

RÉSULTATS ANNUELS 2020/2021

7 DECEMBRE 2021



Ce document contient des éléments à caractère prospectif concernant les perspectives et les stratégies de croissance de la Compagnie des Alpes et de ses filiales (le “Groupe”). Ces éléments comportent des indications relatives aux intentions du Groupe, ses stratégies, ses perspectives de croissance et des tendances concernant ses résultats opérationnels, sa situation financière et sa position de trésorerie. Bien que ces indications soient fondées sur des données, hypothèses et estimations que le Groupe considère comme raisonnables, ils sont soumis à de nombreux facteurs de risque et incertitudes si bien que les résultats effectifs peuvent différer de ceux anticipés ou induits par ces indications du fait d’une multitude de facteurs, notamment ceux décrits dans les documents enregistrés auprès de l’Autorité des marchés financiers (AMF) disponibles sur le site Internet de la Compagnie des Alpes (www.compagniedesalpes.com). Les informations à caractère prospectif contenues dans ce communiqué reflètent les indications données par le Groupe à la date du présent document. Sauf obligation légale, le Groupe décline expressément tout engagement à mettre à jour ces éléments à caractère prévisionnel à la lumière d’informations nouvelles ou de développements futurs.



Dominique THILLAUD
Directeur Général

- DG de CDA depuis Juin 2021 (DG Délégué depuis mars 2021)
- Expériences précédentes :
 - Aéroports de la Côte d'Azur (2012-2020) - Président du Directoire
 - Groupe SNCF (2002-2012) - Responsable des investissements et du développement puis Directeur Général de SNCF Participations et Directeur de la Stratégie du Groupe SNCF



Loïc BONHOURE
Directeur Général Délégué

- DG Délégué de CDA depuis Juin 2021. Précédemment DG Adjoint de CDA et Directeur de la Stratégie, du Développement et de l'International depuis 2019
- Expérience précédente :
 - CDC - Directeur des Fusions-Acquisitions (notamment Opérations La Poste-CNP, acquisition de 49% de RTE, cession des participations de la CDC dans Belambra et Club Med)



Alexia CADIOU
Directrice Financière

- Directrice Financière depuis septembre 2021
- Expérience précédente :
 - Directrice Administrative et Financière de la Business Unit France Suisse de RATP développement



SOMMAIRE



1. RADIOGRAPHIE DE L'EXERCICE 2020/2021 ET INDICATEURS CLES
2. PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES ET FINANCIÈRES
3. FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE
4. PERSPECTIVES ET CONCLUSION





1 - RADIOGRAPHIE DE L'EXERCICE 2020/2021 ET INDICATEURS CLÉS

APRÈS DE LONGUES FERMETURES, LE REBOND DE L'ACTIVITÉ ANTICIPÉ POUR L'ÉTÉ 2021 A BIEN EU LIEU

Jusqu'en 2019
UNE CROISSANCE RÉGULIÈRE

2020/21
UNE CRISE AFFECTANT
L'ENSEMBLE DU MARCHÉ

2020/21
GESTION CONTINUE DE LA
CRISE

Été 2021
REPRISE VIGOUREUSE DE
L'ACTIVITÉ



+3,5%
TCAM 15-19 du
chiffre d'affaires
CDA pour les
domaines skiables



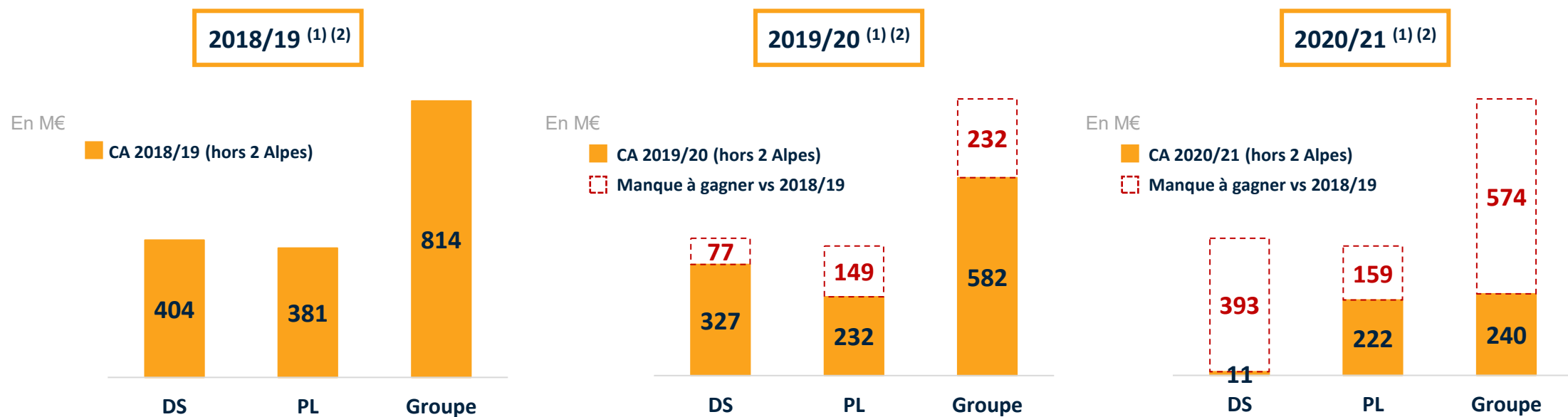
+7,7%
TCAM 15-19 du
chiffre d'affaires
CDA pour les parcs
de loisirs

- ✓ Dans les Domaines skiables la saison d'hiver 2019/20 s'est terminée mi-mars et l'hiver 2020/21 s'est soldé par une saison blanche
- ✓ Dans les Parcs de loisirs, seules les périodes estivales 2019/20 et 2020/21 ont pu être préservées malgré un contexte sanitaire encore difficile
- ✓ Pertes de chiffre d'affaires = **manque à gagner de plus de 800 M€ sur 2 exercices**

- ✓ **Adaptation permanente aux contraintes sanitaires** : sécurité des parties prenantes, protocoles d'ouverture des sites
- ✓ **Mise en place de plans d'économies** de coûts
- ✓ **Soutien des gouvernements** : aides et mesures de compensation
- ✓ Mise en place de **mesures de préservation de la trésorerie** : nouveaux financements et renforcements des fonds propres

- ✓ Dans les Parcs de loisirs, **chiffre d'affaires du T4 2020-21 proche de l'été 2019**
- ✓ **Fréquentation** des Parcs de loisirs **proche** de celle de l'été 2019 (corrigée du sinistre Walibi B) **et DPV très dynamique**
- ✓ **Retraité des fermetures de 2 sites belges** (inondations), chiffre d'affaires en **hausse de 5,6% par rapport à l'été 2019**
- ✓ **Bonne croissance de l'activité Domaines skiables au T4**

