

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2021/2022

24 MAI 2022



SOMMAIRE

- 1. FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLES DU SEMESTRE**
- 2. RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2021/2022**
- 3. UNE ATTRACTIVITE TOUTES SAISONS QUI REPOSE SUR DES INITIATIVES ET NOUVEAUTES TRAVAILLEES EN AMONT**
- 4. PERSPECTIVES 2021/2022**
- 5. ANNEXES**





1 – FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLES

ACTIVITÉ RECORD DANS LES PARCS DE LOISIRS

- ✓ L'intensification de la thématisation a assuré le succès d'Halloween dans l'ensemble des parcs
- ✓ Succès de l'ouverture à Noël au public, notamment au Parc Astérix
 - ⇒ Plus de 2 millions de visiteurs au T1 (+19% vs T1 18/19)
 - ⇒ CA record au T1 à près de 100 M€ (+43% vs T1 18/19) grâce à l'attractivité renforcée des sites et à l'optimisation de la dépenses par visiteur
 - ⇒ EBO positif sur le S1, pour la 1^{ère} fois

✓ Optimisation de la stratégie commerciale et redéfinition des politiques de promotions

➔ Confirmation de la forte reprise de l'activité, dans la continuité de l'été 2021

ACTIVITÉ SOUTENUE DANS LES DOMAINES SKIABLES

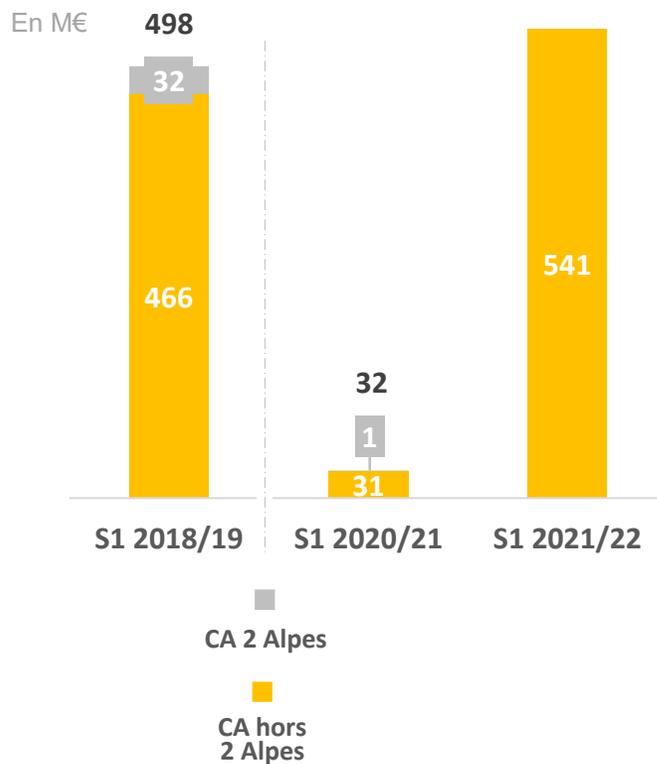
- ✓ Qualité des sites, des infrastructures et des équipes ont permis de capter la forte appétence des skieurs post année blanche liée au Covid
- ✓ Fréquentation encore pénalisée par les restrictions Covid jusqu'à mi/fin janvier (clientèle britannique)
 - ⇒ Le nombre de journées-skieur s'est ensuite progressivement rapproché du niveau de 2018/19 (et l'a même dépassé en mars, +2%)
 - ⇒ CA du S1 +11% vs. 2018/19 grâce à nos actions volontaristes (refonte grille tarifaire, optimisation du yield, renégociation de certains contrats)

