



LA COMPAGNIE DES ALPES SIGNE UN ACCORD EN VUE D'ACQUERIR MMV, SECOND OPERATEUR D'HOTELS ET DE RESIDENCES CLUB DES ALPES FRANÇAISES

- **MMV EXPLOITE 20 HOTELS ET RESIDENCES CLUB DANS 16 STATIONS ET DETIENT UN PATRIMOINE IMMOBILIER VALORISE A 94,2 M€**
- **MMV REALISE UN CHIFFRE D'AFFAIRES DE PRES DE 75 M€¹ ET UN EBITDA, POST IFRS 16, DE 25,2 M€²**
- **EN ACQUERANT 85% DU CAPITAL DE MMV, LA COMPAGNIE DES ALPES RENFORCERAIT SIGNIFICATIVEMENT SA CAPACITE A CONTRIBUER AU RECHAUFFEMENT DES LITS ET SA CONTRIBUTION A L'AMELIORATION DE L'EXPERIENCE CLIENT ET DE L'OFFRE EN MONTAGNE HIVER & ETE.**

Paris, le 29 juin 2022 – La Compagnie des Alpes annonce ce jour avoir remis une offre ferme aux actionnaires du groupe MMV en vue de l'acquisition de 85% du capital du second opérateur hôtelier des Alpes françaises. MMV exploite notamment 10 hôtels club et 10 résidences clubs. La transaction inclut son activité d'opérateur hôtelier ainsi que son activité de foncière regroupant notamment le portefeuille immobilier des 6 clubs détenus à 100% par MMV.

Créé en 1989, MMV est présent dans 16 stations, parmi lesquelles 6 stations dont les domaines skiables sont opérés par la Compagnie des Alpes : Les Arcs, Flaine, Les Menuires, La Plagne, Samoëns et Tignes. Parmi les autres stations dans lesquelles MMV exploite des hébergements figurent notamment L'Alpe d'Huez, Les 2 Alpes, Isola 2000, Montgenèvre, Les Saisies et Val Thorens. MMV dispose d'une offre 4* et Premium d'établissements dédiés aux vacances à la montagne en famille, hiver comme été, avec des activités et des infrastructures de qualité générant une très grande satisfaction client et consacrées par le label « certificat d'excellence » sur Tripadvisor (10 établissements) ou les Travelers Review Awards sur Booking.com (5 établissements avec une note moyenne de 9,8).

Dans l'ensemble de ses clubs, l'offre de MMV inclut des prestations et des services : activités et animations en outdoor comme en indoor, espaces de détente et bien-être et des clubs enfants pour chaque tranche d'âge. La clientèle internationale, essentiellement composée de touristes anglais, belges et néerlandais, représente environ un tiers du total.

MMV emploie 1000 collaborateurs dont plus de 90% de saisonniers. MMV exploite au total 11 500 lits touristiques. Le taux d'occupation atteint en moyenne 79% en 2022. Le chiffre d'affaires annuel de MMV s'élève à près de 75 millions d'euros¹ dont 10% réalisés l'été.

MMV déploie une stratégie de développement soutenue : parmi la vingtaine d'actifs en exploitation, 8 ont été ouverts depuis 2019, dont 2 cette année (Les Clarines aux 2 Alpes en début de saison et Samoëns Village à Samoëns ouvert ce 30 juin 2022). MMV prévoit un rythme d'ouverture annuel de 1 à 2 structures au cours des 3 prochaines années.

¹ Chiffre d'affaires prévisionnel 2021/2022

² EBITDA prévisionnel proforma 2021/2022



Par ailleurs, MMV élargit son offre avec le lancement en 2022 de Mountain Collection, activité d'hébergement complétée de services enrichis au sein de petites résidences et de chalets 4* et 5*. Cette activité, qui s'inscrit en complémentarité avec l'offre de séjour en hôtels et résidences clubs de MMV, participe au réchauffement de lits touristiques, contribuant ainsi au développement des stations concernées.

Principaux termes de l'opération

La Compagnie des Alpes s'est engagée à acquérir 85% des titres de MMV au titre d'une offre ferme pouvant être acceptée par les actionnaires de MMV jusqu'au 29 juillet 2022. En contrepartie, la Compagnie des Alpes s'est vu consentir une exclusivité sur la même période. La vente ferme serait ensuite soumise aux conditions suspensives usuelles, incluant notamment l'approbation de l'Autorité de la Concurrence.

