2%
<i>I/CA</i>	22,2%	22,9%	-70 bps

CA trimestriels Domaines skiabiles

en M€, variation vs. n-1



CA Remontées Mécaniques : -19,2%

- Journées-skieur : baisse de 20,5% liée à la fermeture des stations mi-mars
- Revenu par journée-skieur : +1,5%

CA : -18,8%

- À la date de fermeture mi-mars, la croissance de l'activité était de +2,5%

Opex : -14,8%, soit -13,4% hors IFRS

- Plan d'ajustement des coûts mis en place dès mi-mars
 - ✓ Compensation de la baisse de CA à hauteur de 45%
 - ✓ Aides du gouvernement en faveur du secteur du tourisme
 - ✓ Répartition des économies : 67% frais de personnel, 21% redevances et taxes, 6% énergie et 6% divers

EBO : 119,2 M€ hors IFRS 16

- Marge d'EBO hors IFRS 16 relativement bien préservée : 33,1%

Capex : baisse de 21,5 M€

- Ajustement de l'enveloppe annuelle grâce au décalage de certains projets sur les prochains exercices dans le respect des engagements contractuels

Performances opérationnelles & Investissements

Impact Covid-19

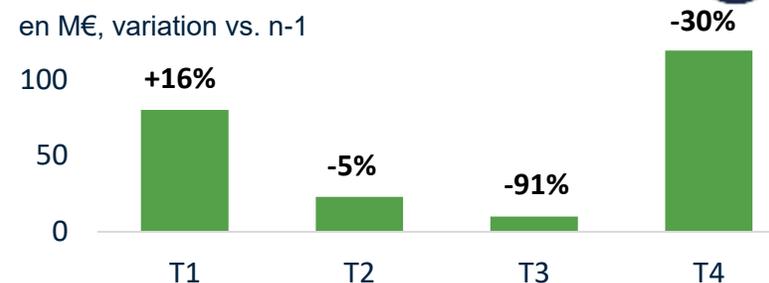
Les 6 sites qui étaient ouverts ont fermé mi-mars.
L'ensemble des sites n'a rouvert que progressivement
entre fin mai et début juillet.

en M€	19/20 après IFRS 16	18/19 non retraité IFRS 16	Var	Var à p.c.*
Visites (en M)	5,4	9,6	-44,5%	-
Chiffre d'affaires	232,1	380,7	-39,0%	-39,9%
Opex	-230,9	-283,7	-18,6%	
EBO	1,2	97,0	-98,8%	-97,6%
<i>EBO/CA</i>	<i>0,5%</i>	<i>25,5%</i>	<i>-25,0 pts</i>	-
Investissements nets	86,1	102,8	-16,3%	-
<i>I/CA</i>	<i>37,1%</i>	<i>27,0%</i>	<i>+10 pts</i>	-

* La variation à périmètre comparable exclut les résultats de Familypark consolidé à compter du 1^{er} avril 2019

CA trimestriels Parcs de loisirs

en M€, variation vs. n-1



CA : -39,3% à périmètre constant

- **Fréquentation** : -44,5%, conséquence directe des fermetures imposées et d'un niveau plus faible après la réouverture (-37,3% au T4)
- **Dépense par visiteur** : +5,3% (dont +7,2% au T4)
 - ✓ DPV Admission progresse en raison d'un mix prix plus favorable
 - ✓ DVP *In park* progresse grâce à l'amélioration de l'offre (boutiques, restauration)

Opex : -18,6%, soit -15,8% hors IFRS 16

- Plan d'ajustement des coûts mis en place dès mi-mars
 - ✓ Compensation de la baisse de CA à hauteur de 30%
 - ✓ Chômage partiel, report d'embauches, screening des dépenses
 - ✓ Répartition des économies: 43% frais de personnel, 24% coûts matière, 13% marketing, 4% énergie, 16% divers