➔ Amélioration progressive de la performance au cours du semestre

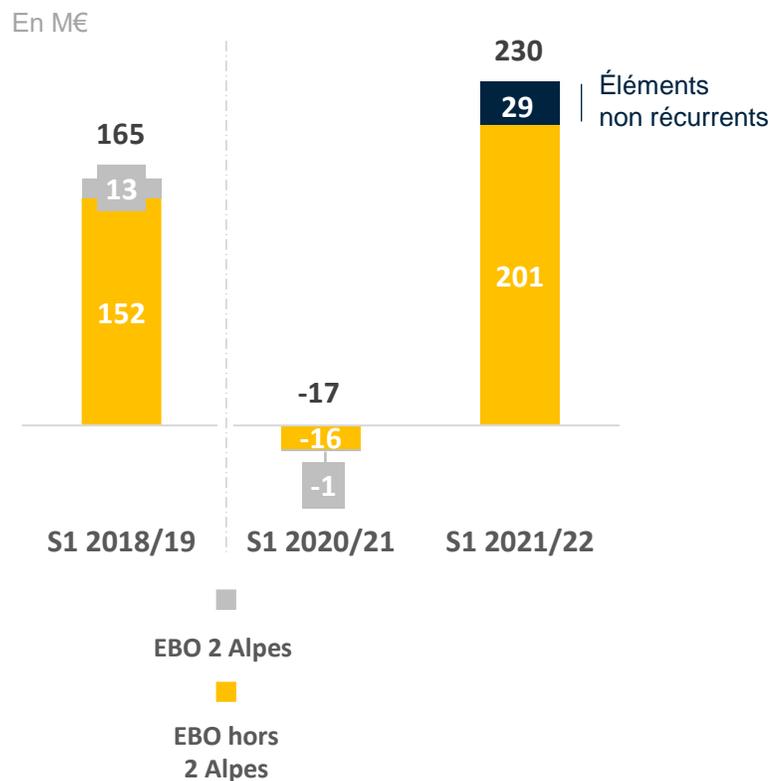
ÉVÉNEMENT POST-CLÔTURE

Succès de l'OPR sur Musée Grévin S.A. désormais détenu à 100%

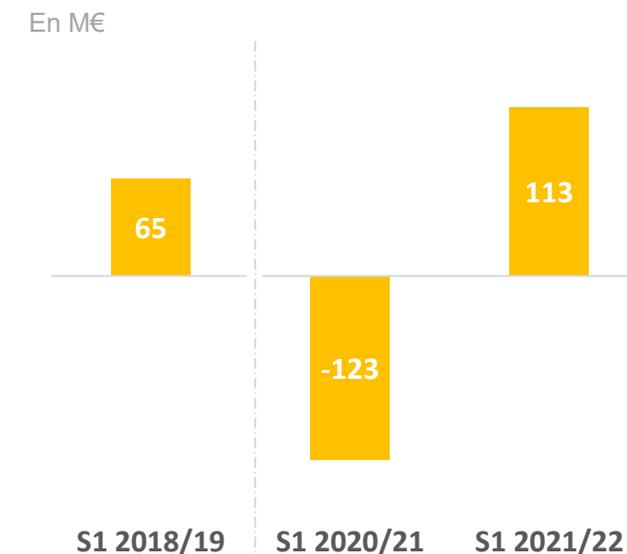
Chiffre d'affaires : 541 M€



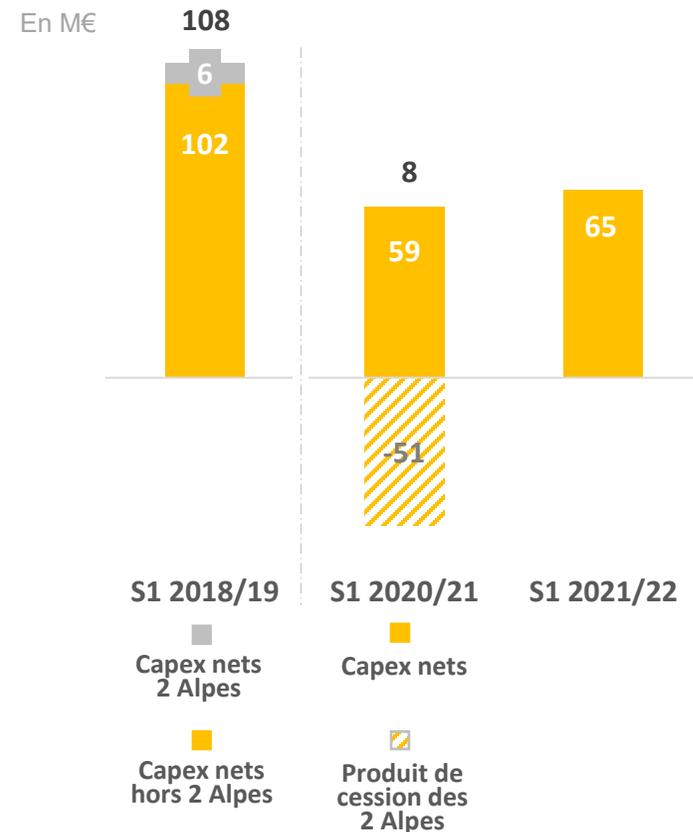
EBO⁽¹⁾ : 230 M€



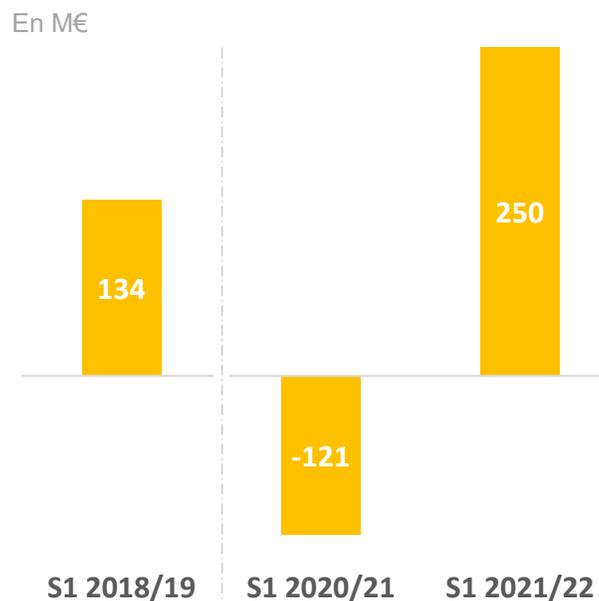
Résultat net part du Groupe : 113 M€



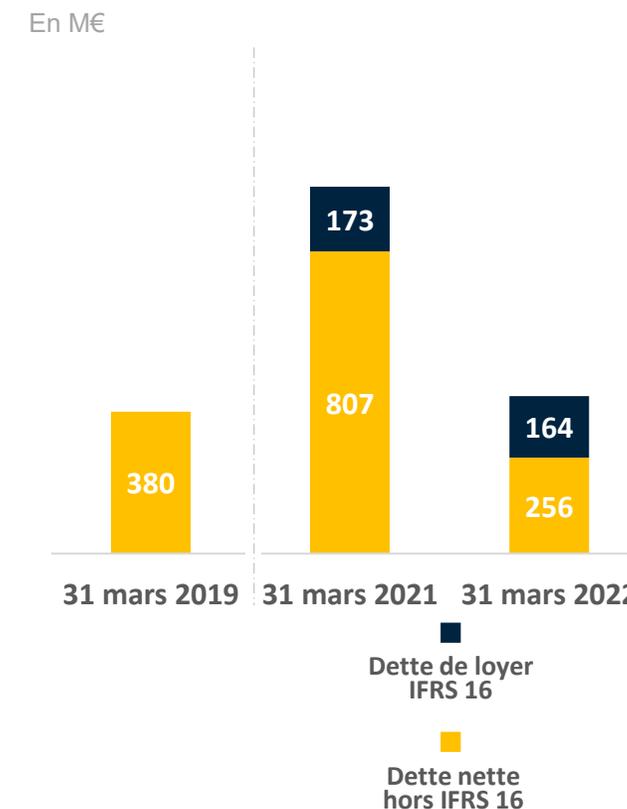
CAPEX nets : 65 M€



FCF⁽¹⁾ : 250 M€



Dettes financière nette⁽²⁾ : 256 M€





2 – RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2021/2022

DOMAINES SKIABLES : PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES ET INVESTISSEMENTS

Saisonnalité importante : traditionnellement près de 90% du CA annuel en moyenne mais 70% des coûts