UNE BAISSSE DE CHIFFRE D'AFFAIRES REPRÉSENTANT UN MANQUE À GAGNER DE 800M€ EN 2 EXERCICES

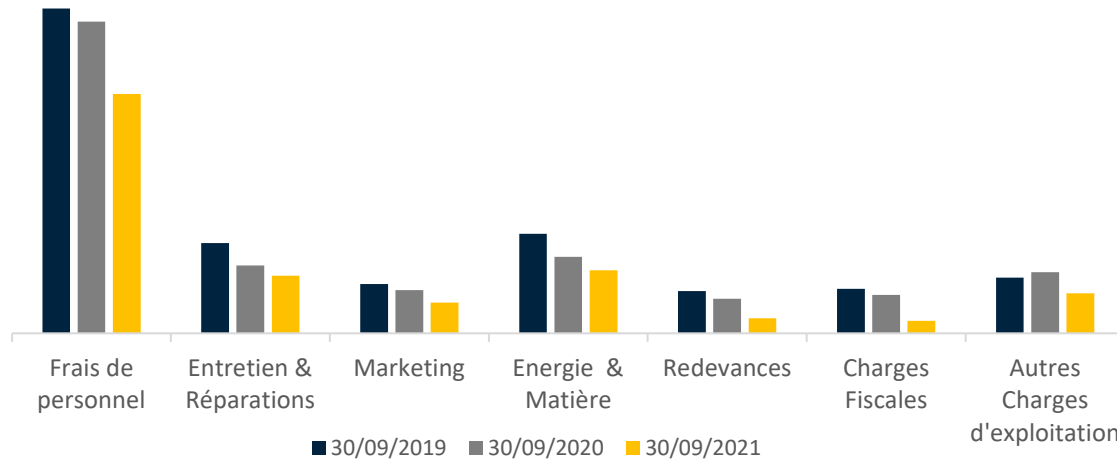


(1) Hors domaine des 2 Alpes sorti du périmètre le 1^{er} décembre 2020

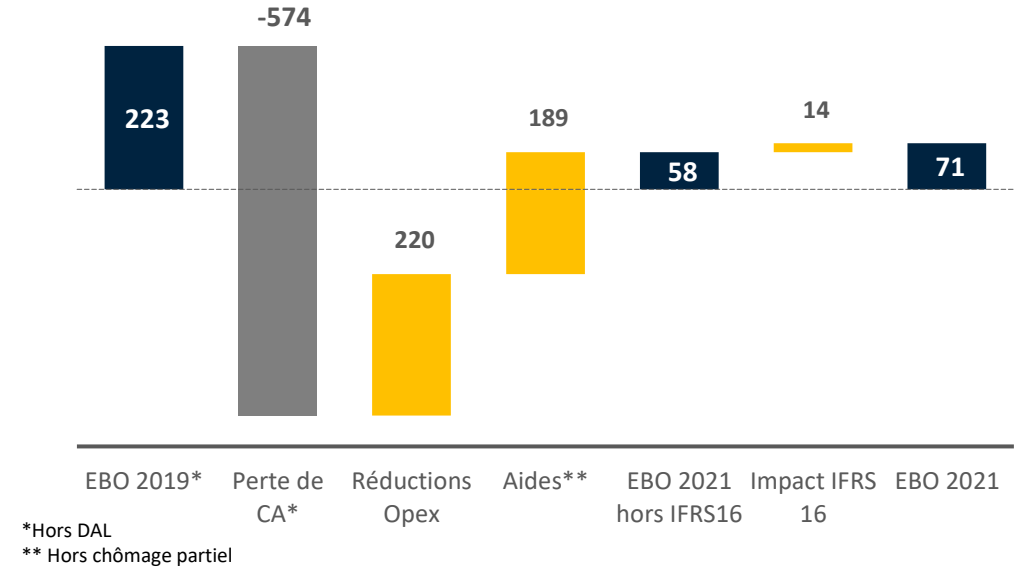
(2) Le CA Groupe est supérieur à la somme des CA DS + PL car il intègre le CA « Holdings et Supports »

Une gestion financière rigoureuse et des indemnités a permis de compenser une part importante de la chute d'activité

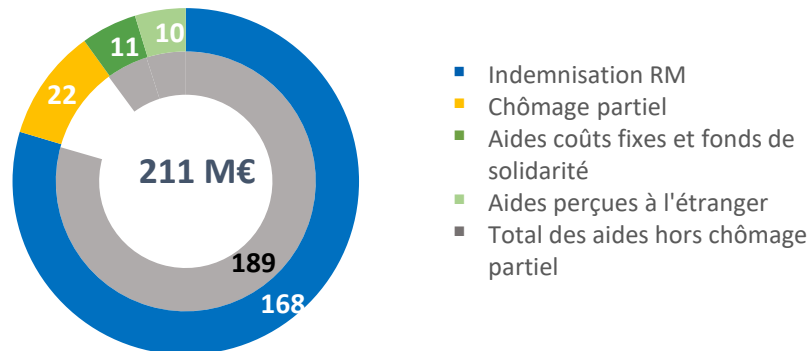
Charges d'exploitation (hors aides)



Bridge EBO 2019-2021 en M€



Chômage partiel, aides et Indemnités 2020/21 en M€



- Les réductions d'OPEX ont permis de compenser **41%** (38% hors Deux Alpes) de la baisse de CA par rapport 2018/2019 pour un objectif fixé à plus de 30%

Domaines skiables → saison « blanche » (hiver)

T1

- Ouverture quelques jours de certaines stations avant fermeture fin octobre
- Préparation à rouvrir pour saison de Noël

T2

- Fermé

T3

- Fermé
- Réouverture courant juin pour saison d'été

T4

- Bonne saison d'été mais faible impact sur le chiffre d'affaires
- Montée en puissance des nouvelles activités (mountain kart, tyrolienne)

Parcs de loisirs → année tronquée mais réouverture pour le pic d'activité de la saison estivale

T1

- Bon début de saison Halloween malgré restrictions sanitaires
- Fermeture fin octobre avant fin de saison Halloween

T2

- Fermé

T3

- Réouverture échelonnée entre fin mai et fin juin selon les sites

T4

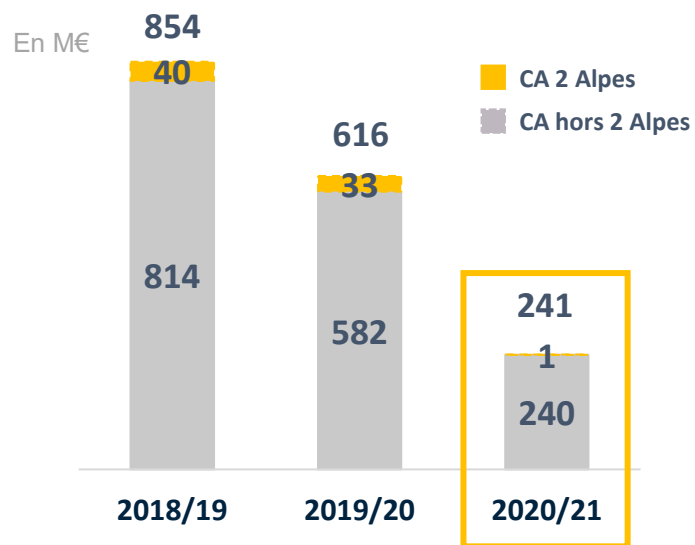
- Activité très dynamique
- Mise en place du pass sanitaire en France à partir du 21 juillet
- Inondations en Belgique → fermeture à partir du 15 juillet de Walibi Belgium et Aqualibi

Un fort rebond au 4^{ème} trimestre dans les Parcs de loisirs

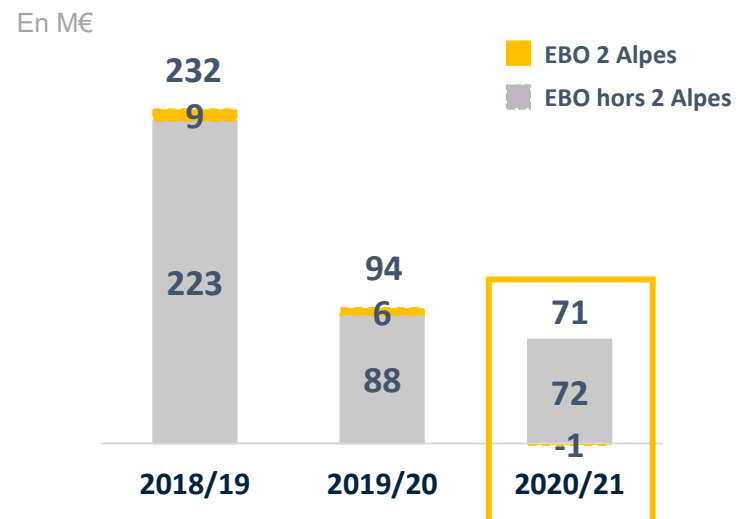
- Capacité à opérer les sites malgré les contraintes sanitaires
- Fréquentation proche de 2018/19 (hors sites belges fermés)
- Une DPV en forte hausse au 4^{ème} trimestre (agilité commerciale)
- Chiffre d'affaires en hausse vs. 2018/19 (hors sites belges fermés)
- Une TGS qui progresse sur certains items