EBO : -6,9 M€ hors IFRS 16

Capex : baisse de 16,7 M€

- Ajustement limité car essentiel des Capex déjà réalisé avant début de la crise

Performances opérationnelles & Investissements

Cette BU comprend Travefactory, les activités de distribution en ligne et les agences immobilières historiques de la CDA ainsi que l'activité de Conseil portée par CDA Management et CDA Beijing.

en M€	19/20 après IFRS 16	18/19 non retraité IFRS 16	Var
Chiffre d'affaires	23,3	29,5	-20,9%
EBO	-30,6	-30,3	-1,3%
Investissements nets	8,9	4,9	+82,2%

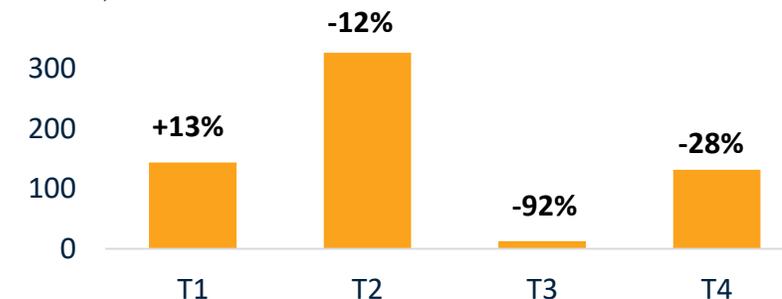
- ✔ **Travefactory** : CA en baisse liée à la fermeture des domaines mi-mars et aux mesures de confinement
- ✔ **Activités de Conseil** : bonne performance grâce notamment à l'activité en Chine
- ✔ **EBO** : niveau équivalent stable (EBO hors IFRS 16 : -32,2 M€)
 - Prise en charge par le Groupe de la « Prime Exceptionnelle de Pouvoir d'Achat » pour tous les sites (DS et PL) : impact de 2,7 M€ (contre 2,4 en n-1)
- ✔ **Capex** : comme anticipé, quasi doublement des capex pour soutenir le déploiement de la stratégie digitale au service des deux métiers

en M€	19/20 après IFRS 16	18/19 non retraité IFRS 16	Var	Var à p.c.*
Chiffre d'affaires	615,6	854,0	-27,9%	-28,3%
Opex	-521,8	-621,7	-16,1%	
EBO	93,8	232,3	-59,6%	-59,1%
<i>EBO/CA</i>	<i>15,2%</i>	<i>27,2%</i>	<i>-11,7 pts</i>	
Dotations aux amortissements et autres charges opérationnelles	-148,5	-127,1	+16,8%	
Résultat Opérationnel	-105,9	105,1	-211,0	

* La variation à périmètre comparable exclut les résultats de Familypark consolidé à compter du 1^{er} avril 2019

CA trimestriels Groupe

en M€, variation vs. n-1



EBO : 80,1 M€ hors IFRS 16, en baisse de 65,5%

- CA en baisse de 28,3% à périmètre comparable
- Réduction des Opex de 16,1% (soit 13,9% hors IFRS 16) malgré 5 M€ d'Opex suppl. liés à la crise
 - ✓ Compensation de la baisse de CA à hauteur de 36%
 - ✓ Répartition des économies : 45% frais de personnel (dont 13,5M€ d'indemnités chômage partiel), 35% activité, 20% projets