La Compagnie des Alpes deviendrait ainsi l'actionnaire majoritaire aux côtés du Président et co-fondateur de MMV ainsi que son Directeur général, qui resteraient actionnaires de la société pour détenir ensemble les 15% restants. Les deux dirigeants actionnaires s'engageraient à conserver leurs titres pendant une période de 3 à 4 ans après la date de closing de l'opération, période à l'issue de laquelle la Compagnie des Alpes rachèterait le solde des titres de MMV.

La transaction se ferait sur la base d'une valeur d'entreprise de 172,6 millions d'euros (pour 100% du capital) incluant la dette nette de 76,6 millions d'euros. Cette valorisation se décompose entre un montant de 78,4 millions d'euros correspondant à l'activité d'exploitation de MMV et un montant de 94,2 millions d'euros correspondant à l'activité immobilière qui rassemble les 6 actifs détenus en propre par MMV et sa participation dans d'autres actifs. Si elle aboutit, l'intégration des deux groupes n'interviendra que sur l'exercice 2022/2023.

L'opération sera financée avec la trésorerie disponible du Groupe. Elle n'obèrera pas le ratio d'endettement devant être respecté par le Groupe.

Une opération transformante pour la Compagnie des Alpes

Cette opération s'inscrit pleinement dans la stratégie du Groupe, telle qu'annoncée lors de l'augmentation de capital de juin 2021 et qui vise à développer son activité immobilière en station de montagne et à enrichir son offre de séjours expérientiels générateurs de satisfaction et de fidélisation de la clientèle et, enfin, à réchauffer les lits.

MMV viendrait renforcer et élargir les activités de la division « Distribution & Hospitality » créée en 2021 par la Compagnie des Alpes. Celle-ci regroupe déjà Travelfactory, premier tour opérateur français commercialisant des séjours packagés à la montagne, 12 agences immobilières, 5 résidences exploitées par ces dernières ou par Travelfactory ainsi que les participations du Groupe au capital de projets immobiliers.

Dominique Thillaud, Directeur Général de la Compagnie des Alpes, a déclaré : « *Nous serions ravis d'accueillir les équipes de MMV au sein de La Compagnie des Alpes. Ce rapprochement naturel entre deux acteurs majeurs de l'industrie touristique des Alpes françaises qui se connaissent bien donnerait naissance à une plateforme au service de la destination montagne, à même de faire prospérer l'économie de nos*

territoires, hiver comme été. Nous partageons ensemble l'importance de l'ancrage territorial dans notre développement, au plus près des besoins des collectivités et des territoires.

Il s'agit d'une opération importante pour la Compagnie des Alpes qui, en se dotant d'une offre d'hébergement de qualité et centrée sur les familles, pourra directement **contribuer à la sécurisation de lits chauds** – en offrant une alternative aux ventes à la découpe - comme au renouvellement de la clientèle des stations. MMV viendra renforcer notre division Distribution & Hospitality dédiée à la vente de séjours en montagne et bénéficiera de son adossement à la Compagnie des Alpes pour accélérer ses projets de développement. »

Yariv Abehsera, Directeur de la BU Distribution et Hospitality : « Dans un secteur bousculé par la crise qui a mis de nombreux acteurs clés au défi de la pérennité et du développement, c'est un signal fort sur la diversification. Le marché de l'hébergement en montagne est particulièrement plébiscité par les vacanciers et répond notamment aux attentes d'un tourisme de proximité avec un équilibre qualité prix attractif. Dans ce secteur, MMV a su construire une marque référente à forte notoriété et devenir un acteur important dans l'exploitation de club de vacances. Nous avons l'ambition de lui apporter l'ensemble de nos savoir-faire pour continuer d'accélérer sa croissance et sa différenciation. Ce rapprochement représente une formidable opportunité de se développer dans le secteur de l'Hospitality et d'entrer avec ambition dans notre capacité à proposer des packages sans coutures à l'ensemble des clientèles européennes ».

Jean-Marc Filippini, Président Co-Fondateur de MMV a ajouté : « Rejoindre la Compagnie des Alpes permettra à MMV de continuer à développer son activité dans une véritable logique de valorisation touristique à long terme des stations alpines françaises. Nous partageons avec la Compagnie des Alpes une vision commune en matière de satisfaction clients et de développement d'une offre qualitative de lits chauds. Notre offre est complémentaire des activités de la Compagnie des Alpes, qu'il s'agisse de l'exploitation des domaines skiables, de la distribution de séjours ou des agences immobilières. »

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

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
---	-------------------	--