

RÉSULTATS ANNUELS 2021/2022

6 DÉCEMBRE 2022



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.

SOMMAIRE

- 1. FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS DE L'EXERCICE**
- 2. REVUE OPERATIONNELLE DES ACTIVITÉS**
- 3. RESULTATS DE L'EXERCICE 2021/2022**
- 4. POINT SUR L'EXPOSITION ENERGIE**
- 5. NOUVELLE BU DISTRIBUTION & HÉBERGEMENT**
- 6. TRAJECTOIRE ZÉRO NET CARBONE**
- 7. DIVIDENDE**
- 8. PERSPECTIVES**
- 9. ANNEXES**





1. FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLES

- ✓ **Bon niveau de fréquentation de nos domaines skiables**
 - ✓ Début de saison (jusqu'à mi-janvier) affecté par l'absence de la clientèle britannique (Covid)
 - ✓ Par rapport à 2018/19, le nombre de journées-skieur n'a ensuite cessé de s'améliorer pour n'être, au total, qu'en léger retrait
- ✓ **Fort engouement pour nos parcs de loisirs**
 - ✓ Plus de 10 millions de visiteurs accueillis au cours de l'exercice
- ✓ **Première consolidation des activités des agences immobilières du Groupe**
- ✓ **Succès de l'OPR sur Musée Grévin S.A. désormais détenu à 100%**
- ✓ **Formalisation de la trajectoire Net Zéro Carbone du Groupe**
- ✓ **Refinancement anticipé d'une ligne de crédit revolving de 250 M€ remplacée par une nouvelle ligne de 300 M€ adossée à des engagements RSE**
- ✓ **Acquisition post-clôture de 85% de MMV (finalisée le 3 octobre)**
 - ✓ Un rapprochement naturel avec le second opérateur hôtelier des Alpes françaises qui propose une expérience premium ciblée pour les familles, hiver comme été, générant une très grande satisfaction client

UN AWARD INTERNATIONAL DE RÉFÉRENCE POUR CHACUN DES 3 MÉTIERS DE LA COMPAGNIE DES ALPES

Domaines Skiables

- ✓ La Compagnie des Alpes élue meilleur groupe exploitant de domaines skiables au monde
 - ✓ Prix décerné pour la toute première fois à l'occasion de la 10^{ème} édition des *World Ski Awards*

Parcs de Loisirs

- ✓ *Chasseurs de Tornades* sacrée meilleure attraction au monde
 - ✓ La récente attraction du Futuroscope a reçu le *Thea Award for Outstanding Achievement*, la plus prestigieuse récompense du secteur
 - ✓ *Chasseur de Tornades* a par ailleurs déjà remporté 7 prix européens

Distribution & Hébergement

- ✓ *Yoonly & Friends* primée meilleure innovation dans la catégorie F&B&E
 - ✓ Lancé l'hiver dernier, le concept hybride d'hébergement lifestyle dédié aux 25-35 ans a reçu le prix de *Best Food & Beverage & Entertainment* décerné par *Hospitality ON*

