

PREMIER SEMESTRE 2021/2022

RESULTATS NETTEMENT SUPERIEURS A CEUX DU S1 2018/2019,

EXERCICE DE REFERENCE D'AVANT CRISE :

- **CHIFFRE D'AFFAIRES EN CROISSANCE DE PLUS DE 16%**
- **EBO EN HAUSSE DE PLUS DE 50% (+32% HORS ELEMENTS NON RECURRENTS)**
- **RESULTAT NET PART DU GROUPE EN PROGRESSION DE PRES DE 75%**

⇒ **REHAUSSEMENT DES PERSPECTIVES POUR L'ENSEMBLE DE L'EXERCICE 2021/2022**

⇒ **FREE CASH FLOW ATTENDU POSITIF SUR L'EXERCICE**

Paris, le 24 mai 2022 – Le Conseil d'administration de la Compagnie des Alpes, réuni sous la présidence de Dominique Marcel, a arrêté les comptes consolidés du 1^{er} semestre de l'exercice 2021/2022 du Groupe.

| (en M€) | 1 ^{er} sem. 2021/2022 | 1 ^{er} sem. 2020/2021 ⁽¹⁾ | 1 ^{er} sem. 2018/2019 ^{(1) (2)} | Variation vs 2018/2019 ^{(1) (2)} |
|----------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|
| Chiffre d'affaires Groupe | 541,2 | 31,0 | 465,7 | +16,2% |
| Dont CA Domaines skiabiles | 392,1 | 1,9 | 352,2 | +11,3% |
| Dont CA Parcs de loisirs | 120,4 | 27,6 | 93,1 | +29,3% |
| Dont CA Holdings & Supports | 28,7 | 1,5 | 20,4 | +40,8% |
| EBO Groupe | 230,4 | -16,1 | 152,0 | +51,6% |
| Dont EBO Domaines skiabiles | 214,9 | 32,8 | 181,3 | +18,5% |
| Dont EBO Parcs de loisirs | 24,0 | -34,9 | -15,7 | N/A |
| Dont EBO Holdings & Supports | -8,5 | -14,0 | -13,6 | N/A |
| Résultat Opérationnel | 164,8 | -138,2 | 95,6 | +72,5% |

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

(2) Exercice 2018/2019 hors IFRS 16, norme comptable appliquée depuis le 1^{er} octobre 2019.

Les données ci-dessus relatives au 1^{er} semestre de l'exercice 2021/2022 n'ont pas été retraitées de l'intégration des agences immobilières et d'Evolution 2 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 (3,0 M€ dans les Domaines skiabiles et 7,7 M€ dans les Holdings et Supports) et par un impact positif de 2,0 M€ sur l'EBO du Groupe. Vous trouverez en annexe du présent communiqué un tableau présentant le détail de ces données retraitées ainsi que les évolutions à périmètre comparable par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2018/2019 hors domaine skiable des 2 Alpes (jusqu'au résultat opérationnel).

Commentant les résultats du 1^{er} semestre 2021/2022, **Dominique Thillaud, Directeur général de la Compagnie des Alpes a déclaré** : « Les résultats du premier semestre sont très encourageants. Ils démontrent un engagement exceptionnel des équipes de la Compagnie des Alpes et le succès des initiatives entreprises afin d'accélérer, au-delà de la reprise du marché, la croissance sur l'ensemble de nos segments d'activité. Dans le prolongement des bonnes performances enregistrées l'été dernier, les parcs de loisirs ont connu un très beau premier trimestre avec les périodes d'Halloween et Noël tandis que les domaines skiables ont profité pleinement des actions engagées sur le terrain. Le Groupe est en avance sur son plan de marche et devrait être en situation de dépasser pour l'année 2021/2022, ses niveaux de performances pré-crise.

Ayant retrouvé les moyens de nos ambitions en termes de développement et de croissance, nous allons maintenir nos efforts d'investissements d'attractivité, continuer à déployer nos outils digitaux, optimiser nos canaux de distribution et notre politique commerciale tout en accélérant la mise en œuvre de nos ambitions net zéro carbone, qui demeure un enjeu essentiel pour nos activités et nos territoires. »

Le **Chiffre d'affaires** consolidé du **Groupe** pour le 1^{er} semestre 2021/2022 s'établit à 541,2 M€, en hausse de 16,2% par rapport au 1^{er} semestre 2018/2019 (retraité de la sortie des 2 Alpes), exercice de référence car dernier exercice complet avant la crise sanitaire.