| en M€ | S1 2021/22 | S1 2020/21* | S1 2018/19* (hors IFRS 16) | Var. vs. S1 2018/19* |
|--|---------------|----------------|----------------------------------|----------------------------|
| <i>Journées-skieur (JS) en M</i> | 11,0 | 0,2 | 11,5 | -4,6% |
| Chiffre d'affaires | 392,1 | 1,9 | 352,2 | +11,3% |
| Opex (y.c. chômage partiel) | -183,8 | -52,3 | -170,9 | +3,6% |
| <i>Aides et indemnisations</i> | 6,6 | 83,2 | 0,0 | |
| EBO | 214,9 | 32,8 | 181,3 | +18,5% |
| <i>EBO / CA</i> | 54,8% | n/a | 51,5% | |
| Investissements industriels nets (hors produit cession des 2 Alpes) | -31,5 | -32,9 | -61,9 | -49,2% |
| Produit de cession des actifs 2 Alpes | 0,0 | 51,1 | 0,0 | |

* Données excluant le domaine skiable des 2 Alpes (sauf pour les capex), sorti du périmètre du Groupe le 1^{er} décembre 2020

Les données ci-dessus relatives au 1^{er} semestre 2021/22 n'ont pas été retraitées de l'intégration d'Evolution 2 dans le périmètre de consolidation du Groupe au 1^{er} octobre 2021. L'intégration de cette activité dans les comptes du 1^{er} semestre de l'exercice s'est traduite par un impact positif de 3,0 M€ sur le chiffre d'affaires des Domaines skiabiles et par un impact négatif de 0,5 M€ sur l'EBO des Domaines skiabiles.

- ✓ **Activité dynamique, supérieure à 2018/19**
 - JS : écart vs. 2018/19 s'est réduit tout au long du semestre
 - Revenu par JS : environ +15% vs. 2018/19.
 - ✓ Actions volontaristes :
 - Refonte des grilles tarifaires
 - Optimisation du yield (formules forfaits consommées plus favorables)
 - Renégociation de certains contrats BtoB
 - ✓ Mix clientèle moins intermédié
 - ✓ Cumul des indexations tarifaires des 3 derniers exercices
- ✓ **Bonne maîtrise des Opex**
 - Ratio Opex / CA (47%) en amélioration vs. 2018/19 (49%)
 - ✓ Frais de personnel : stables en % du CA, compte tenu de l'impact Covid en début de saison
 - ✓ Coûts de l'énergie : en hausse de 62% au 31/03/2022 par rapport à 18/19 sans DAL, soit une dégradation de la marge d'EBO de 1,2 point
- ✓ **Aides et indemnisations (éléments non récurrents)**
 - Aide impact Covid-19 au titre de janvier à avril 2021 comptabilisée en 2021/22 pour 6,6 M€
- ✓ **EBO en forte progression**
 - Impact IFRS 16 de +2,4 M€
- ✓ **Investissements nets**
 - En recul vs. S1 2018/19 à cause d'un phasage de réalisation différent



Saisonnalité importante : traditionnellement 25% du CA annuel en moyenne mais 40% des coûts

| en M€ | S1 2021/22 | S1 2020/21 | S1 2018/19 (hors IFRS 16) | Var. Vs S1 2018/19 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------|--------------------------|
| Visites (en M) | 2,5 | 0,5 | 2,3 | +10,3% |
| Chiffre d'affaires | 120,4 | 27,6 | 93,1 | +29,3% |
| Opex (y.c. chômage partiel) | -117,5 | -69,2 | -108,8 | +13,6% |
| Aides et indemnités sinistres | 21,1 | 6,7 | 0,0 | |
| EBO | 24,0 | -34,9 | -15,7 | n/a |
| EBO / CA | 19,9% | n/a | -16,8% | |
| Investissements industriels nets | -27,3 | -23,6 | -38,8 | -29,6% |

✓ **Activité très dynamique et supérieure à 2019, grâce aux périodes d'Halloween et de Noël**

- Fréquentation record à 2,5 M de visiteurs
- DPV : +19% vs S1 2018/19 :
 - ✓ Optimisation des canaux de vente
 - ✓ Pilotage des offres commerciales
 - ✓ Progression des ventes *in-park*

✓ **Maîtrise des Opex**

- Progression des frais de personnel => ouverture du Parc Astérix à Noël et préparation des nouveautés au Futuroscope

✓ **Aides et indemnisation sinistre (éléments non récurrents)**

- Aide Covid-19 comptabilisée en 2021/22
- Indemnisation de l'inondation de Walibi Belgium et de l'Aqualibi (montant total net de 19,8 M€)

✓ **EBO en forte progression**

- Impact IFRS 16 de +3,8 M€

✓ **Investissements nets**

- Mise en service de nouveautés pour la saison été

HOLDINGS & SUPPORTS : PERFORMANCES OPERATIONNELLES ET INVESTISSEMENTS

Cette BU est composée des holdings et sociétés support, de l'activité de Tour Opérateur, ainsi que des activités agences immobilières et hébergement consolidées pour la première fois depuis le 1^{er} octobre 2021

| en M€ | S1 2021/22 | S1 2020/21 | S1 2018/19 (hors IFRS 16) | Var. Vs. S1 2018/19 |
|---|---------------|---------------|---------------------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires | 28,7 | 1,5 | 20,4 | +40,8% |
| Opex (y.c. chômage partiel) | -37,7 | -17,1 | -34,0 | +10,8% |
| <i>Aides Covid-19</i> | <i>0,5</i> | <i>1,7</i> | <i>0,0</i> | |
| EBO | -8,5 | -14,0 | -13,6 | -37,6% |
| <i>EBO / CA</i> | <i>-29,6%</i> | <i>n/a</i> | <i>-66,7%</i> | |
| Investissements industriels nets | -6,3 | -2,6 | -0,9 | <i>n/a</i> |