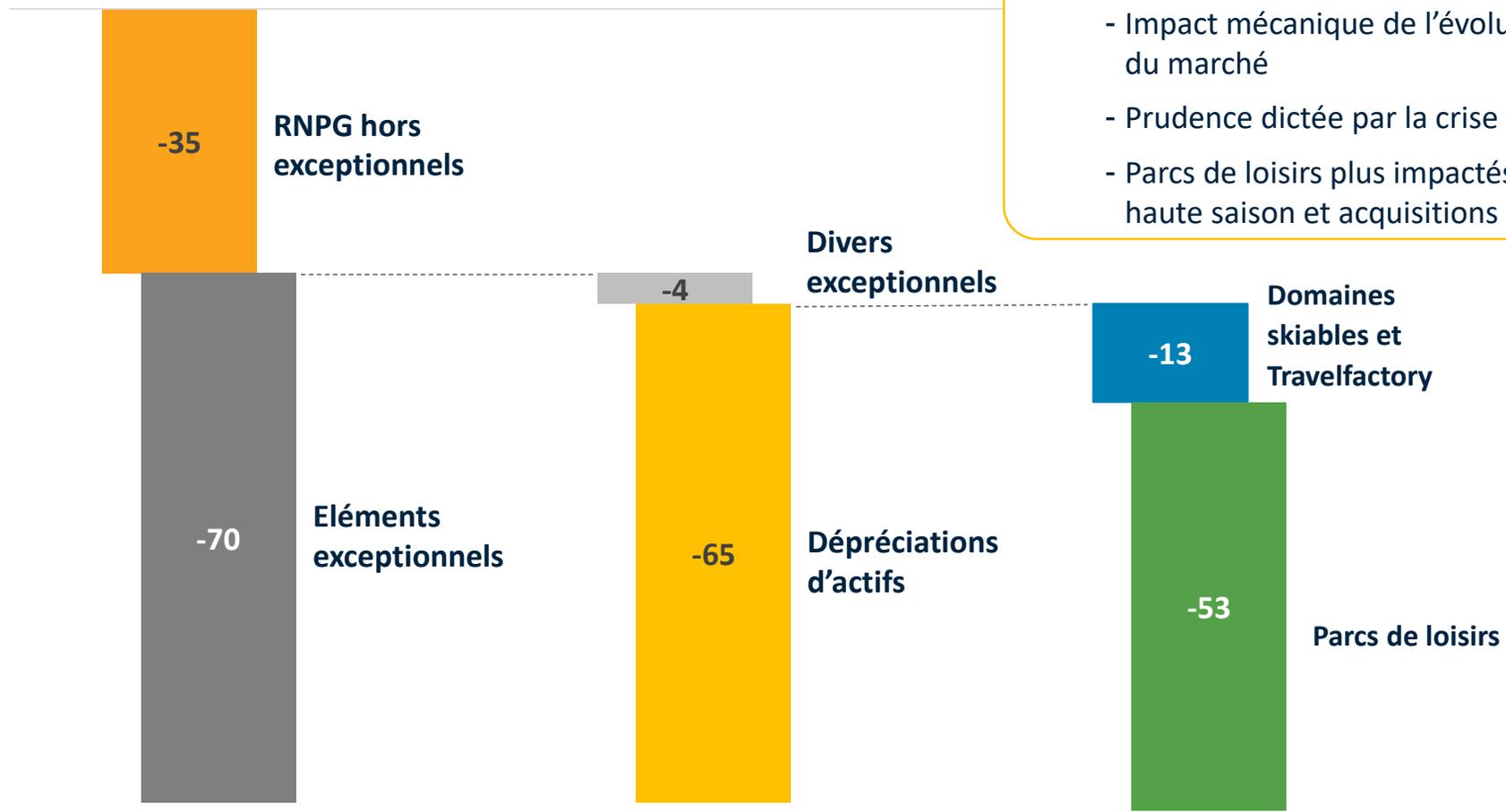
Résultat Opérationnel impacté par 60,6 M€ d'éléments non récurrents, dont :

- Dépréciations de goodwill Parcs de loisirs et Travelfactory pour 48,8 M€

en M€	19/20 après IFRS 16	18/19 non retraité IFRS 16	Var En % ou M€
Résultat Opérationnel	-105,9	105,1	-211,0 M€
Coût endettement net et autres produits et charges financiers	-18,1	-10,3	+75,5%
Impôt	+12,8	-32,2	+45,0 M€
MEE	0,7	8,9	-91,8%
Résultat net consolidé	-110,4	71,4	-181,8 M€
Minoritaires	+6,1	-9,2	+15,2 M€
RNPG	-104,3	62,2	-166,6 M€