Chiffre d'affaires : 241 M€

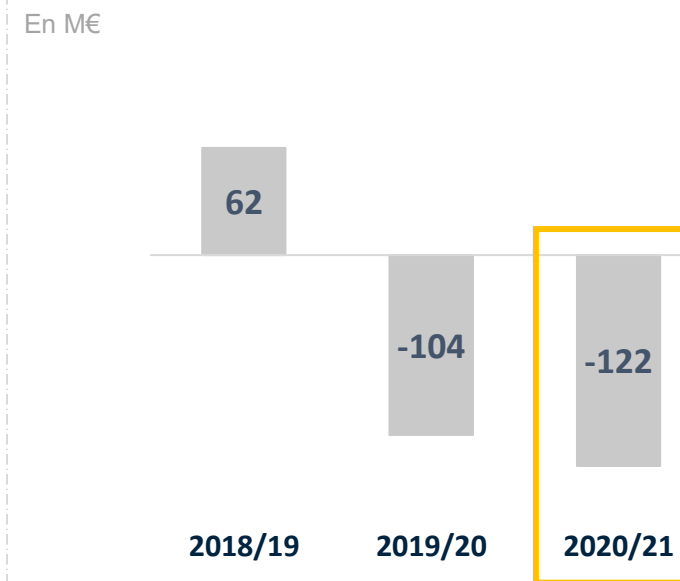


EBO ⁽¹⁾ : 71 M€

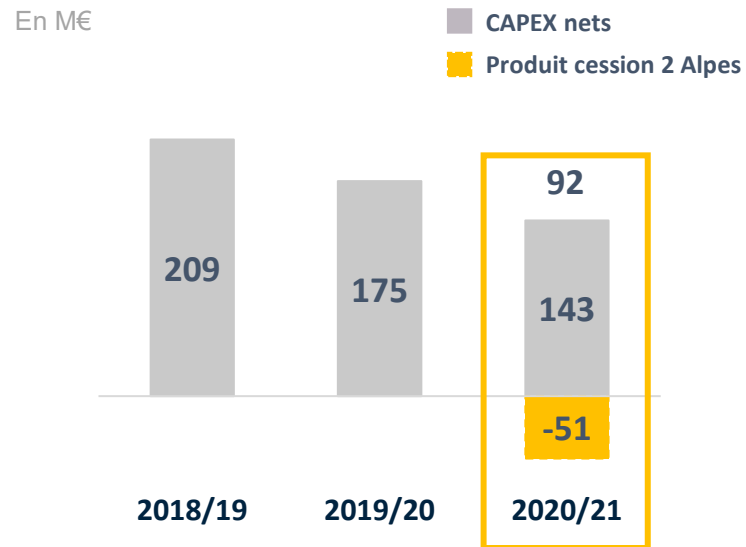


(1) EBO après IFRS 16, sauf en 2018/19

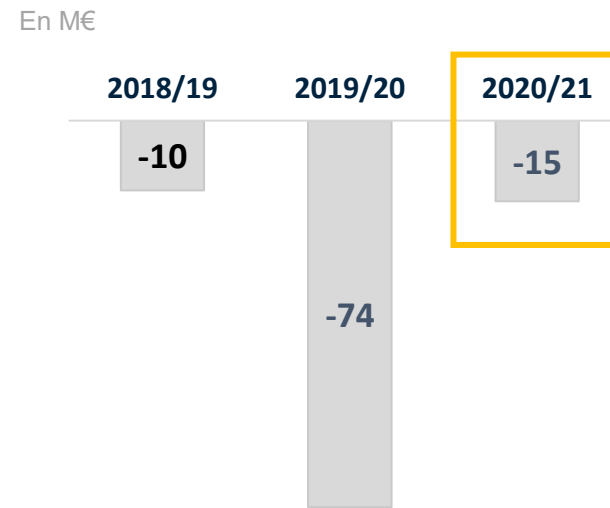
Résultat net part du Groupe : -122 M€



CAPEX nets : 143 M€

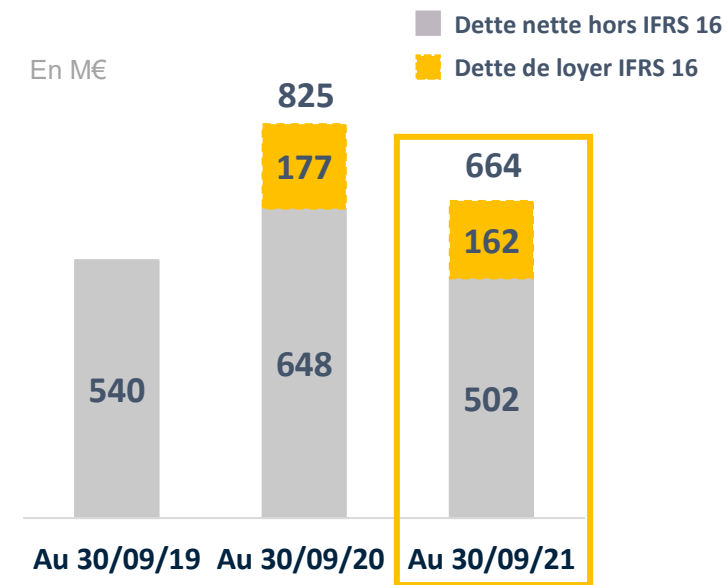


FCF ⁽¹⁾ : -15 M€



(1) FCF après IFRS 16, sauf en 2018/19

Dettes financières nettes ⁽¹⁾ : 664 M€





2 - PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES ET FINANCIÈRES

DOMAINES SKIABLES : PERFORMANCES OPERATIONNELLES ET INVESTISSEMENTS

Impact Covid-19 : Seuls deux sites ont été ouverts quelques jours en octobre. Puis non ouverture de l'ensemble des domaines sur décision des autorités. Réouverture progressive à partir de juin.

en M€	2020/21	2019/20	Var.	Var. à p.c.*
Journées-skieur (en M)	0,3	11,1	-97,3%	-97,3%
Chiffre d'affaires	11,4	360,2	-96,8%	-96,7%
Opex (y.c. chômage partiel)	-105,0	-236,9	-55,7%	n.s.
Compensation partielle des sociétés de RM	168,3	-	-	-
EBO	74,7	123,3	-39,4%	-
EBO/CA	n.s.	34,2%	-	-
Investissements industriels nets (hors produit cession des 2 Alpes)	-75,6	-80,1	-5,6%	+16,2%
Produit de cession des actifs 2 Alpes	+51,1	-	-	-

- ✓ **Journées-skieur et chiffre d'affaires** très impactés par la fermeture des domaines pendant la quasi-totalité de la saison
 - T4 de bonne facture, mais son poids dans l'activité annuelle est très faible
- ✓ **Bonne maîtrise des Opex => baisse de près de 50%**
 - Compensation à hauteur de **39%** du manque à gagner de CA vs. 2018/19
 - ✓ par une réduction des charges d'exploitation,
 - ✓ et en intégrant les compensations reçues au titre du chômage partiel et équivalents (13,5 M€)
- ✓ **EBO** : positif en raison de la compensation partielle des coûts fixes (168,3 M€)
- ✓ **Investissements nets** :
 - 75,6 M€, en hausse de 16,2% à périmètre comparable
 - En incluant le produit de cession des actifs des 2 Alpes (+51,1 M€), ils s'établissent à 24,5 M€

* La variation à périmètre comparable exclut le chiffre d'affaires et les investissements nets du domaine skiable des 2 Alpes qui est sorti du périmètre Groupe depuis le 1^{er} décembre 2020

PARCS DE LOISIRS : PERFORMANCES OPERATIONNELLES ET INVESTISSEMENTS



Impact Covid-19 : Sites ouverts quelques jours en octobre, puis fermeture jusqu'à début mai / début juin en fonction des sites (seuls Grévin Montréal a ouvert à partir du 26 février et Chaplin's World à partir du 12 mars)

Inondations en Belgique : Walibi Belgique et Aqualibi ont dû refermer leurs portes pour cause d'inondation à compter du 15 juillet

en M€	2020/21	2019/20	Var.
Visites (en M)	4,8	5,4	-10,2%
Chiffre d'affaires	221,7	232,1	-4,5%
Opex (y.c. chômage partiel)	-214,3	-230,9	+9,0%
Aides coûts fixes et autres aides	20,1	-	-
EBO	27,5	1,2	n.s.
EBO/CA	12,4%	0,5%	-
Investissements industriels nets	-57,9	-86,1	-32,7%

✓ Chiffre d'affaires et fréquentation

- Affecté par la fermeture administrative des sites au S1
- Bonne reprise en fin de T3, puis activité dynamique au cours du T4
 - ✓ CA T4 : +5,6% vs T4 2018/19 (retraité de la fermeture de 2 sites Belges pour cause d'inondation)
 - ✓ DPV : +5,7% sur l'exercice

✓ Maîtrise des Opex

- Compensation à hauteur de **39%** du manque à gagner de CA vs 2018/19
 - ✓ par une réduction des charges d'exploitation,
 - ✓ et en intégrant les compensations reçues au titre du chômage partiel et équivalents (7,5 M€)
- Aides et indemnités de 20,1 M€

✓ Bonne tenue de l'EBO

- A bénéficié du dynamisme de l'activité au T4, avec une structure de coûts resserrée

✓ Investissements nets

- Enveloppe annuelle ajustée en raison de la crise, certains projets décalés sur les prochains exercices

Cette BU comprend Travefactory, certaines activités immobilières de la CDA ainsi que l'activité de Conseil portée par CDA Management

en M€	2020/21	2019/20	Var.
Chiffre d'affaires	7,4	23,3	-68,2%
Opex (y.c. chômage partiel)	-39,1	-54,0	-27,6%
EBO	-31,6	-30,6	-3,3%
Investissements industriels nets	-9,8	-8,9	+10,1%

- ✓ **Travefactory et activités immobilières** : également affectés par la crise sanitaire
- ✓ **Opex** :
 - Réduction des charges en lien avec la baisse de l'activité (honoraires et intéressement)
 - Importante réduction de coûts chez Travefactory
 - Non reconduction de la « Prime Exceptionnelle de Pouvoir d'Achat » en 2020/21 (vs. 2,7 M€ en 2019/20)
- ✓ **EBO** : quasi stable en dépit du contexte de crise
 - Différentes aides perçues (+2,0 M€) compensent partiellement la baisse de l'EBO de Travefactory (-2,2 M€)
- ✓ **Investissements nets** : accélération de la digitalisation des métiers et en particulier des outils marketing (tunnel de vente, connaissance client, sites internet)

en M€	2020/21	2019/20
Chiffre d'affaires	240,6	615,6
<i>Opex (y.c. chômage partiel)</i>	<i>-359,4</i>	<i>-521,8</i>
<i>Aides et compensations</i>	<i>189,4</i>	<i>-</i>
EBO	70,6	93,8
<i>EBO/CA</i>	<i>29,3%</i>	<i>15,2%</i>
<i>Dotations aux amortissements</i>	<i>-140,0</i>	<i>-148,4</i>
<i>Autres charges opérationnelles</i>	<i>-54,9</i>	<i>-51,2</i>
Résultat Opérationnel	-124,4	-105,9

- ✓ **Opex** : maîtrise des charges
 - Compensation à hauteur de **41%** du manque à gagner de CA vs 2018/19 par une réduction des charges d'exploitation