Le chiffre d'affaires des **Domaines skiables** s'élève à 392,1 M€, ce qui représente une croissance de 11,3% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2018/2019. Après avoir été affecté par les restrictions de voyages entre le Royaume-Uni et la France jusqu'à la fin janvier 2022, le nombre de journées-skieur a progressivement comblé son retard par rapport au 1^{er} semestre 2018/2019 à la faveur de la levée de ces restrictions, de bonnes vacances scolaires françaises en février et d'un mois de mars en légère progression. Au final, le nombre de journées-skieur a enregistré sur l'ensemble du semestre une baisse limitée de -5% par rapport à la même période de 2018/2019. Le revenu moyen par journée-skieur progresse d'environ 15% grâce à un mix clientèle moins intermédié, à un mix de forfaits consommés plus favorable ainsi qu'à l'addition cumulée des indexations tarifaires des trois derniers exercices.

Le chiffre d'affaires des **Parcs de loisirs** atteint 120,4 M€, ce qui représente une progression de 29,3% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2018/2019. Reflétant le succès de l'accélération de « l'événementialisation » lors des périodes d'Halloween et de Noël, cette performance a été portée à la fois par une hausse de la fréquentation (+10%) ainsi que par une progression de la dépense par visiteur (+19%) qui continue d'être très dynamique. Toutes deux illustrent la pertinence des nouveaux investissements d'attractivité, de la stratégie de développement digital et de l'optimisation de la politique commerciale (yield management notamment) déployés par le Groupe en vue d'accélérer la reprise.

L'activité **Holdings et Supports** s'établit à 28,7 M€. Elle connaît une progression de 40,8% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2018/2019 notamment du fait de la consolidation depuis le 1^{er} octobre 2021 des agences immobilières du Groupe. Retraitée de cette intégration, la progression du chiffre d'affaires est d'environ 3% par rapport au 1^{er} semestre 2018/2019. Travelfactory a enregistré un bon niveau d'activité non seulement sur le marché français mais aussi au Royaume-Uni, aux Pays-Bas et en Belgique. De plus, l'exploitation du Travelski Express a été un succès avec une montée en puissance qui a abouti à des rotations quasi complètes en fin de période. Suite à cette expérimentation – dont l'équilibre économique a été affecté par son démarrage tardif (fermeture du marché UK et variant Omicron) - le Groupe envisage de poursuivre le développement de son offre de Mobilité douce.

L'**Excédent Brut Opérationnel** (EBO) du **Groupe** s'élève à 230,4 M€ au 1^{er} semestre 2021/2022, en hausse de 51,6% par rapport à l'EBO de 152,0 M€ enregistré au 1^{er} semestre de l'exercice 2018/2019 retraité des 2 Alpes. Il bénéficie d'éléments positifs non récurrents pour un montant total de 29,1 M€, à savoir 19,8 M€ d'indemnités d'assurance relatives aux inondations qui ont touché les parcs de Walibi Belgium et Aquilibi en juillet 2021 et 9,3 M€ de reliquats d'aides et d'exonérations de charges sociales en France et à l'étranger liées à la crise sanitaire au titre de la première partie de l'année 2021. Il inclut également l'impact positif de la norme IFRS 16, pour 7,3 M€ (à noter que cette norme n'était pas applicable en 2018/2019).

L'EBO des **Domaines skiables** atteint 214,9 M€ (dont 2,4 M€ d'impact de la norme IFRS 16) soit une progression de 18,5% par rapport au 1^{er} semestre 2018/2019 retraité des 2 Alpes. Cette performance s'explique par le dynamisme de l'activité sur cette période, par une bonne maîtrise des charges d'exploitation ainsi que par l'impact non récurrent des réductions de charges sociales liées à la crise sanitaire comptabilisées ce semestre pour 6,6 M€.

L'EBO des **Parcs de loisirs** s'élève à +24,0 M€ (dont 3,8 M€ d'impact de la norme IFRS 16) contre -15,7 M€ au 1^{er} semestre 2018/2019. Cette performance s'explique d'abord par le très bon niveau d'activité de cette division particulièrement pendant le 1^{er} trimestre, ainsi que par une bonne maîtrise des charges d'exploitation. Elle intègre aussi des éléments positifs non récurrents pour un montant de 21,1 M€ : +19,8 M€ de produits nets d'indemnités d'assurance relatifs aux inondations en Belgique en juillet 2021 et 2,2 M€ d'aides et de subventions liées à la crise sanitaire comptabilisée sur cet exercice.