- ✓ **Coût de l'endettement net en progression** de 4,3 M€, dont :
 - Charges financières sur dette de loyers de 2,6 M€ (impact IFRS 16)
- ✓ **Autres charges financières** en augmentation de 3,5 M€, dont :
 - Dépréciation de créance sur une participation minoritaire pour 4,6 M€
- ✓ **Impôt** : comptabilisation d'un produit net positif de +12,8 M€
- ✓ **MEE** en baisse de 8,1 M€ dont une dépréciation d'une participation minoritaire (4,4 M€)
- ✓ **Intérêts minoritaires** positifs de 6,1 M€ (perte Futuroscope)
- ✓ **RNPG** : perte de 104,3 M€, dont 69,6 M€ d'éléments exceptionnels

RNPG 2019-2020 - En millions d'euros



✓ **Dépréciations d'actifs**

- Impact mécanique de l'évolution des primes de risque du marché
- Prudence dictée par la crise sanitaire
- Parcs de loisirs plus impactés du fait de la fermeture haute saison et acquisitions plus récentes

Dépréciation d'actifs incorporels et écart d'acquisition TF (8,3 M€) et dépréciation d'une participation minoritaire DS mise en équivalence (4,4 M€)

Dépréciation d'actifs corporels et incorporels (6,6 M€ : Grévin Montréal et Chaplin's World), dépréciations écarts d'acquisition (41,4 M€) et dépréciation créance sur participation minoritaire (4,6 M€)

en M€	19/20 après IFRS 16	18/19 non retraité IFRS 16	Var En % ou M€
Capacité d'autofinancement	108,6	196,3	-44,7%
Investissements industriels nets	175,1	209,4	-16,4%
Autofinancement disponible	-66,5	-13,0	-53,5 M€
FCF Opérationnel*	-66,8	27,5	-94,3 M€
Dettes nettes**	824,7	540,5	
Dettes nettes hors IFRS 16	647,7	540,5	-
Dettes nettes / EBO hors IFRS 16 (12 mois glissants)	8,1	2,33	-

*Free Cash Flow Opérationnel : Free Cash Flow avant impôt et coût de la dette nette

** Yc dettes de loyers

- ✓ **Capacité d'autofinancement** : fort impact de la crise
 - CAF 2019/20 : 17,6% du CA contre 23,0% en 2018/19
- ✓ **Investissements nets en baisse**
 - Mesures d'ajustement et décalage de certains projets sur les prochains exercices
- ✓ **Autofinancement disponible**
 - Le report de certains investissements compense partiellement la baisse de la capacité d'autofinancement
- ✓ **FCF Opérationnel**
 - Impact d'un produit net d'impôt de +12,8 M€
- ✓ **Dettes nettes**
 - Dettes nettes hors IFRS 16 => référence pour le calcul du covenant bancaire
- ✓ **Ratio Dettes nettes / EBO hors IFRS 16 (12 mois glissants) à 8,1**
 - Obtention d'un *covenant holiday*, sans contrepartie financière