- ✓ **EBO** : bonne tenue grâce à l'activité dynamique du T4 des Parcs de loisirs et aux aides et compensations (189,4 M€)
 - ✓ 168,3 M€ : compensation partielle des coûts fixes pour les sociétés de RM
 - ✓ 21,1 M€ : autres aides ou subventions obtenues en France et à l'étranger

- ✓ **Dotations aux amortissements** : baisse de 5,6% notamment liée à la sortie des 2 Alpes du périmètre

- ✓ **Autres produits et charges** incluent notamment:
 - Des dépréciations des goodwill Parcs de loisirs (-55,2 M€ comptabilisés au S1)
 - En 2019/20, dépréciations de goodwill Parcs de loisirs et Travelfactory pour 48,8 M€

en M€	2020/21	2019/20
Résultat Opérationnel	-124,4	-105,9
<i>Coût de l'endettement net</i>	<i>-20,3</i>	<i>-12,6</i>
<i>Autres produits et charges financiers</i>	<i>-8,1</i>	<i>-5,6</i>
<i>Impôts</i>	<i>+20,3</i>	<i>+12,8</i>
<i>MEE</i>	<i>+9,1</i>	<i>+0,7</i>
Résultat net consolidé	-123,5	-110,4
<i>Minoritaires</i>	<i>+1,8</i>	<i>+6,1</i>
Résultat net, part du Groupe	-121,7	-104,3

- ✓ **Coût de l'endettement net** augmente, notamment à cause :
 - Augmentation de la dette financière moyenne
 - Impact one-off de la prorogation du 1^{er} PGE : 4,3 M€
 - Augmentation des frais financiers sur dettes de loyers : 1,1 M€

- ✓ **Produit net d'impôts** qui prend en compte :
 - Activation de pertes fiscales reportables : 17,5 M€
 - Déplafonnement du *carry back* : 3,4 M€

- ✓ **Mises en équivalence** :
 - Essentiellement lié aux résultats de Compagnie du Mont-Blanc

- ✓ **Résultat net, part du Groupe** : perte limitée à 121,7 M€ (dont 55,2 M€ liés à des dépréciations de goodwill) malgré une baisse de CA de 574 M€ à périmètre équivalent vs 2018/2019

SECURISATION DE LA POSITION DE LIQUIDITE PENDANT LA CRISE SANITAIRE

- ✓ Mise en place de plans d'économies de coûts et adaptation des investissements
- ✓ Soutien des gouvernements : aides et mesures de compensation
- ✓ Mise en place de **nouveaux financements** et **aménagement des covenants** pour financements existants
- ✓ **Augmentation de capital**

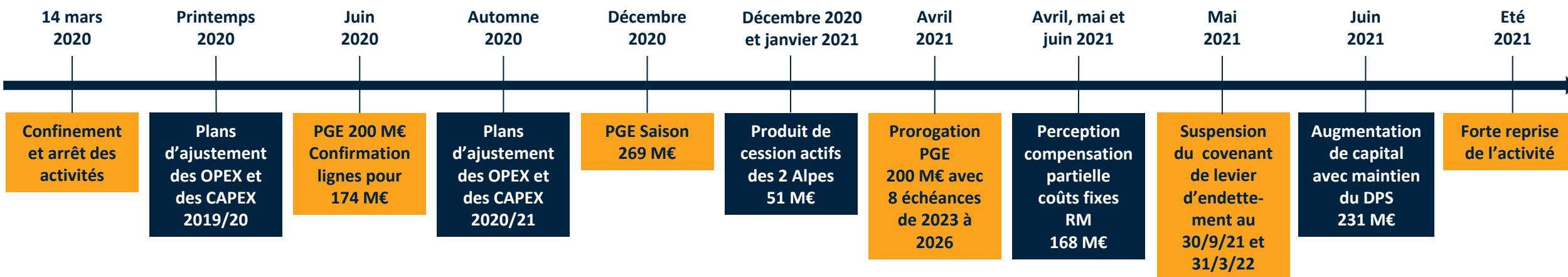


TABLEAU DE VARIATIONS DE FLUX

en M€	2020/21	2019/20
EBO	70,6	93,8
<i>Variation de BFR</i>	-3,3	+4,4
<i>Investissements industriels nets</i>	-92,3	-175,1
<i>Impôts versés</i>	+3,2	-9,3
<i>Autres éléments</i>	+7,2	+11,8
Free Cash Flow opérationnel*	-14,6	-74,4
<i>Investissements financiers</i>	-36,1	+6,0
<i>Frais financiers versés</i>	-11,1	-8,6
<i>Augmentation de capital</i>	+226,8	-
<i>Dividendes</i>	-	-22,1
<i>Autres éléments</i>	-18,9	-8,1
(Augmentation) / Diminution de la dette nette hors IFRS 16	146,0	-107,2
(Augmentation) / Diminution des dettes de loyers	14,8	-177,0
(Augmentation) / Diminution de la dette nette	160,8	-284,2

✓ Variation du BFR

- Traditionnellement limitée au 30/09, compte tenu de la saisonnalité des activités

✓ Investissements industriels nets de 143,4 M légèrement supérieurs à l'enveloppe indicative de 140 M€

- Solde net de 92,3 M€ après produit de cession des actifs des 2 Alpes

✓ Free Cash Flow opérationnel : flux négatif limité à 14,6 M€

✓ Investissements financiers incluent notamment :

- Rachat de 10% du Futuroscope à la SEM Patrimoniale de la Vienne
- Acquisition d'Evolution 2
- Variation de prêts à des sociétés non consolidées

✓ Augmentation de capital : souscription de 231 M€ pour un montant net de frais de 226,8 M€

✓ Autres éléments :

- Refinancement d'une participation immobilière et augmentation de la créance financière sur les communes délégantes des Deux Alpes

✓ Diminution de la dette nette (y compris dettes de loyers) de 160,8 M€

*Free Cash Flow Opérationnel publié en 2019/20 de -66,8 M€ était égal à la CAF avant impôts, coût de la dette nette et variation de BFR

en M€	30/09/2021	30/09/2020
Dette nette*	663,9	824,7
Dette nette hors IFRS 16	501,7	647,7
Dette nette / EBO hors IFRS 16	8,8	8,1

✓ Dette nette

- Hors IFRS 16 => référence pour le calcul du covenant bancaire
- Après IFRS 16, dette nette intègre des engagements locatifs pour 162,2 M€

✓ Ratio Dette nette / EBO hors IFRS 16 :

- *Covenant holiday* pour les dates de test du 30/09/2021 et 31/03/2022
- Le covenant substitutif est respecté (dette nette hors IFRS16 < à 850 M€)

✓ Liquidités disponibles de 696 M€

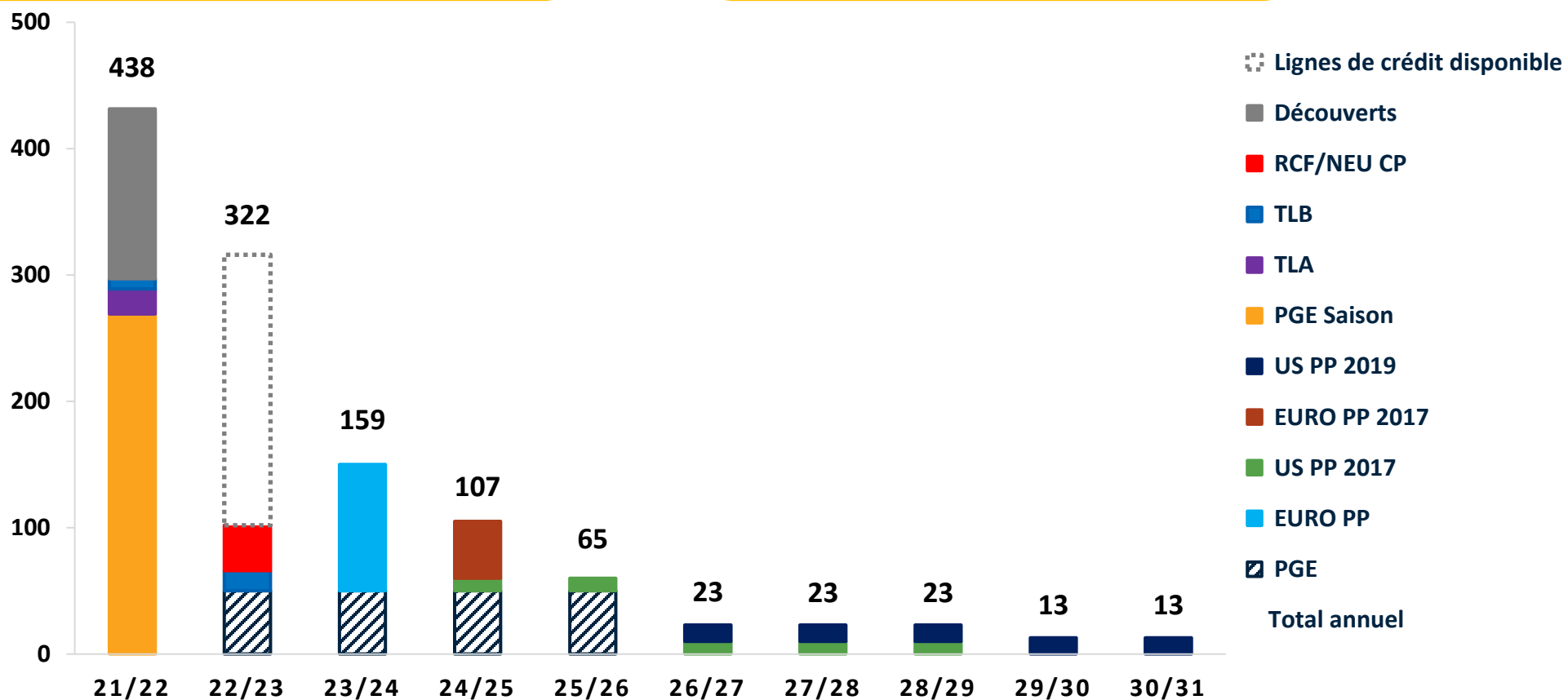
(Trésorerie 350 M€ + lignes de crédit disponibles 214 M€ et lignes de découvert non tirées 132 M€)