L'EBO des **Holdings et Supports** s'améliore lui aussi puisqu'il s'établit à -8,5 M€ (dont 1,0 M€ d'impact positif de la norme IFRS 16) contre -13,6 M€ au 1^{er} semestre 2018/2019. Cette amélioration s'explique principalement par un bon niveau d'activité des tours opérateurs. Il bénéficie aussi de l'effet non récurrent d'exonérations de charges sociales comptabilisées pour 0,5 M€ au niveau des Holdings.

Les données ci-dessous relatives aux 1^{ers} 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.

| (en M€) | 1 ^{er} sem. 2021/2022 | 1 ^{er} sem. 2020/2021 ⁽¹⁾ | 1 ^{er} sem. 2018/2019 ^{(1) (2)} | Variation vs 2018/2019 ^{(1) (2)} |
|---|-----------------------------------|--|--|--|
| Résultat Opérationnel | 164,8 | -137,7 | 105,7 | +55,9% |
| Résultat Net Part du Groupe | 112,7 | -122,6 | 64,6 | +74,4% |
| Free Cash-Flow Opérationnel ⁽³⁾ | 249,8 | -120,7 | 134,5 | +85,8% |

(1) Données **incluant** le domaine skiable des 2 Alpes, sorti du périmètre du Groupe depuis le 1^{er} décembre 2020.

(2) Exercice 2018/2019 hors IFRS 16, norme comptable appliquée depuis le 1^{er} octobre 2019.

(3) Le Free Cash-Flow Opérationnel est égal aux flux de trésorerie liés à l'exploitation moins les flux liés aux investissements industriels nets.

Après prise en compte des **Dotations aux amortissements**, qui augmentent de près de 10 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2018/2019, principalement en raison d'IFRS 16 (6 M€), le **Résultat Opérationnel** du Groupe s'établit à 164,8 M€, en progression de 55,9% par rapport à la même période de l'exercice 2018/2019.

Le **coût d'endettement net** du Groupe s'élève à 8,0 M€. Il est en diminution sensible par rapport à celui du 1^{er} semestre de l'exercice précédent qui incluait une charge de 4,3 M€ liée à la prorogation du premier PGE.

Par rapport au 1^{er} semestre 2018/2019, le coût de l'endettement net a augmenté en raison des coûts de garantie des PGE prorogés et des frais financiers IFRS 16 (1,9 M€).

Après prise en compte d'une **charge d'impôt** de -42,8 M€ et du résultat des mises en équivalence pour +10,2 M€, le **Résultat net part du Groupe**, du 1^{er} semestre de l'exercice 2021/2022 s'élève à 112,7 M€ contre 64,6 M€ pour le 1^{er} semestre de l'exercice 2018/2019, soit une progression de 74,4%.

La **diminution du besoin en fonds de roulement** atteint -85,4 M€. Elle est conforme au niveau d'activité enregistré au cours du 1^{er} semestre de l'exercice, et s'explique notamment par une hausse des dettes d'exploitation.

Les **investissements industriels nets**¹ s'élèvent à 65,0 M€ au cours du 1^{er} semestre, ce qui représente une relativement faible proportion de l'enveloppe annuelle du fait d'un phasage qui prévoit une part plus importante au 2nd semestre. Ce montant de 65,0 M€ se décompose en 31,5 M€ pour les Domaines skiabiles, 27,3 M€ pour les Parcs de loisirs et 6,3 M€ pour les Holdings et Supports.

Le **Free-cash-flow opérationnel**² est ainsi en forte progression et s'élève à 249,8 M€ contre 134,5 M€ pour le 1^{er} semestre 2018/2019. Il devrait néanmoins diminuer au cours du 2nd semestre en raison de la saisonnalité de l'évolution du BFR et de la réalisation des investissements.

Après prise en compte de la dette pour engagements locatifs de 163,5 M€ (en application de la norme IFRS 16), l'**endettement net** du Groupe s'élève à 419,8 M€ contre 663,9 M€ au 30 septembre 2021 et 979,9 M€ au 31 mars 2021. Retraité de la norme IFRS 16, l'endettement net s'élève à 256,3 M€ contre 501,7 M€ au 30 septembre 2021 et 807,0 M€ au 31 mars 2021.

Ainsi, le ratio de levier financier **Dette nette / EBO (hors IFRS 16) calculé sur 12 mois glissants**, atteint 0,8x au 31 mars 2022. Pour mémoire, ce ratio était de 8,8x au 30 septembre 2021, tandis que sur 12 mois glissants l'EBO au 31 mars 2021 était négatif.