PAS D'ÉCHÉANCE SIGNIFICATIVE DE DETTE À COURT TERME

Focus sur l'endettement et la liquidité

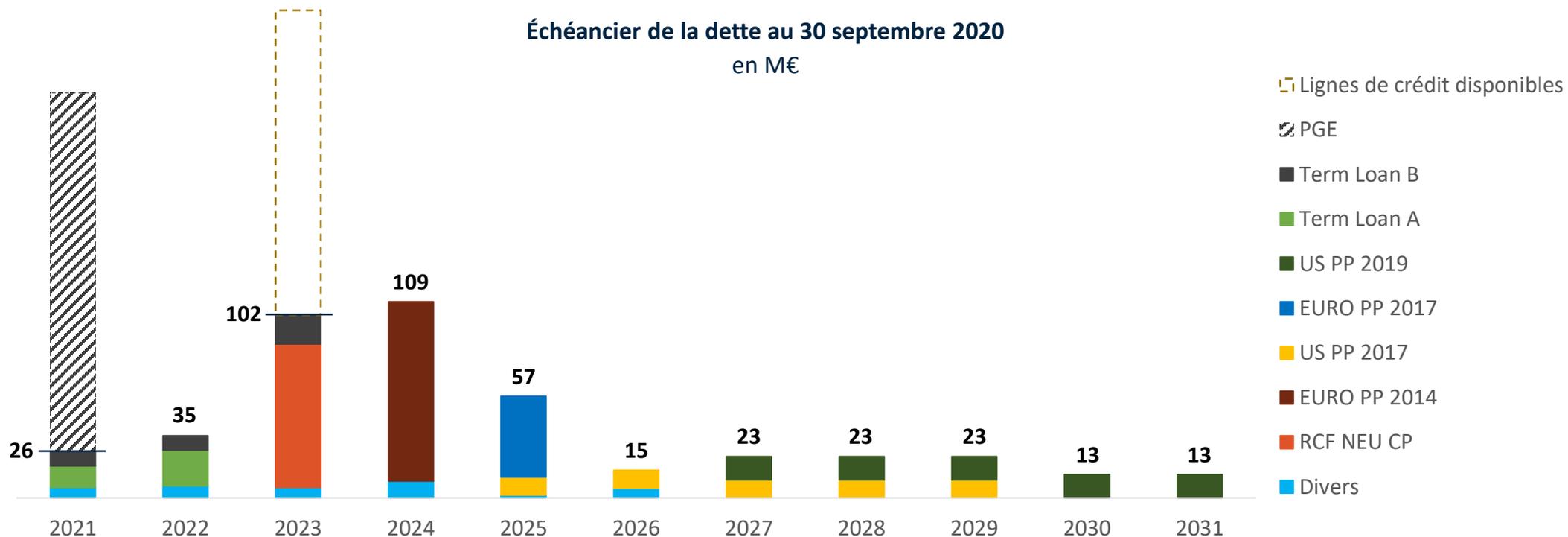
✓ Dette financière nette de 648 M€ hors IFRS 16

✓ Position de liquidités disponibles de 310,5 M€ (Trésorerie + lignes de crédit disponibles et lignes de découvert non tirées) grâce au PGE de 200 M€ conclu en juin 2020

✓ DSP des 2 Alpes
- Indemnité d'environ 50 M€ sur 2020/2021

✓ Le Groupe est confiant dans sa capacité à couvrir ses besoins de liquidités jusqu'à la fin de 2021 même dans des scénarii très dégradés

Échéancier de la dette au 30 septembre 2020
en M€





3. PERSPECTIVES



La profession est en ordre de marche



Guide sanitaire face au COVID : cohérence nationale

- Mobilisation de l'ensemble des acteurs professionnels, de DSF et des représentants des élus (Associations des Maires de Stations de Montagnes notamment) depuis plusieurs semaines sous l'égide des préfets



Intégration de la Compagnie des Alpes aux dispositifs de dépistage mis en place par les stations : TESTER / ALERTER / PROTEGER

- Sous la responsabilité du Maire, renforcer les protocoles en station
- Mettre en place une stratégie ambitieuse de tests : sur chaque station tester massivement les employés en début de saison, et de façon régulière pendant la saison.



Les domaines skiables s'adaptent



Organisation de l'accueil

- Collaborateurs formés aux risques sanitaires et aux gestes barrières
- Points de vente et d'accueil adaptés aux contraintes sanitaires (consignes de distanciation et signalétique dédiées sur place, marquage au sol, nombre de personnes limité)
- Bornes d'achat et de rechargement des forfaits installées en plus grand nombre
- Aires de pique-nique à disposition au grand air



Conditions d'exploitation

- Dans les télécabines, téléphériques... nettoyage quotidien des surfaces de contact et fenêtres maintenues ouvertes.
- Organisation des files d'attente d'accès aux remontées permettant un respect de la distanciation.
- Débit horaire des remontées mécaniques maximisé de manière à minimiser les possibles files d'attente



Conditions commerciales

- Adaptation des conditions d'annulation et de remboursement en fonction de l'évolution des contraintes sanitaires