Les données ci-dessus relatives au 1^{er} semestre 2021/22 n'ont pas été retraitées de l'intégration des agences immobilières dans le périmètre de consolidation du Groupe au 1^{er} octobre 2021. L'intégration de cette activité dans les comptes du 1^{er} semestre de l'exercice s'est traduite par un impact positif de 7,7 M€ sur le chiffre d'affaires des Holdings & Supports et par un impact positif de 2,5 M€ sur l'EBO des Holdings & Supports.

✓ Effet périmètre

- Intégration des agences immobilières
- Retraité de cette intégration, progression du CA d'environ +5%

✓ Progression de l'activité,

- Dont très bons résultats pour Travelfactory (+28% vs S1 2018/19) en France, Royaume-Uni, Pays-Bas et Belgique

✓ Opex

- Frais de personnel : en progression du fait de l'intégration des agences immobilières

✓ EBO

- Forte amélioration du ratio EBO / CA
- Impact IFRS 16 de +1,0 M€

✓ Investissements nets

- Progression sensible du fait de la stratégie digitale du Groupe pour ses métiers historiques ainsi que pour TravelFactory

| en M€ | S1 2021/22 | S1 2020/21* | S1 2018/19* (hors IFRS 16) | Var 21/22 vs 18/19 |
|--|---------------|----------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 541,2 | 31,0 | 465,7 | +16,2% |
| <i>Opex (y.c. chômage partiel)</i> | -339,9 | -138,7 | -313,7 | +8,4% |
| <i>Indemnités d'assurance</i> | +19,8 | - | - | |
| <i>Aides et exonérations de charges sociales</i> | +9,3 | +91,6 | - | |
| EBO | 230,4 | -16,1 | 152,0 | +51,6% |
| <i>EBO/CA</i> | 42,6% | <i>n/a</i> | 32,6% | |
| <i>Dotations aux amortissements</i> | -66,7 | -66,9 | -56,8 | |
| <i>Autres produits et charges opérationnels</i> | +1,2 | -55,2 | +0,4 | |
| Résultat Opérationnel | 164,8 | -138,2 | 95,6 | +72,4% |

✓ EBO en forte croissance

- Dynamisme de l'activité et maîtrise des charges
- Indemnités d'assurance de 19,8 M€
- Aides et exonérations de charge sociales (France et étranger) de 9,3 M€
- Impact IFRS 16 de 7,3 M€

✓ Autres produits et charges

- Au S1 2020/21, ils tenaient compte d'un *impairment* des goodwills des Parcs de Loisirs pour 55,2 M€

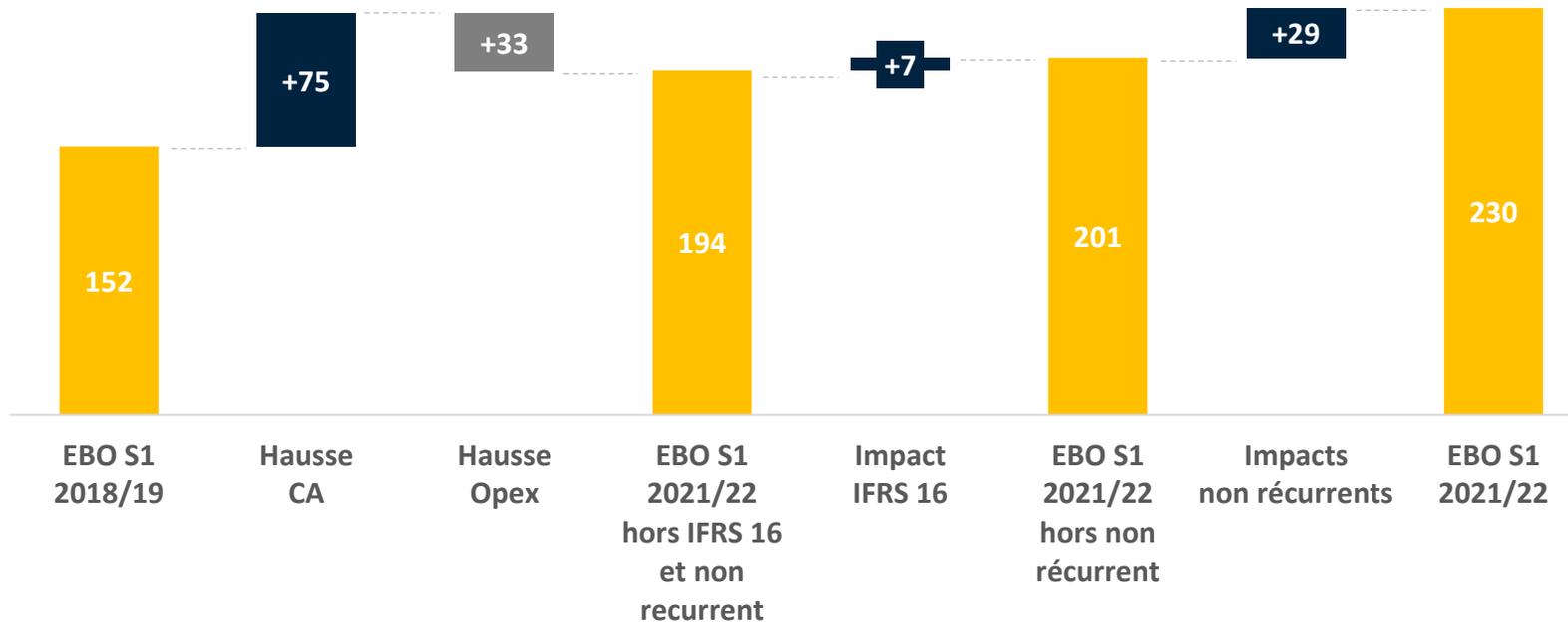
* Données excluant le domaine skiable des 2 Alpes, sorti du périmètre du Groupe le 1^{er} décembre 2020