Perspectives pour la fin de l'exercice 2021/2022 réhaussées

La saison printemps-été se présente bien pour nos Parcs de loisirs comme pour nos Domaines skiabiles. Le Groupe reste néanmoins vigilant face au contexte macro-économique devenu plus incertain au cours des dernières semaines (impact de l'inflation, ralentissement de la croissance, hausse des charges).

- **Chiffre d'affaires et Excédent Brut Opérationnel**

Alors que le retour à un niveau de chiffre d'affaires et d'EBO d'avant crise était attendu en 2022/2023, le niveau dynamique de l'activité conjugué aux efforts du Groupe pour contenir les coûts et accélérer la mise en œuvre d'initiatives visant à favoriser la demande, permettent d'envisager, dès cet exercice, un chiffre d'affaires et un EBO supérieurs à ceux de l'exercice de référence 2018/2019.

¹ Voir glossaire

² Voir glossaire

- **Investissements industriels nets**

Le Groupe renouvelle son objectif d'une enveloppe annuelle d'investissement net de l'ordre de 160 M€. Il se réserve néanmoins la possibilité de saisir des opportunités additionnelles d'investissements ciblés, notamment si ceux-ci peuvent avoir un effet bénéfique sur l'EBO dès 2023.

- **Levier financier**

Le levier financier, qui était attendu en fin d'exercice (30 septembre 2022) à un niveau compris entre 3,0x et 3,5x, est désormais attendu à niveau très inférieur à 3,0x.

Événement post clôture

- **OPR sur Musée Grévin S.A.**

La Compagnie des Alpes a initiée une offre publique de retrait suivie d'une procédure de retrait obligatoire sur les actions de la société Musée Grévin S.A.. Cette offre s'est déroulée du 18 au 31 mars inclus et, à l'issue de cette période, la Compagnie des Alpes détenait 98,04% du capital et au moins 98,49% des droits de vote.

En conséquence et conformément à l'intention de la Compagnie des Alpes exprimée lors du dépôt de l'Offre, et comme indiqué dans l'avis de l'AMF publié le 1^{er} avril 2022, le retrait obligatoire des actions Musée Grévin a eu lieu le 12 avril 2022 et concerne toutes les actions Musée Grévin S.A. visées par l'Offre et qui n'avaient pas été apportées. Depuis cette date, la Compagnie des Alpes détient donc 100% des actions de la société Musée Grévin S.A.

Ce communiqué 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.

Prochains rendez-vous 2021/2022 :

- | | |
|--|-------------------------------------|
| • Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2021/2022 : | Jeudi 21 juillet 2022, après bourse |
| • Chiffre d'affaires du 4 ^{ème} trimestre 2021/2022 : | Jeudi 20 octobre 2022, après bourse |
| • Résultats annuels 2021/2022 : | Mardi 6 décembre 2022, avant bourse |

www.compagniedesalpes.com

Annexes

1 - Résultats consolidés du 1^{er} semestre 2021-2022 au 31 mars 2022

| (en millions d'euros) | Premier Semestre 2021/2022 Périètre réel | Premier Semestre 2020/2021 Périètre réel | Premier Semestre 2021/2022 Périètre comparable (1) | Premier Semestre 2018/2019 Périètre comparable (2) | Variation % (1) - (2) / (2) |
|-------------------------------------|--|--|--|--|-----------------------------|
| Chiffre d'affaires | 541,2 | 31,5 | 530,5 | 465,7 | 13,9% |
| Excédent Brut Opérationnel (EBO) | 230,4 | -17,2 | 228,4 | 152,0 | 50,2% |
| EBO/CA | 42,6% | -54,7% | 43,1% | 32,6% | |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 164,8 | -137,7 | 162,9 | 95,6 | 70,4% |
| Coût de l'endettement net et divers | -9,9 | -17,9 | | | |
| Charge d'impôt | -42,8 | 17,5 | | | |
| Mises en équivalence | 10,2 | 8,4 | | | |
| RÉSULTAT NET | 122,3 | -129,7 | | | |
| Minoritaires | -9,6 | 7,1 | | | |
| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE | 112,7 | -122,6 | | | |

(1) La variation à périmètre comparable exclut les agences immobilières, Cassiopée, Travel Exploitation et les sociétés Evolution 2 en 2022

(2) La variation à périmètre comparable exclut la société Deux Alpes Loisirs en 2018/19