✓ Domaines skiables

- Démarrage de la saison attendu courant janvier (incertitudes sur la date)
- Impact du décalage de l'ouverture : manque à gagner potentiel de plus de 100 M€⁽¹⁾
- Appétence pour les sports d'hiver reste élevée, mais forte exposition de la CDA à la clientèle étrangère

✓ Parcs de loisirs

- Saisons de Halloween et Noël tronquées : manque à gagner d'environ 50 M€⁽¹⁾
- La plupart des sites devraient rouvrir au printemps, avec retour progressif à une situation normale envisagé au cours de l'été

Manque de visibilité lié à l'évolution de la pandémie et aux décisions des autorités dans chacun des pays

Confiance du Groupe dans sa capacité à retrouver la dynamique de sa trajectoire pré-Covid, dans un contexte de sortie progressive de la crise sanitaire

✓ Capacité à maîtriser les charges d'exploitation

- Compensation du manque à gagner au cours de l'exercice 2020/2021 anticipée à hauteur de 25 à 30% ⁽¹⁾, en fonction des scénarii et hors aides gouvernementales

✓ Autres mesures destinées à préserver la liquidité

- Possibilité de décaler les engagements d'investissements : enveloppe d'investissements nets du Groupe comprise entre 120 et 160 M€ pour 2020/2021
- Étude de mise en place éventuelle de lignes de crédit additionnelles
- Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2019/2020 compte tenu du contexte



ANNEXES

Pragmatisme, adaptation et capacité d'action dans une situation complexe

Cohérence et collaborations



Adaptation permanente aux évolutions des mesures gouvernementales



Plan sanitaire travaillé avec les organismes professionnels (SNELAC, DSF...)



Lien permanent avec les autorités



Déclinaison exigeante été pragmatique au niveau des écosystèmes

Agilité et synergies

Organisationnelle



Cellule de crise CDA dédiée



Désignation d'un référent Covid par site



Formation aux gestes barrières

Commerciale



Promotion des ventes dématérialisée



Mise en place de conditions pour réassurance clients

Mesures sur sites (parcs de loisirs)



Priorité donnée à la protection des salariés et des clients



Réservation obligatoire au début du déconfinement



Dématérialisation des files d'attente

Mesures terrain ajustées en permanence



Annulation de certaines animations et jauges pour d'autres



Respect strict des gestes barrières et au-delà (gel, masques, distances de sécurité...)

Poursuite des investissements sur 2020

✓ **Grand Massif : Fluidifier le parcours client**

- Livraison de la TC de Vercland. 1^{ers} tests avant mise en service cet hiver au dessus de la Vallée du Giffre. Permet un accès direct à Samoëns sans passer par Grand Massif Express

✓ **Les Menuires : dynamisation d'un versant sous-skié**

- Début des travaux pour le projet de TC Pointe de la Masse, planning initial maintenu
- Suppression de 3 RM et de 29 pylônes et durée de montée divisée par 3

✓ **Les Arcs (TC Vallandry) et La Plagne (TS Lovatière)**

- Les travaux ont débuté et se poursuivent en 2021 pour une inauguration en fin d'année prochaine, compte tenu des périodes de confinement en 2020



Poursuite de la stratégie sur la chaîne de valeur

✓ **Hébergement => réchauffement des lits**

- 6400 lits créés (45%) ou rénovés (55%) en station depuis 2013, dont 700 en 2019/2020 principalement à Tignes et Flaine

✓ **Agences immobilières => gain de parts de marché**

- Nouvelle organisation de l'activité en BU centralisée (+ de synergies entre agences)
- Acquisition de syndicats de copropriétés (Tignes, Les Arcs) et de 2 fonds de commerce (Tignes)

✓ **Stratégie marketing et digitale => renforcement et adaptation face à la crise, selon 4 axes**

- **Skieurs autonomes** : 1^{ère} campagne de communication digitale avec le Comité Régionale du Tourisme RA et Atout France
- **Acteurs internationaux du tourisme (TO)** : rencontres online et travail sur la réassurance
- **Skieurs de proximité** : synergies avec les PL pour une commercialisation via les CE (Ski à la Carte)
- Accélération de la transformation digitale via **Open Resort** :
 - ✓ Outils communs à tous les domaines (logiciel de billetterie forfait et data Lake)
 - ✓ Lancement de projets tests (Serre Chevalier) avant un futur déploiement sur les autres sites