Les données ci-dessus relatives au 1^{er} semestre 2021/22 n'ont pas été retraitées de l'intégration d'Evolution 2 et des agences immobilières dans le périmètre de consolidation du Groupe au 1^{er} octobre 2021. L'intégration de ces activités dans les comptes du 1^{er} semestre de l'exercice s'est traduite par un impact positif de 10,7 M€ sur le chiffre d'affaires du Groupe et par un impact positif de 2,0 M€ sur l'EBO du Groupe.

Une reprise vigoureuse de l'activité, une bonne performance et des effets positifs non récurrents

Évolution de l'EBO : de S1 2018/19 (hors 2 Alpes) au S1 2021/22

En M€



- ✓ Augmentation des coûts maîtrisée
- ✓ Aides COVID relatives à l'exercice 2020/21 (+9,3 M€)
- ✓ Indemnités d'assurances Dommages et Perte d'exploitation relatives aux inondations de Walibi Belgium et d'Aqualibi (+19,8 M€)

| en M€ | S1 2021/22 | S1 2020/21 | S1 2018/19 (hors IFRS 16) |
|--|---------------|---------------|---------------------------------|
| Résultat Opérationnel | 164,8 | -137,7 | 105,7 |
| <i>Coût de l'endettement net</i> | -8,0 | -12,2 | -3,9 |
| <i>Autres produits et charges financiers</i> | -1,9 | -5,7 | -1,8 |
| <i>Impôts</i> | -42,8 | +17,5 | -36,4 |
| <i>MEE</i> | +10,2 | +8,4 | +5,8 |
| Résultat net consolidé | 122,3 | -129,7 | 69,5 |
| <i>Minoritaires</i> | -9,6 | +7,1 | -4,8 |
| Résultat net, part du Groupe | 112,7 | -122,6 | 64,6 |

Les données ci-dessus relatives aux 1^{er} semestres des exercices 2020/2021 et 2018/2019 sont telles que présentées au moment de leur publication. Elles intègrent donc le domaine skiable des 2 Alpes, sorti du périmètre du Groupe depuis le 1^{er} décembre 2020.

✓ Coût de l'endettement net

- S'améliore par rapport au S1 2020/21, cf. impact de 4,3 M€ lié à la prorogation du 1er PGE
- Augmente par rapport au S1 2018/19, en raison des coûts de garantie des PGE prorogés et des frais financiers IFRS 16 (1,9 M€)

✓ Charge d'impôts

- Retour à une imposition normative après produit net d'impôts enregistré au S1 2020/21 (en raison de résultats déficitaires)

✓ Mises en équivalence

- Essentiellement liées aux résultats de Compagnie du Mont-Blanc et des participations dans Avoriaz, La Rosière et Valmorel.

✓ Résultat net, part du Groupe

- Quasi doublement par rapport au S1 2018/19

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

| en M€ | S1 2021/22 | S1 2020/21 | S1 2018/19 (hors IFRS 16) |
|--|---------------|---------------|---------------------------------|
| EBO | 230,4 | -17,2 | 165,4 |
| <i>Variation de BFR</i> | +85,3 | -95,5 | +81,6 |
| <i>Investissements industriels nets</i> | -65,0 | -8,1 | -108,3 |
| <i>Impôts versés</i> | -0,2 | 2,9 | -8,4 |
| <i>Autres éléments</i> | -0,7 | -2,8 | +4,1 |
| Free Cash Flow opérationnel* | 249,8 | -120,7 | 134,5 |
| <i>Investissements financiers</i> | +9,7 | -10,5 | -70,5 |
| <i>Frais financiers versés</i> | -6,8 | -3,4 | -2,7 |
| <i>Dividendes</i> | - | - | -19,0 |
| <i>Autres éléments</i> | -8,6 | -20,6 | -18,8 |
| Variation de la dette nette totale | +244,1 | -155,2 | n/a |
| Neutralisation de la variation des dettes de loyers | +1,3 | -4,1 | n/a |
| Variation de la dette nette hors IFRS 16 | +245,4 | -159,3 | +23,4 |

* Free Cash Flow Opérationnel est égal aux flux de trésorerie liés à l'exploitation moins les flux liés aux investissements industriels nets.

Une variation positive de dette nette dans le TFT signifie une réduction de l'endettement net.

Les données ci-contre relatives aux 1^{er} semestres des exercices 2020/2021 et 2018/2019 sont telles que présentées au moment de leur publication. Elles intègrent donc le domaine skiable des 2 Alpes, sorti du périmètre du Groupe depuis le 1^{er} décembre 2020.