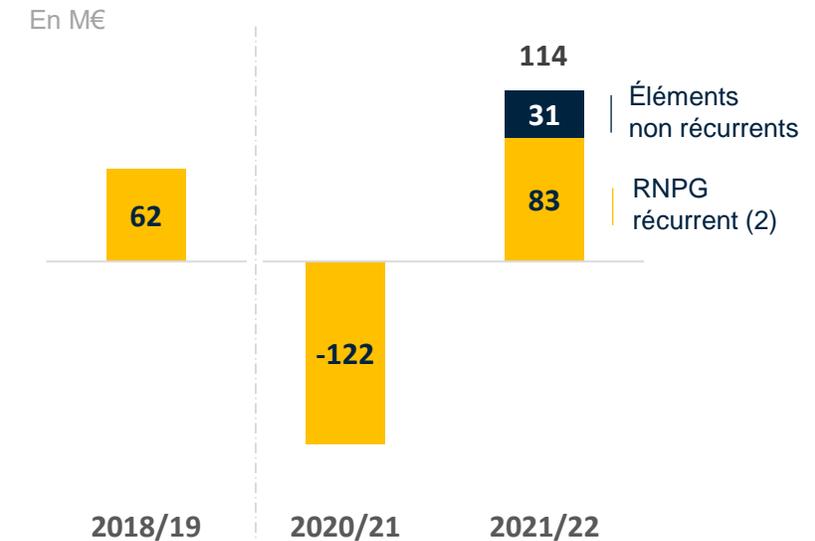
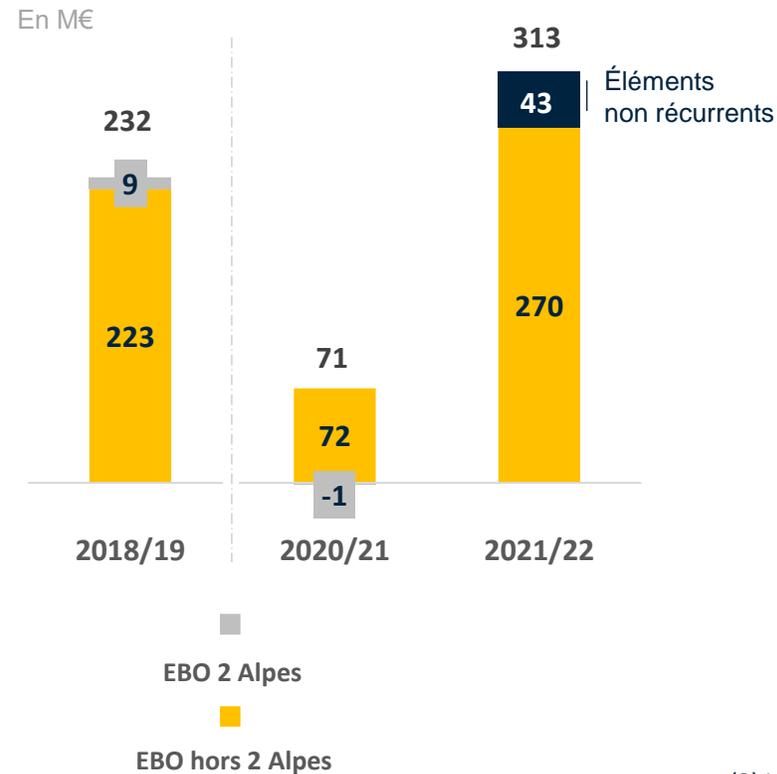
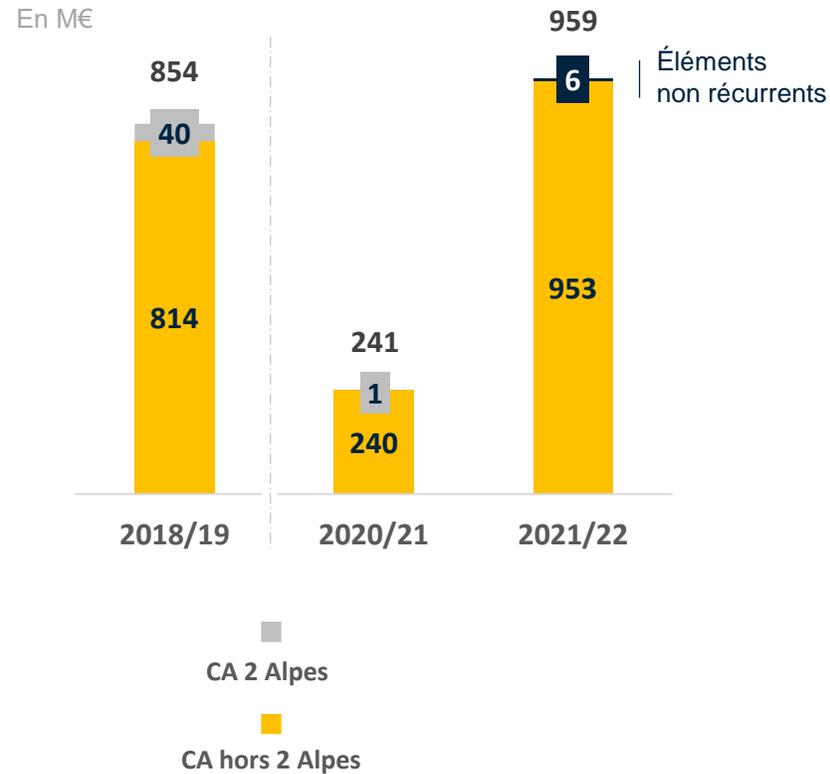


DES PERFORMANCES 2021/22 BIEN SUPÉRIEURES À 2018/19

Chiffre d'affaires : 959 M€

EBO ⁽¹⁾ : 313 M€

Résultat net part du Groupe : 114 M€



Rappel : domaine des 2 Alpes sorti du périmètre le 1^{er} décembre 2020

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

(2) Le RNPGR récurrent n'est pas défini par les normes IFRS. Il est calculé à partir des contributions au Résultat part du Groupe avant impôts hors éléments non récurrents auxquelles sont appliqués les taux d'imposition de chaque filiale concernée