* Y compris dettes de loyers

ÉCHÉANCIER DE LA DETTE

- ✓ La **liquidité** du Groupe est **suffisante** pour couvrir les besoins à court terme
- ✓ Le Groupe a lancé les travaux concernant le refinancement de ses emprunts et lignes de crédit arrivant à échéance à partir de 2022/23

- ✓ **PGE Saison** : Intention de rembourser 139 M€ en décembre 2021 et de proroger le solde de 130 M€ à un horizon de deux ans





3 – FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE

Dynamiser l'activité et l'attractivité des sites

- Offrir des expériences uniques, immersives et désaisonnalisées
- Développer les capacités d'accueil et la fluidité du parcours clients
- Renforcer la distribution à l'aide du digital

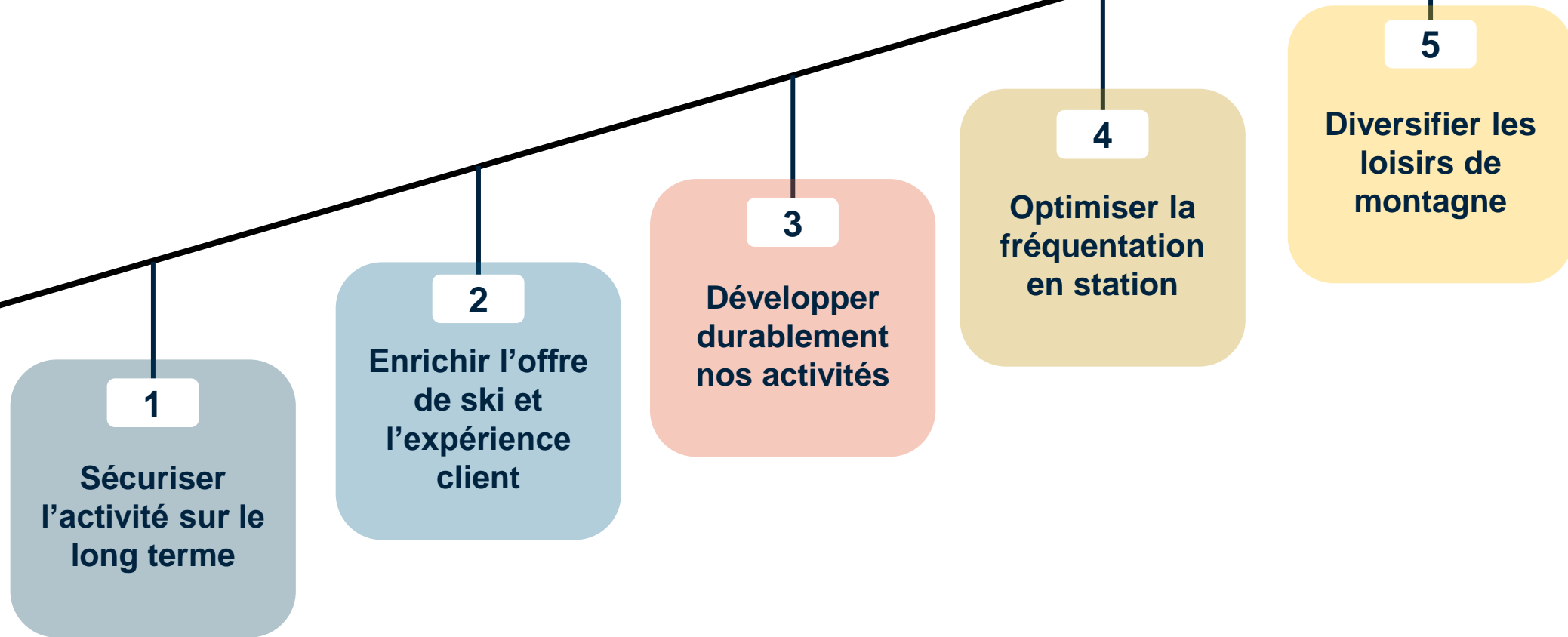
Déployer de nouveaux relais de croissance

- Être acteur de la diversification des loisirs de Montagne
- Accélérer le développement de nos sites de loisirs
- Agilité sur la croissance externe

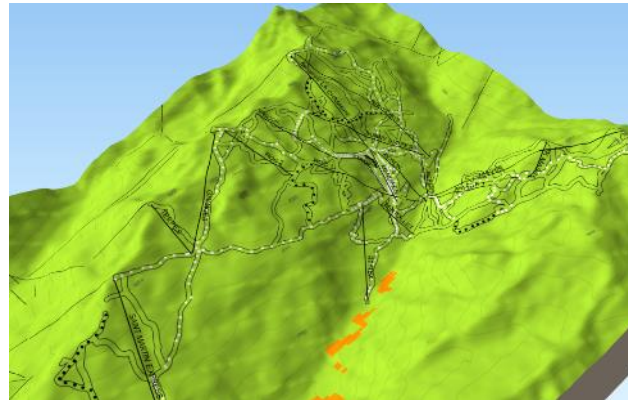
Une entreprise performante & engagée

- Discipline financière, synergies d'expertises et de distribution
- Focus RSE dont objectifs environnementaux ambitieux à horizon 2030
- Création de valeur partagée avec les territoires

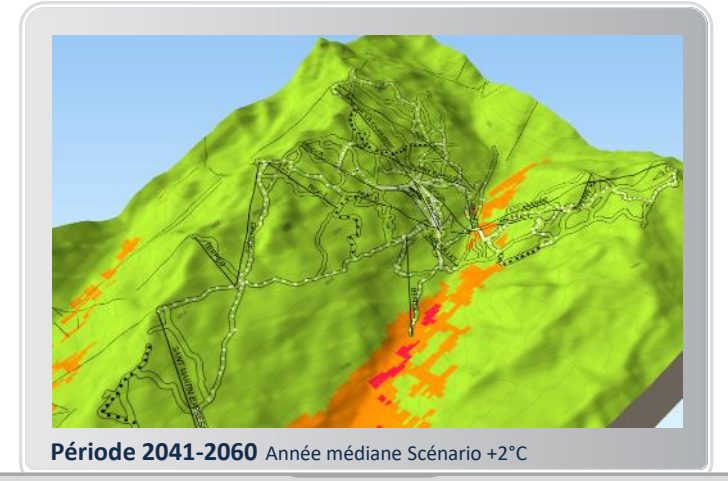




Modélisation de l'enneigement naturel et de la neige de culture, jusqu'à la fin du siècle, selon des scénarii +2°C et +4°C.



Période 1986-2005 Année médiane



Période 2041-2060 Année médiane Scénario +2°C

Applications :

- **Stratégie neige de culture** : optimiser le réseau pour produire une « juste quantité » et gérer durablement la ressource en eau
- **Stratégie d'investissement** dans les RM
- Etudes **d'impact réglementaires**
- **Concertation** avec les partenaires
- **Réflexions diversifications**

Activité hiver des domaines CDA confortée jusqu'en 2060 au moins.