✓ Variation du BFR

- Évolution conforme à celle du S1 2018/19

✓ Investissements industriels nets

- Capex nets en nette diminution vs S1 2018/19 (-36,6 M€)
- Pour mémoire, au S1 2020/21, les capex intégraient la cession des actifs de DAL pour 51 M€

✓ Free Cash Flow opérationnel de 250 M€

- Particulièrement élevé au S1 2021/22
- Diminuera au S2 en raison du retournement de BFR et des investissements prévisionnels
- Free Cash Flow attendu positif sur l'exercice

✓ Investissements financiers

- Remboursement de prêts consentis à des sociétés non consolidées pour 8,5 M€ sur S1 2021/22 (vs prêt consenti pour -9,2 M€ en S1 2020/21),

✓ Autres éléments

- S1 2021/22 : Achat de titres pour -1,4 M€ lié à la sortie de cote du Musée Grévin et hausse des intérêts sur dette IFRS 16 en raison des variations de périmètre et clauses d'indexation (-5 M€)
- S1 2020/2021 : frais de prolongation du PGE pour -4,3 M€, achat de titres Futuroscope pour -10,7 M€ et hausse des intérêts sur dette IFRS 16 pour -1,2 M€

✓ Diminution de la dette nette (y compris dettes de loyers) de 244 M€

| en M€ | 31 mars 2022 | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2019 (hors IFRS 16) |
|--|-----------------|------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Dettes nettes* | 419,8 | 663,9 | 979,9 | n/a |
| Dettes nettes hors IFRS16 | 256,3 | 501,7 | 807,0 | 378,9 |
| Ratio Dettes nettes / EBO hors IFRS16 (sur 12 mois glissants) | 0,8 | 8,8 | n/a | 1,8 |

* Y compris dettes de loyers

Dettes nettes

- Hors IFRS 16 => référence pour le calcul du covenant bancaire
- Après IFRS 16, dettes nettes intègrent des engagements locatifs pour 163,5 M€

Ratio Dettes nettes / EBO hors IFRS 16 :

- *Covenant holiday* pour les dates de test du 31/03/2021 et du 30/09/2021
- Le covenant contractuel est respecté au 31/03/2022 (calculé sur 12 mois glissants)

Les données ci-dessus relatives aux 1^{er} semestres des exercices 2020/2021 et 2018/2019 sont telles que présentées au moment de leur publication. Elles intègrent donc le domaine skiable des 2 Alpes, sorti du périmètre du Groupe depuis le 1^{er} décembre 2020.



3 – UNE ATTRACTIVITE TOUTES SAISONS QUI REPOSE SUR DES INITIATIVES ET NOUVEAUTES TRAVAILLEES EN AMONT

✓ **Avril-mai : la saison d'hiver s'est terminée sur une dynamique similaire à celle du T2**

✓ **Remontées mécaniques : la colonne vertébrale de l'activité d'été - ski d'été, accès piétons, accès autres activités -**



Altitude Expériences (Tignes)



La Pointe de la Masse (Les Ménuires)

Fréquentation : +48% vs 2018/19



✓ **L'Aiguille Rouge (Les Arcs) : terrasse panoramique et tyrolienne**



Notées 8,6/10



✓ **evolution²**
outdoor specialist

- Réseau d'écoles et d'activités outdoor
- Savoir-faire et expérience pour développer des activités en montagne été et sortir du « tout ski » en hiver



✓ **Attractions**



Parc aquatique gonflable Wibit (Morillon)



Village Perdu (Val d'Isère)



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

Les nouvelles attractions et animations vont soutenir l'attractivité des parcs (1/2)

- ✓ **Avril-mai : la saison printemps a bien démarré**
- ✓ **Bonnes vacances de Pâques**
- ✓ **Succès de l'opération Carnavaaal à Walibi Rhône-Alpes**



Tonnerre 2 Zeus



Le Défilé Gaulois



Restaurant Space Loop



Hôtel Station Cosmos



Animation Chasseurs de tornades

Les nouvelles attractions et animations vont soutenir l'attractivité des parcs (2/2)

WALiBi
RHONE-ALPES



Nouvelle zone thématique Exotic Island



Nouvelle attraction Koh Lanta



Nouvelle attraction aquatique Biberburg

INCROYABLE
Grévin
PARIS



GREVIN FÊTE SES 140 ANS

DÉCOUVREZ VITE NOTRE PROGRAMMATION SPÉCIALE ANNIVERSAIRE ! 😊

- 🎭 Des animations inédites
- 🎪 Du théâtre immersif
- 👁️ Des expériences aux frontières du paranormal
- 🕯️ De magnifiques concerts à la bougie
- 🎨 Une exposition "street art"
- 🌙 Le lancement de la Nuit au musée
- 🏆 Des petits prix anniversaire
- 📺 Et plein de cadeaux à gagner sur nos réseaux sociaux !!

Chaplin's
WORLD



Les 100 ans du Kid

CRM : au service de l'acquisition et de la connaissance client

Le développement de nos expertises et solutions autour de la data marketing client a permis :

- ✓ base de 3 millions de clients
- ✓ communications directes ciblées
- ✓ base de 1,2 million de clients
- ✓ segmentation fine de notre clientèle

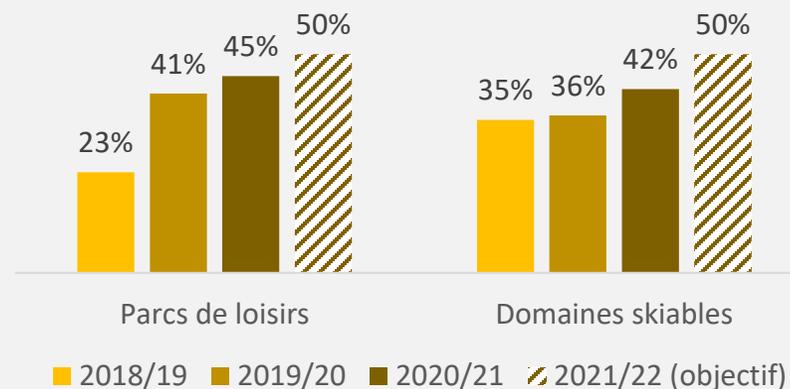
Parcs de loisirs

Domaines skiabiles

Impact circuit de distribution

- ✓ **Doublement sur trois ans** de la vente en ligne grâce aux investissements dans nos plateformes e-commerce
- ✓ Progressions similaires **des ventes directes B2C et B2B**
- ✓ **Objectif 50% du CA online en 2022/23** grâce au **déploiement d'Open Resort sur les DS et la digitalisation de la vente B2B**
- ✓ 25% d'investissements dans des médias online sur les DL