Enrichissement de l'offre

✔ Poursuite de la stratégie hôtelière du Parc Astérix

- **Les Quais de Lutèce**, le 3^{ème} hôtel du parc, un 4* avec 150 chambres et un restaurant de 300 places, il a ouvert au printemps. La capacité totale sur le parc est maintenant de 450 chambres
- En août, le taux d'occupation des 3 hôtels du parc a été supérieur à 90% alors même que la capacité avait été augmenté de 50%
- Prix du Meilleur Hôtel thématique 2020 par les *Thea Award*



✔ Premier roller coaster du Futuroscope : **Objectif Mars**

- Expérience immersive au sein d'un centre d'entraînement spatial
- Inaugurée au printemps, Objectif Mars obtient la note de 9,20/10 et devient l'attraction préférée des visiteurs du Futuroscope
- Prix du Meilleur roller coaster en Europe par l'*European Star Award 2020*



✔ Nouvelle attraction à Bellewaerde : **Wakala**

- Nouvelle montagne russe familiale, dans la zone Canada du parc
- Dès son premier été, Wakala se classe directement comme l'attraction préférée du site par les visiteurs avec une note de 9,19/10



FUTUROSCOPE : PLAN AMBITIEUX DE TRANSFORMATION SUR LES 10 PROCHAINES ANNÉES



L'ambition est de conforter le site du Futuroscope comme destination de court séjour d'exception en France et en Europe



Pour l'exploitation de ce nouvel ensemble, **bail de 30 ans** accordé à la Société Anonyme du Parc du Futuroscope, dans laquelle la CDA renforce aussi sa participation à hauteur de 55,5% (vs 45,5%)

✔ Projet en 2 phases :

- Au cœur du parc actuel :
 - ✔ Renforcement de la capacité et de l'attractivité : 3 attractions majeures en plus d'Objectif Mars (2020) en 2022, 2024 et 2026
 - ✔ Modernisation de l'offre avec nouveaux spectacles et un upgrade technologique
 - ✔ Refonte des espaces interzones et nouveaux restaurants
- Joutant le parc actuel :
 - ✔ 1 hôtel (76 chambres) sur le thème de l'espace (ouverture printemps 2022)
 - ✔ 120 éco lodges familiaux (ouverture en 2023)
 - ✔ 1 parc aqua-ludique thématique et couvert (ouverture en 2024)

✔ 300 M€ investi sur les 10 prochaines années

- 200 M€ portés par la CDA pour la 1^{ère} phase du projet
- 100 M€ portés par une nouvelle société Futur Resort (détenue par la SEM Patrimoniale de la Vienne et la Banque des territoires)

✔ Transformation engagée dans la transition énergétique

- Le Futuroscope s'engage dans une démarche environnementale exemplaire, visant zéro émission carbone et zéro énergie fossile

Principales réalisations opérationnelles 2019/2020

✓ Activités Supports : distribution et digital

✓ Digital :

- Intensification de la mise en œuvre de la stratégie digitale et des ressources dédiées au profit des deux métiers

✓ Travelfactory

- Poursuite du développement à l'international avec le rachat par Travelski d'un *tour operator* hollandais, Snowtime (3^{ème} pays pourvoyeur de skieurs étrangers en France)
- Promotion de la montagne française comme destination d'été



✓ Activités de conseil

✓ Partenariats industriels et missions de conseils et d'assistance

- En **Chine** : signature en juillet dernier d'un contrat de management sur 20 ans avec la division tourisme de Fosun (exploitation d'un Snow dôme à Shanghai)
- Missions de Master planning au **Liban** et en **Turquie**