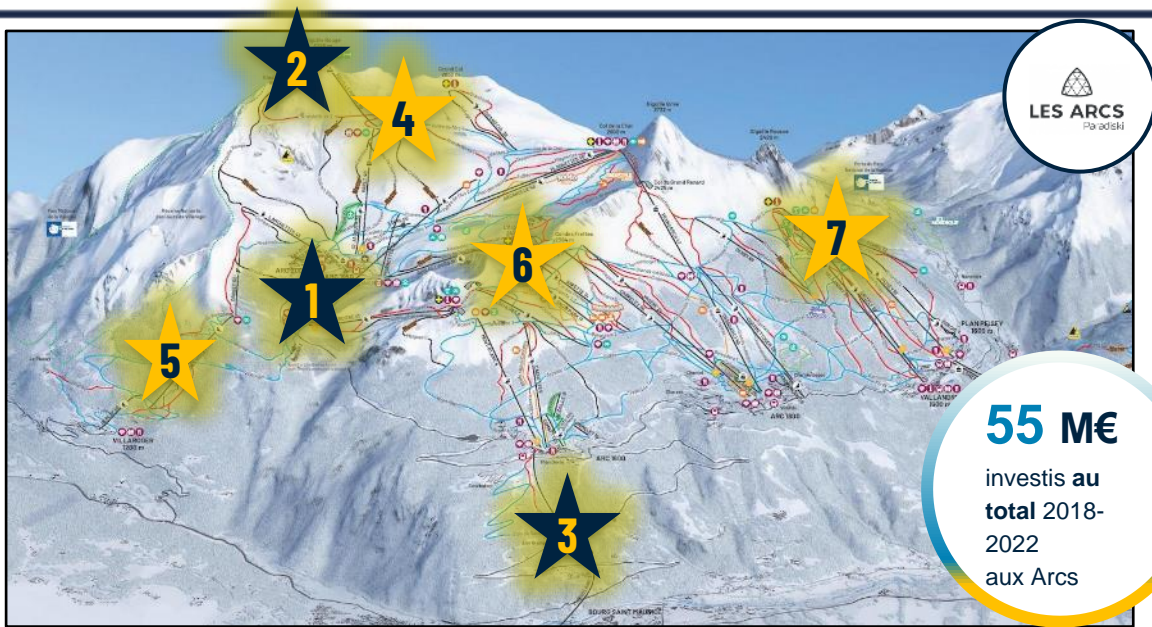
Impact
Modéliser, comprendre, agir

Développement d'un outil d'aide à la décision.

Déploiement sur tous nos sites quasi-finalisé.

ENRICHIR L'OFFRE DE SKI ET L'EXPÉRIENCE CLIENT

ILLUSTRATIONS - LES ARCS



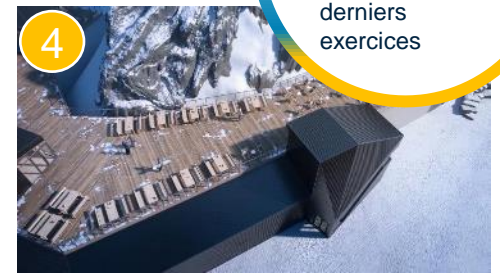
Projets réalisés (2018/2020)

- 1 **Dynamisation de la Vallée de l'Arc**
 - ✓ Améliorer l'attractivité et la répartition des flux
- 2 **Aiguille Rouge (3 226 m)**
Phase 1 et 2
 - ✓ Mise en valeur de l'Aiguille Rouge
 - ✓ Création passerelle panoramique
 - ✓ Modernisation de l'accès
- 3 **Rénovation Funiculaire**
 - ✓ Rénover la liaison Bourg-Saint-Maurice/Les Arcs
 - ✓ 1 300 tonnes de CO2 évités



Projets 2021/2022

- 4 **Aiguille Rouge**
(Phase 3 – 2021)
 - ✓ Terrasse panoramique / espace détente
 - ✓ Tyrolienne : 2680 m, 1km de descente, 180 km/h, accessible skieurs & piétons
 - ✓ Restauration : Maison Falcoz
- 5 **Piste de retour Villaroger**
- 6 **Panorama de Carreley**
 - ✓ Espace contemplatif et de détente au sommet
- 7 **Vallandry**
 - ✓ Relier le front de neige au cœur des pistes
 - ✓ Sécuriser l'apprentissage du ski en altitude
 - ✓ Apporter de **nouveaux services** :
 - Terrasse panoramique, espace détente
 - Muséum des animaux de montagne
 - ✓ Limiter l'impact environnemental
 - ✓ Améliorer la répartition des flux : nouvelle TC
 - ✓ Réhabiliter 1,2 Ha de forêt



2

160 M€

investis sur nos domaines au cours des 2 derniers exercices

ENRICHIR L'OFFRE DE SKI ET L'EXPÉRIENCE CLIENT

ILLUSTRATIONS - LES ARCS

2



Tyrolienne de L'Aiguille Rouge



Panorama de Carreley



Terrasse panoramique de L'Aiguille Rouge



Muséum des Animaux de Montagne



TC Vallandry – panneaux photovoltaïques

Restructuration de la **Pointe de La Masse**



Objectifs

- Réduire les **impacts écologiques** (visuel, consommation d'énergie)
- Simplification des installation pour une **meilleure exploitation** du domaine
- **Attirer les péteurs, hiver comme été**



TC ouvert en décembre 2021, remplacement de 3 RM → nombre de pylônes divisé par 2 (24 vs 54) ; diminution du bruit ; optimisation des coûts de maintenance



Inventaire faune et flore, bureau d'études environnementales et ingénieur écologue mobilisés pour éviter / réduire les impacts écologiques



Rénovation du réseau du secteur de la Masse (55 enneigeurs) - remplacement par têtes de lance : diminution par 8 de la consommation d'énergie



Zone humide de 4 000 m² reconstituée vs 1 900m²



Période des travaux adaptée à la nidification d'espèces

Attractivité renforcée

- Rapidité accrue : montée en 8min vs 25 min (7 m/s), 2^{ème} plus rapide de France
- Capacité augmentée : de 2000 p/h à 2800 p/h
- 800 m² de toit reconvertis en terrasse panoramique

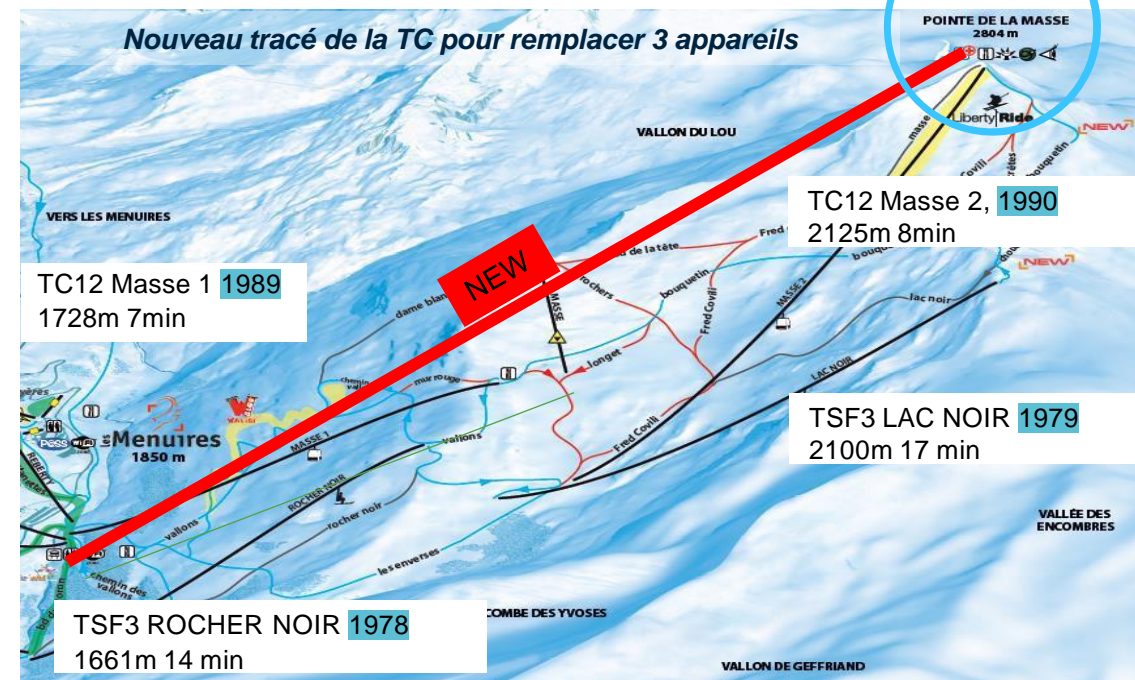
Nouveau TC : Vue panoramique



Sommet 2 804m

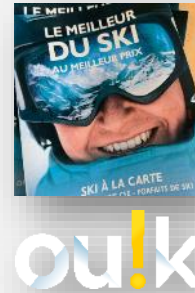


Nouveau tracé de la TC pour remplacer 3 appareils



Développer de nouveaux produits & services

- Améliorer la connaissance client pour répondre à leurs attentes
- Valoriser l'offre multi-sites de la CDA
- Le digital au service du yield



- **Ski à la Carte**: accès à 18 stations, avec remises entre -10% à -40%
- **Les Arcs** : pass multiactivité

Accroître le stock de lits chauds en station

- Faciliter, créer, rénover, réchauffer
- 1^{er} réseau d'agences immobilières des Alpes (c.12 500 lits en gestion) : lancement Pass hébergement Multicimes



Nouveau Club Belambra Sélection



- Cession des droits foncier par la CDA
- **785** nouveaux lits clients
- Ouverture hiver / été

Serre Chevalier les Isles



- **Projet RT/hôtel**
- **1700** nouveaux lits dont **1000** exploités par MMV

Fluidifier le parcours client, améliorer l'accessibilité

- Simplifier le parcours client : Smile&Pass ; nouveau parcours client digitalisé proposé par les Agences...
- Packager une offre complète : transports, activités, services hiver / été



Ligne de train : Londres - Moûtiers - Bourg St-Maurice



- Accord avec Eurostar, financé par la CDA pour circuler les week-ends de la saison
- Distribution exclusive par TraveLSki - Packages dynamiques
- Offre destinée au marché britannique et au bénéfice des sites exploités par la CDA

Nouvelles activités sur chaque site

- Adapter nos offres aux nouvelles tendances



Altitude Expériences...
(Tignes)



Mountain Kart
(Serre Chevalier,
La Plagne, Les
Arcs.)