2 - Chiffre d'affaires par secteur d'activité du 1^{er} semestre 2021-2022 au 31 mars 2022

| (en millions d'euros) | Premier Semestre 2021/2022 Périètre réel | Premier Semestre 2020/2021 Périètre réel | Premier Semestre 2021/2022 Périètre comparable (1) | Premier Semestre 2018/2019 Périètre comparable (2) | Variation % Périètre comparable (1) - (2) / (2) |
|---------------------------|--|--|--|--|---|
| Domaines Skiables | 392,1 | 2,5 | 389,1 | 352,2 | 10,5% |
| Destinations de Loisirs | 120,4 | 27,6 | 120,4 | 93,1 | 29,3% |
| Holdings et Supports | 28,7 | 1,5 | 21,0 | 20,4 | 2,9% |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 541,2 | 31,5 | 530,5 | 465,7 | 13,9% |

3 - Excédent Brut Opérationnel par secteur d'Activité du 1^{er} semestre 2021-2022 au 31 mars 2022

| (en millions d'euros) | Premier Semestre 2021/2022 Périètre réel | Premier Semestre 2020/2021 Périètre réel | Premier Semestre 2021/2022 Périètre comparable (1) | % du CA 2021/2022 Périètre comparable | Premier Semestre 2018/2019 Périètre comparable (2) | % du CA 2018/2019 Périètre comparable | Variation % Périètre comparable (1) - (2) / (2) |
|-----------------------------------|--|--|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|---|
| Domaines Skiables | 214,9 | 31,7 | 215,4 | 55,4% | 181,3 | 51,5% | 18,8% |
| Destinations de Loisirs | 24,0 | -34,9 | 24,0 | 19,9% | -15,7 | -16,8% | 253,3% |
| Holdings et Supports | -8,5 | -14,0 | -11,0 | | -13,6 | | 19,3% |
| EXCÉDENT BRUT OPERATIONNEL | 230,4 | -17,2 | 228,4 | 43,1% | 152,0 | 32,6% | 50,2% |

Glossaire

Free Cash-Flow Opérationnel : égal aux flux de trésorerie liés à l'exploitation moins les flux liés aux investissements industriels nets

Investissements industriels nets : acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes des variations de dettes fournisseurs d'immobilisations et des produits de cession d'immobilisations

Depuis sa création en 1989, la Compagnie des Alpes (CDA) s'est imposée comme un leader incontesté de l'industrie des loisirs. Le Groupe opère aujourd'hui 10 domaines skiables et 12 parcs de loisirs de grandes renommées dans une démarche intégrée d'excellence opérationnelle et de qualité au service de la Très Grande Satisfaction de ses clients mais aussi des territoires dans lesquels elle est présente. La Compagnie des Alpes exporte aussi son expertise dans le cadre de missions d'assistance et de conseil dans diverses régions du monde.

Forte de son expertise, la Compagnie des Alpes s'est également adaptée aux évolutions de consommation : très impliquée dans la rénovation de l'hébergement en montagne, elle y a aussi développé un réseau d'agences immobilières, elle développe en propre des hôtels thématiques auprès de ses parcs d'envergure nationale et est depuis 2018 le 1^{er} tour opérateur de distribution de séjours de ski en ligne en France.

Au cours de son exercice clos le 30 septembre 2021, fortement impacté par la crise sanitaire, elle a accueilli plus de 5 millions de visiteurs et réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 240,6 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.

- Domaines Skiables opérés par la CDA : La Plagne, Les Arcs, Peisey-Vallandry, Tignes, Val d'Isère, Les Menuires, Méribel, Serre Chevalier, Flaine, Samoëns – Morillon - Sixt Fer-à-Cheval
- Parcs de Loisirs opérés par la CDA : En France : Parc Astérix, Futuroscope, Walibi Rhône-Alpes, Grévin Paris, France Miniature ; en Belgique : Walibi Belgium, Aqualibi, Bellewaerde Park, Bellewaerde Aquapark ; aux Pays-Bas : Walibi Holland, en Suisse : Chaplin's World ; en Autriche : Familypark.
- Expertises Transverses : Travelfactory, Travelski Express, CDA Agences Immobilières, CDA Management, CDA Productions, Ingélo, Evolution 2



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

Compagnie des Alpes :

| | | |
|---|-------------------|--|
| Alexia CADIOU – Directrice financière Groupe : | +33 1 46 84 88 97 | alexia.cadiou@compagniedesalpes.fr |
| Sandra PICARD – Directrice communication, marque et RSE | +33 1 46 84 88 53 | sandra.picard@compagniedesalpes.fr |
| Alexis d'ARGENT – Responsable relations investisseurs | +33 1 46 84 88 79 | alexis.dargent@compagniedesalpes.fr |

| | | |
|--|-------------------|--|
| eCorpus : Xavier YVON – relations presse : | +33 6 88 29 72 37 | xavier.yvon@corp-us.fr |
|--|-------------------|--|