Pourcentage du CA généré par les canaux digitaux



Expérience sur site

- ✓ Accompagnement des visiteurs tout au long du parcours pour une expérience optimisée et personnalisée
- ✓ Gestion digitalisée des coupe files pour certaines files d'attente
- ✓ Mise en place du click & collect
- ✓ Applications : 100% des parcs équipés, refonte en cours côté DS

RSE – ACCÉLÉRATION DE LA TRAJECTOIRE NET ZERO CARBONE DANS LES DOMAINES SKIABLES

RAPPEL : OBJECTIF GROUPE = NET ZERO CARBONE A L'HORIZON 2030 (scope 1 et 2)

- ✓ **Remontées mécaniques** : 100% de l'électricité consommée est déjà d'origine renouvelable
- ✓ **Damage des pistes (80% des émissions actuelles des activités DS)**
 - ✓ Élimination des énergies fossiles dès 2022-23
→ passage au carburant de synthèse HVO : réduction de 90% du CO₂ et de 65% des particules fines
 - ✓ Soutien au développement de dameuses électriques (partenariat CM Dupon)
→ prototype testé cet hiver à La Plagne : économie moyenne de 80 t eq CO₂ / an
→ nouveau prototype avec prolongateur d'autonomie à hydrogène testé l'hiver prochain
- ✓ **Séquestration carbone locale : partenariat de 10 ans avec l'ONF**
 - ✓ Dès cette année, financement de 50 ha de reboisement dans les Alpes françaises et 50ha dans l'Oise
 - ✓ 150 ha supplémentaires identifiés pour 2023/25
→ 250 ha = jusqu'à 45 000 T de CO₂ séquestrées en 30 ans
- ✓ **Réduire l'empreinte mobilité des visiteurs**
 - ✓ Après test de Val d'Isère et Tignes, migration progressive de la flotte CDA vers des bus électriques
→ économie de 18 t de CO₂ par véhicule et par an
 - ✓ **Impact positif TravelSki Express (scope 3)**



-72%

Dès la saison hiver 2022/2023, réduction immédiate de 72% des gaz à effet de serre (9 900 t eq CO₂ / an) en éliminant les énergies fossiles pour l'intégralité des 130 dameuses de la CDA



Hiver 2021/2022
1^{ère} dameuse 100% électrique « made in Alpes »



TRAVELSKI
EXPRESS

Bilan de la 1^{ère} saison :
équivalent 80 vols en avion
émission / visiteur 10 fois inférieure



4 – PERSPECTIVES 2021/2022

Précédente indication pour 2021/22

CHIFFRE D'AFFAIRES

Retour au niveau de Chiffre d'affaires d'avant crise était attendu en 2022/23



Nouvelle indication pour 2021/22

Chiffre d'affaires en croissance vs. 2018/19 dès cette année

EBO

Retour au niveau d'EBO avant crise était attendu en 2022/23



EBO en croissance vs. 2018/19 dès cette année (meilleure activité, impact positif éléments non-récurrents, malgré hausse des charges d'exploitation)

INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS NETS

Enveloppe de CAPEX était estimée à environ 160 M€



Enveloppe de CAPEX de l'ordre de 160 M€. Possibilité de saisir des opportunités additionnelles d'investissements ciblés, notamment si effet bénéfique sur l'EBO dès 2023

LEVIER FINANCIER ⁽¹⁾

Levier financier était attendu en sept. 2022 à un niveau compris entre 3,0x et 3,5x



Levier financier très inférieur à 3,0x en sept. 2022

5 - ANNEXES



SUCCÈS DE LA SAISON HIVER DES DOMAINES SKIABLES

La Compagnie des Alpes a su capter l'envie de ski post saison blanche 2020/21

- ✓ Les investissements réalisés ont encore renforcé l'attractivité des sites CDA et enrichi l'expérience



- ✓ Terrasse panoramique et tyrolienne de l'Aiguille Rouge (Les Arcs)
 - ✓ Nouveautés très appréciées
 - ✓ Notées 8,6 / 10



- ✓ Nouvelle télécabine Pointe de la Masse (Les Ménuires)
 - ✓ Fréquentation : +48% vs. 2018/19
 - ✓ Impact écologique : suppression de 30 pylônes



- ✓ Complémentarité des activités aventures outdoor permettant de sortir du « tout ski » en hiver

- ✓ Les initiatives menées ont contribué à dynamiser la fréquentation et renouveler l'offre

✓ Ski à la Carte

- ✓ Entrée des 3 Vallées dans le périmètre
- ✓ Nombre d'abonnés : + 21% vs. 2018/19



✓ TravelSki Express : liaison train directe Londres-Moùtiers-Bourg St-Maurice

- ✓ Taux de remplissage > 80% lors des dernières semaines d'exploitation



✓ TRAVELSKI

- ✓ Progression du nombre de séjours vendus en Belgique, aux Pays-Bas et Royaume-Uni
- ✓ International = 22% du total



Fruit de la stratégie de développement des ailes de saison

✓ Halloween, un événement devenu incontournable

- ✓ En 10 ans, le CA Halloween a été multiplié par 3
- ✓ Un nouveau record de fréquentation cette année
 - 1,3 million de visiteurs (+21% vs 18/19)

✓ Des expériences renouvelés ou enrichies tous les ans

- ✓ Walibi Holland : création d'une forêt hantée en extérieur
 - Une première cette saison
 - En soirée (18 =>21h) pour intensifier l'expérience
 - Effet spéciaux (eau , neige, feu, éclair) pour garantir les frissons
 - Parcours payant en plus du billet d'entrée dans le site
- ✓ Walibi Belgium :
 - Une ambiance qui évolue au fur et à mesure de la journée, de plus en plus effrayante
 - Mise en place de 4 nouvelles zones thématiques fortes
 - Nouveau restaurant éphémère aux couleurs d'Halloween