Compte de résultat – principaux postes impactés

FY (en M€)	19/20 AVANT IFRS 16	19/20 APRES IFRS 16
Chiffre d'affaires	615,6	615,6
EBO	80,1	93,8
<i>Dont EBO DS</i>	119,2	123,3
<i>Dont EBO PL</i>	-6,9	1,2
<i>Dont EBO H&S</i>	-32,2	-30,6
Dotations aux amortissements	-135,8	-148,5
Résultat Op.	-106,9	-105,9
Coût Endettement net et autres charges financières	-15,5	-18,1
Impôt	12,4	12,8
Résultat net consolidé	-109,3	-110,4
RNPG	-103,3	-104,3

Dettes nettes

FY (en M€)	19/20 après IFRS 16	18/19 non retraité IFRS 16
Dettes financières nettes et dettes de loyers	824,7	NA
Dettes nettes hors IFRS 16	647,7	540,5
Dettes nettes / EBO hors IFRS 16 (12 mois glissants)	8,1	2,33

Impacts sur les activités du Groupe

- La pandémie du Covid-19 et les mesures de confinement décidées par les gouvernements des pays dans lesquels nous opérons, ont entraîné un arrêt complet de l'activité des métiers du Groupe à compter du 14 mars 2020.
- La saison d'hiver des Domaines skiabiles a été définitivement arrêtée à cette date et l'activité des Parcs de loisirs suspendue. Tout en gardant comme priorité la santé et la sécurité de leurs salariés, clients et autres parties prenantes, les sites du Groupe ont redémarré leurs activités entre fin mai et début juillet 2020 et ont mis en place les actions nécessaires afin de limiter les impacts de la crise sur leur rentabilité.
- En raison du deuxième confinement intervenu en Europe fin octobre, l'ensemble des sites du Groupe ont fermé de nouveau.
- Le Groupe CDA a annoncé qu'il renonçait aux objectifs communiqués pour l'année 2020. Concernant l'exercice prochain, le nouveau confinement décidé fin octobre, le manque de visibilité sur la reprise des activités et l'impact de la pandémie sur l'activité 2020/2021, et plus particulièrement sur l'activité des domaines skiabiles, ne permettent pas d'établir de nouveaux objectifs pour le Groupe.

Autres impacts financiers

- La crise sanitaire a eu pour impact une réduction du chiffre d'affaires du Groupe d'environ 247 millions d'euros. L'impact par métier est détaillé ci-dessous :

Domaines skiabiles :	84 M€
Parcs de Loisirs :	149 M€

- Le résultat opérationnel courant a été affecté par la perte de marge opérationnelle courante des métiers en lien avec cette baisse de chiffre d'affaires et avec les coûts fixes, et cela malgré les mesures de flexibilité mises en place.
- Les sociétés du Groupe ont encouru des coûts additionnels liés à la crise sanitaire pour un montant d'environ 5 M€. Elles ont eu recours au chômage partiel, et bénéficié à ce titre d'indemnités à hauteur de 13,5 M€.
- Enfin, compte tenu de l'impact de la pandémie sur le taux de risque et les activités du groupe, le groupe a comptabilisé un impairment de ses goodwill à hauteur de 48,8 M€ et des dépréciations d'actifs corporels et incorporels, d'actifs financiers et de titres mis en équivalence pour un montant de 16,5 M€.

- ✓ Chiffre d'affaires du 1 trimestre : **Jeudi 21 janvier 2021**, après bourse
- ✓ Assemblée Générale : **Jeudi 25 mars 2021**, matinée
- ✓ Chiffre d'affaires du 2ème trimestre : **Jeudi 22 avril 2021**, après bourse
- ✓ Résultats du 1er semestre : **Mercredi 26 mai 2021**, après bourse
- ✓ Chiffre d'affaires du 3ème trimestre : **Jeudi 22 juillet 2021**, après bourse
- ✓ Chiffre d'affaires du 4ème trimestre : **Jeudi 21 octobre 2021**, après bourse
- ✓ Résultats annuels de l'exercice : **Mardi 7 décembre 2021**, avant bourse



PASSION



CRÉATIVITÉ



EXPERTISE



EXPÉRIENCE

TOUTES NOS EXPÉRIENCES AU SERVICE DE LA VÔTRE