Village Perdu
(Val d'Isère)

Acquisition d'expertises

► Acquisition **evolution₂** outdoor specialist

Réseau d'écoles et d'activités outdoor

- Acquisition de 100% de la marque Evolution 2 + 60% du capital de 10 sociétés sous licence Evolution 2
- 5 sociétés implantées sur sites CDA
- Accélérateur d'apprentissage / d'expérience pour la CDA
- Savoir-faire et expérience pour développer des activités en montagne été



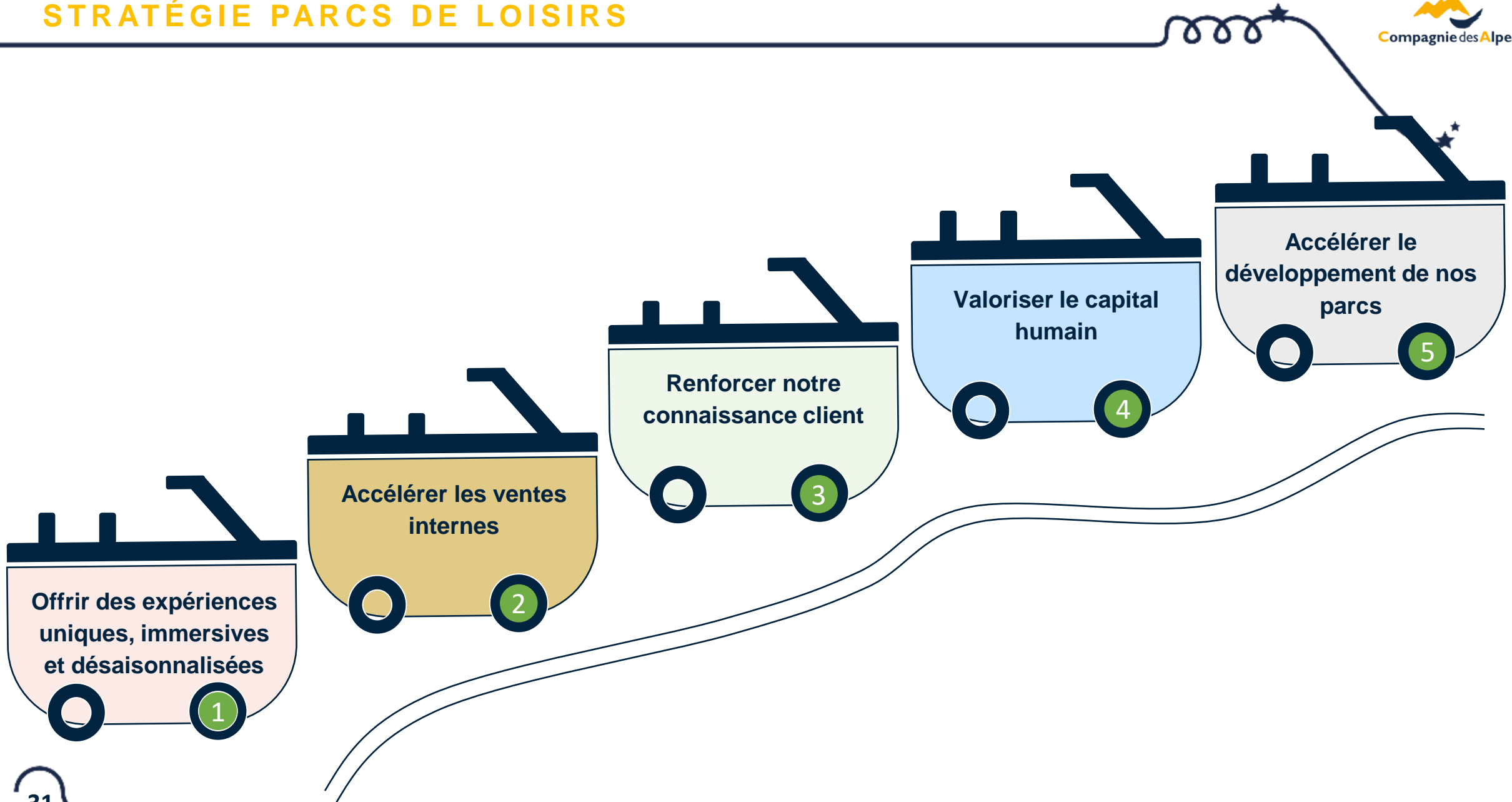
Déploiement de réflexions globales d'aménagement

- Proposer un plan de diversification cohérent et concerté
- Création et exploitation de nouvelles activités / services hors ski

► **Test sur un site pilote**, le domaine du Grand Massif : en cours de **déploiement**

► Lancement de la phase de conception sur **2 nouveaux sites en 2022**





OFFRIR DES EXPÉRIENCES UNIQUES ET IMMERSIVES

ILLUSTRATIONS – INVESTISSEMENTS D'ATTRACTIVITÉ

144 M€

investis sur nos
parcs
au cours des 2
dernières années

➤ Nouveau Coaster KONDA

WALiBi
BELGIUM

- Megacoaster Intamin
- Le + haut et le + rapide du Benelux
- Nouvelle zone « Exotic World »
- Attraction primée !



50m de haut



1 200m de long



113 km/h
Vitesse max.



15 Airtimes
Record pour un MegaCoaster



Arbre de Noël

➤ Nouvelle Zone

WALiBi
RHONE-ALPES

- Dernière phase de « Festival City », nouvelle zone du parc
- Nouveau Coaster Mystic



A venir!



1ère phase de la zone Exotic Island

DÉSAISONNALISER NOS PARCS AVEC DES ÉVÈNEMENTS – HALLOWEEN

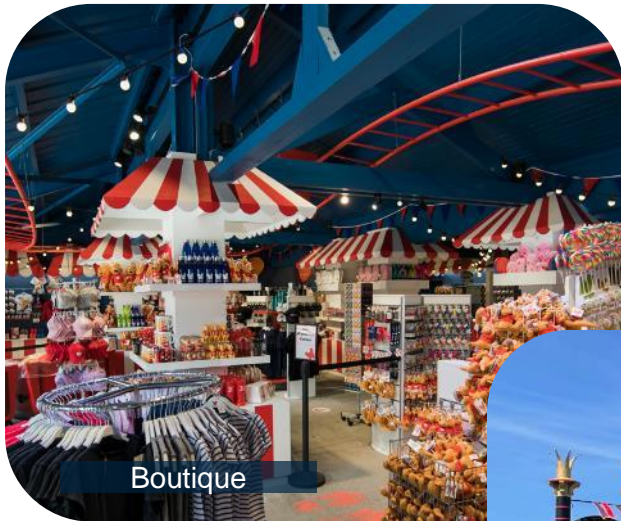
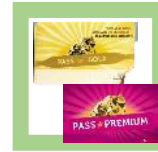


- Une fréquentation de la période Halloween record, supérieure à celle de 2019/2020
- Un évènement incontournable pour nos parcs :
 - c.20 scare zones, 10 maisons hantées
 - 8 spectacles inédits & nombreuses animations
 - Offre de restauration revisitée



▶ Intensifier le développement de nos **services marchands** : restaurants et boutiques

▶ **Redonner du temps** à nos visiteurs



Boutique

WALiBi
RHONE-ALPES

WALiBi
BELGIUM



Nouvelle boutique



Nouveau restaurant


futuroscope

A venir!



Nouveau restaurant

▶ Accélérer la transformation digitale au service de nos clients

- Amplifier les **cycles relationnels** avec nos visiteurs et nos prospects
- Transformer les **plans de communication media** vers des stratégies online
- Optimiser en continu nos **plateformes digitales**

▶ Digitaliser et maîtriser notre distribution pour accroître les volumes et la valeur

- Développer les **ventes directes** ...
- ... Tout en conservant les **avantages de l'intermédiation**
- Avec de nouveaux **tunnels de ventes** performants



Sécurité, employabilité, et inclusion

- ✓ Formations diplômantes
- ✓ 700 certifications professionnelles
- ✓ 22h de formation par ETP malgré la saisonnalité
- ✓ >5% d'alternants dans le groupe

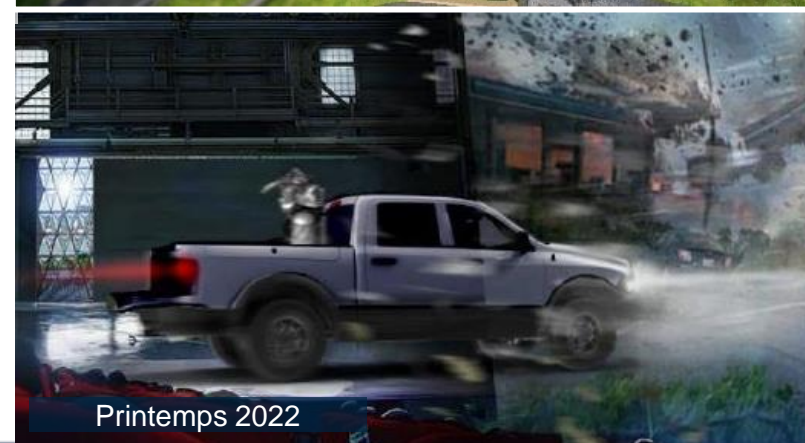
Objectif "Très Grande Satisfaction Collaborateurs"