✓ Succès de Noël au Parc Astérix

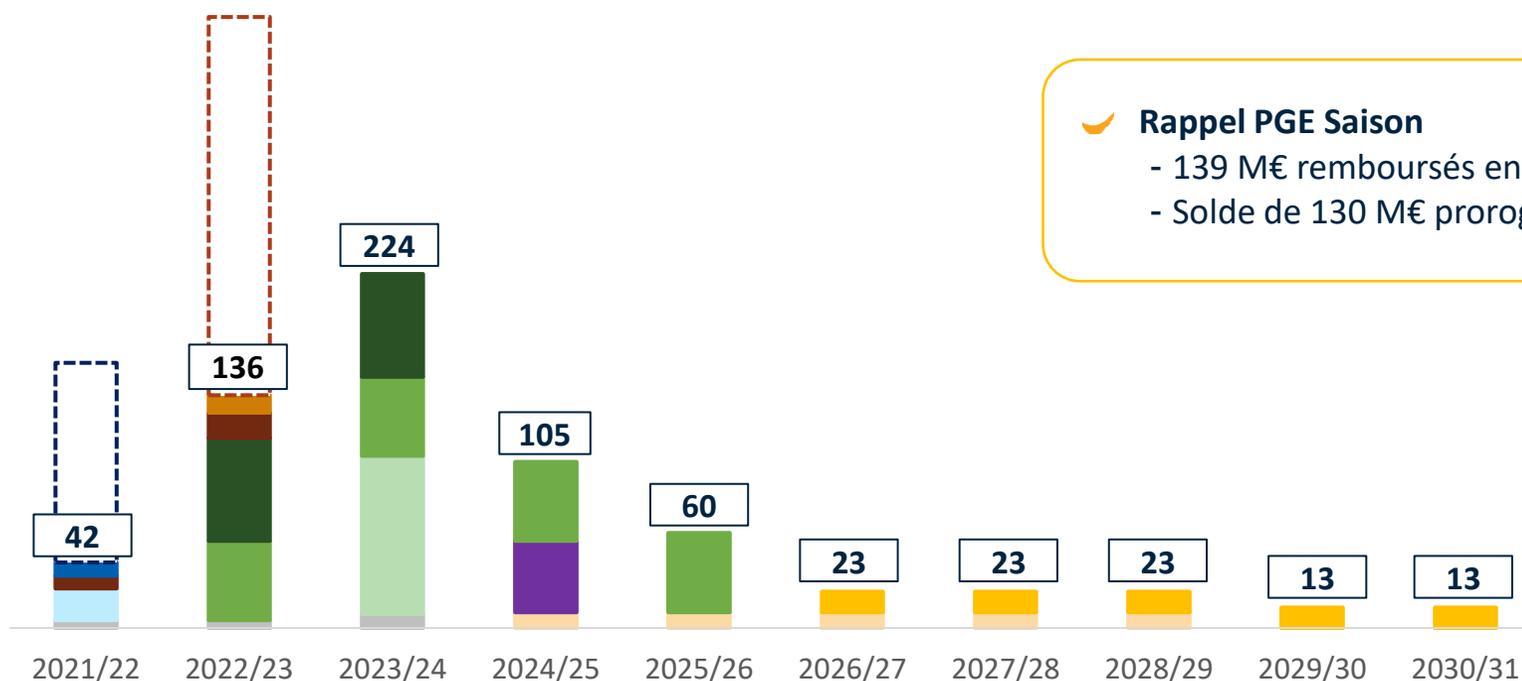
- ✓ Évènement créé pour le grand public (en complément de l'offre *corporate* préexistante)
- ✓ 2^{ème} édition avec une fréquentation en hausse de 21% vs la 1^{ère}
- ✓ Thématisation complète du Parc aux couleurs de Noël
 - 4 spectacles créés pour cette occasion, ouverture d'un village de la glisse avec une patinoire, marché de Noël, buffet dédié
- ✓ 2 jours d'ouvertures supplémentaires du parc et 150 chambres d'hôtels en plus vs 1^{ère} édition



Profil de maturité de la dette Groupe au 31 mars 2022

En M€

- ⋈ RCF/NEU CP disponible (239 M€)
- ▣ Découverts confirmés disponibles (126 M€)
- Découverts confirmés tirés
- RCF/NEU CP tirée
- TLB
- TLA
- PGE Saison
- PGE
- US PP 2019
- EURO PP 2017
- US PP 2017
- EURO PP
- Divers



✓ Au 31/03/2022, le Groupe dispose de 365 M€ de lignes confirmées disponibles composées de 239 M€ de RCF/NEU CP et de 126 M€ de découverts.

✓ **Rappel PGE Saison**

- 139 M€ remboursés en décembre 2021
- Solde de 130 M€ prorogé de deux ans

✓ Compte de résultat – principaux postes impactés

| en M€ | S1 2021/22 <u>APRES</u> IFRS 16 | S1 2021/22 <u>AVANT</u> IFRS 16 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 541 | 541 |
| EBO | 230 | 223 |
| <i>Dont EBO DS</i> | 215 | 212 |
| <i>Dont EBO PL</i> | 24 | 20 |
| <i>Dont EBO H&S</i> | -9 | -10 |
| Dotations aux amortissements | -67 | -61 |
| Résultat Op. | 165 | 163 |
| Coût Endettement net et autres charges financières | -10 | -8 |
| Impôt | -43 | -43 |
| Résultat net consolidé | 122 | 123 |
| RNPG | 113 | 113 |

- ✓ 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

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.