- ✓ « Je recommande mon employeur » : 79%
- ✓ Taux de retour des saisonniers : 88% dans les DS et 49% dans les PL





- ✓ Signature d'un **nouveau bail** de 30 ans
- ✓ Participation au **capital** du Futuroscope renforcée en 2021
 - CDA actionnaire à 80%
- ✓ **Renforcer** le parc actuel Futuro 1 : un plan d'investissement de **200 M€** porté par la CDA sur 10 ans
 - **Accroître la capacité et l'attractivité** : une attraction majeure tous les 2 ans => **Chasseurs de Tornade**, attraction unique au monde
 - **Moderniser l'offre, nouveaux spectacles**
 - Refonte des espaces interzones, **nouveaux restaurants**
- ✓ Un plan additionnel de **100 M€** sur 10 ans porté par nos partenaires⁽¹⁾ pour développer le **Resort Futuro 2**, exploité par la CDA
 - **1 hôtel** - thème de l'espace (ouverture 2022) + **écolodges**
 - **1 parc aqualudique** thématique, couvert (ouverture 2024)





Augmentation de la capacité et rehaussement du positionnement qualitatif : **d'un parc local à un parc de référence**

- **3 nouvelles attractions majeures** d'ici 2030 avec des capacités supérieures
- Rénovation et création de **restaurants et points de vente**
- **Montée en gamme** de l'environnement animalier
- Extension des **périodes d'ouverture**
- **Plan capex c.100 M€** sur les 10 prochaines années



27 Attractions



54Ha de Nature



160 Animaux



PROJET GRAND ASTÉRIX : CAPITALISER SUR LE SUCCÈS DE LA STRATÉGIE HÔTELIÈRE



Capacité portée de 100 à 150 chambres



Création de 150 chambres



Création de 150 chambres



Extension 7 chambres expérientielles



Extension 108 chambres supplémentaires et nouveau restaurant



Projets complémentaires

4^{ème} hôtel

Enrichissement de l'offre de divertissements

Potentielle création de 300 chambres

2016

2019

2020

- ✓ Elargissement de la **zone de chalandise**
- ✓ Transformation du parc en « **resort** »
- ✓ Développement des **ventes in-park**

Août 2021 → 99% de taux d'occupation (450 ch.)

2023

2025

- ✓ Phase 1 **Projet Grand Astérix**

Capacité hôtelière portée à **565 chambres**

Non inclus dans le plan CAPEX

- ✓ Phase 2 et Phase 3 **Projet Grand Astérix**
- ✓ Différents projets encore à l'étude
- ✓ Investissements non actés

Capacité pouvant porter à 860 ch en 2026

Une discipline financière illustrée pendant la crise

Des expertises mutualisées au service de l'innovation du Groupe



CDA Développement

Open resort services



Renforcement des synergies commerciales, marketing et de distribution

Dans les relations de travail

- ✓ **Fierté d'appartenance** à la Compagnie des Alpes
- ✓ **Sécurité au travail**
- ✓ **Formation professionnelle** et insertion des jeunes dans l'emploi
- ✓ Des parcours professionnels enrichissants et **favorisant la parité**
- ✓ CDA notée **86/100 en moyenne selon l'index d'égalité professionnelle** entre les femmes et les hommes

Dans nos relations aux territoires

- ✓ **Accompagner le dynamisme régional et les initiatives locales**
- ✓ **Soutenir** la culture, le sport et les programmes socio-éducatifs dans **nos régions**
- ✓ **Plus d'1 Md€ d'investissements depuis 2014** sur l'ensemble des sites
- ✓ **Génération de 3 à 4 emplois indirects** (en fonction des sites) par emploi direct dans un site
- ✓ **Plus de 90 % des flux économiques vers les territoires** (fournisseurs locaux, collaborateurs, investissements sur site, Etat et collectivités)



Dans notre ambition écologique





1. Zéro Net Carbone

- **Partenariat dameuse bas-carbone : une 1^{ère} dameuse 100% électrique et Alpes pour l'hiver 2021/2022**
- 5 Parcs de loisirs certifiés 50 001 en 2025
- Zéro fioul et remplacement cogénération gaz (2026)
- Migration des flottes de véhicule (priorité in-park)



2. Gestion durable des ressources et 0 déchet non valorisé

- 1 **observatoire de l'eau** dans chaque Domaine skiable (2025) et partenariat de recherche sur l'impact des domaines
- A minima 3 **reconditionnements** annuels d'engins de damage
- **Réduire d'1/3 les ordures ménagères** d'ici 2025 dans les Parcs



3. Impact positif sur la biodiversité



- **L'observatoire** environnemental de Flaine fête ses 15 ans
 - ✓ Continuité dans les Domaines et élargissement aux Parcs
- **Zéro-phyto** dans la gestion des espaces verts d'ici 2024 (parcs)
- Augmentation de **l'alimentation durable** en restauration à 5 et 10 ans
- Réhabilitation de 30 **zones humides** dégradées en 10 ans
- « **Nature 2050** » : engagement depuis 4 ans, prolongé pour 3 ans
- **Sensibiliser, éduquer et inspirer nos clients**
 - ✓ Altitude Expériences, Aiguille Rouge, partenariat EAZA à Bellewaerde...





4 – PERSPECTIVES ET CONCLUSION

CHIFFRE D'AFFAIRES

2021/22

- ✓ Activité Halloween record
- ✓ Niveau encourageant des réservations dans les Domaines skiabiles à Noël
- ✓ Attentisme vs évolution de la situation sanitaire

2022/23

- ✓ Retour attendu au niveau avant crise (2018/19)

Au-delà

- ✓ Reprise trajectoire de croissance pré-crise

EBO

2021/22

- ✓ Activité encore potentiellement impactée par crise sanitaire
- ✓ Hausse anticipée de certaines charges d'exploitation (assurances, salaires, énergie)

2022/23

- ✓ Retour attendu au niveau avant crise (2018/19)

Au-delà

- ✓ Reprise trajectoire de progression de la marge d'EBO

INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS NETS

2021/22

- ✓ Enveloppe de CAPEX en hausse limitée compte tenu du contexte

Environ 160 M€

2021/22 à 2024/25

- ✓ Effet rattrapage à partir de 2022/23 avec inclusion projets Grand Massif et Phase 1 Grand Astérix

210 M€ / an
en moyenne sur les 4 ans
(y compris 2021/22)

LEVIER FINANCIER ⁽¹⁾

2021/22

- ✓ Objectif de retour à un levier compris en sept. 2022

entre 3,0x et 3,5x

2022/23 et au-delà

- ✓ Objectif à partir de sept. 2023

< 2,5x
(hors Phases 2 et 3
Grand Astérix et hors
acquisitions)

DIVIDENDE

2021/22

- ✓ Pas de distribution au titre de l'exercice 2020/21

2022/23 et au-delà

- ✓ Retour à un taux de distribution d'avant crise (à partir de 2022/23 au titre de l'exercice 2021/22)

(1) Dette nette hors IFRS 16 / EBO hors IFRS 16

CONCLUSION : UN ACTEUR MAJEUR EUROPÉEN DE LA MONTAGNE ET DES LOISIRS PRÊT À REBONDIR

Le Groupe a réussi à traverser la crise sur le plan financier et est en parfait ordre de marche sur le plan opérationnel

Nous avons enregistré **un fort rebond d'activité pendant l'été** et nous nous préparons à **accueillir notre clientèle pour la saison d'hiver**

L'exercice 2021/22 sera une année de transition dans un contexte sanitaire fragile avant de pouvoir **retrouver en 2022/23 nos niveaux de performance d'avant crise** puis notre **trajectoire de croissance rentable**

Marges de manœuvre financières retrouvées pour poursuivre nos investissements volontaristes en soutien de la dynamique de l'activité des sites **et pour investir dans des projets de développement organique**

Un partenaire plus engagé que jamais dans **le développement socio-économique des territoires** et dans **l'atteinte d'objectifs environnementaux ambitieux**



ANNEXES



- ✓ Chiffre d'affaires du 1er trimestre : **Jeudi 20 janvier 2022**, après bourse
- ✓ Assemblée Générale : **Jeudi 10 mars 2022**, après-midi
- ✓ Chiffre d'affaires du 2ème trimestre : **Jeudi 21 avril 2022**, après bourse
- ✓ Résultats du 1er semestre : **Mardi 24 mai 2022**, après bourse
- ✓ Chiffre d'affaires du 3ème trimestre : **Jeudi 21 juillet 2022**, après bourse
- ✓ Chiffre d'affaires du 4ème trimestre : **Jeudi 20 octobre 2022**, après bourse
- ✓ Résultats annuels de l'exercice : **Mardi 6 décembre 2022**, avant bourse