DES PERFORMANCES 2021/22 BIEN SUPÉRIEURES À 2018/19

CAPEX nets : 177 M€

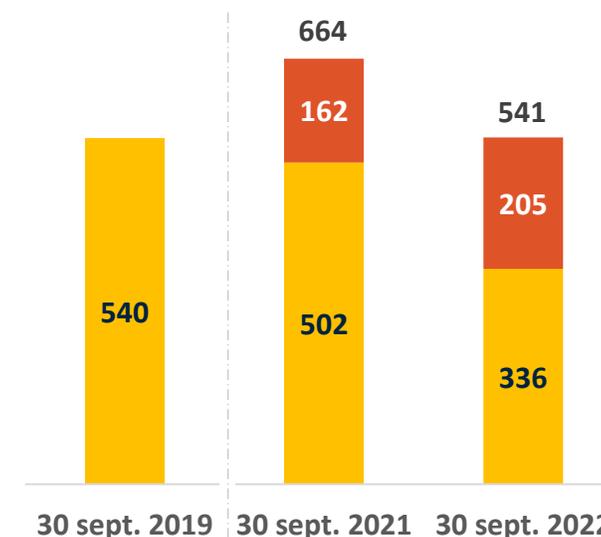
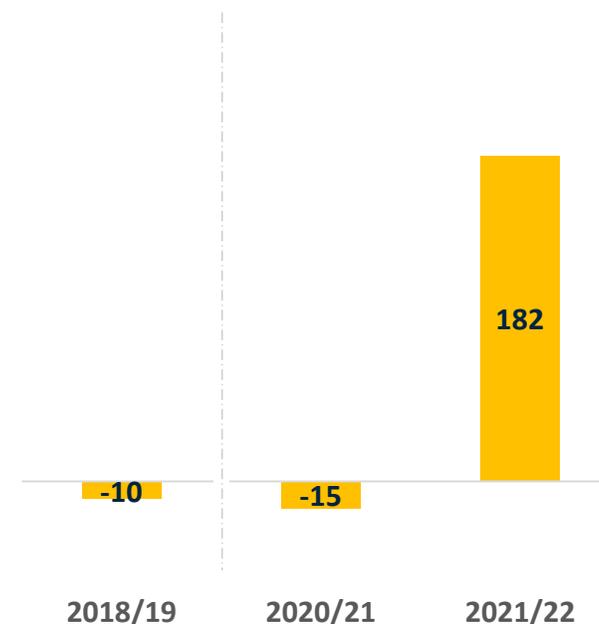
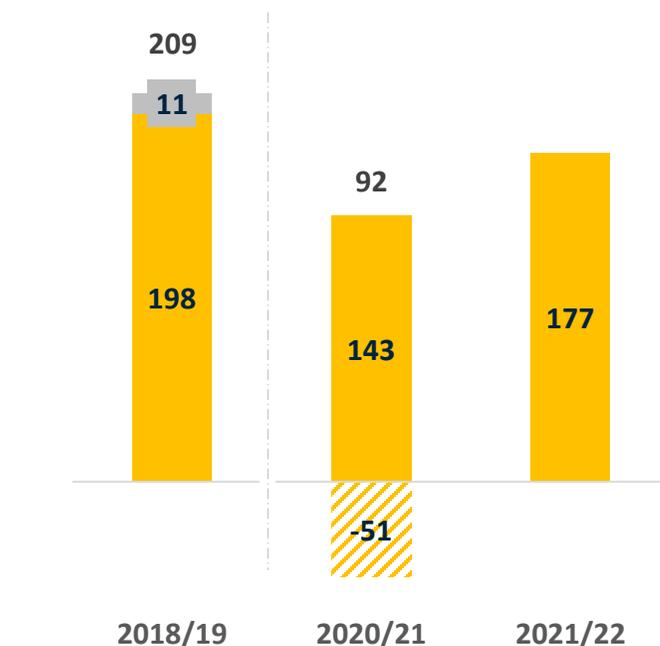
FCF⁽¹⁾ : 182 M€

Dettes financières nettes : 336 M€⁽²⁾

En M€

En M€

En M€



Capex nets 2 Alpes
Capex nets hors 2 Alpes
Capex nets
Produit de cession 2 Alpes

Dettes de loyer IFRS 16
Dettes nettes hors IFRS 16

RAPPEL DE NOS PRIORITÉS STRATÉGIQUES

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 → **Évolution 2**
- Accélérer le développement de nos sites de loisirs → **Futuroscope, Parc Astérix**
- Agilité sur la croissance externe → **Évolution 2, MMV**

Une entreprise performante & engagée

- Discipline financière, synergies d'expertises et de distribution
- Focus RSE dont objectifs environnementaux ambitieux à horizon 2030 → **Objectif Zéro Net Carbone (scope 1 et 2) à horizon 2030**
- Création de valeur partagée avec les territoires





2. REVUE OPERATIONNELLE DES ACTIVITÉS

DOMAINES SKIABLES : DES INVESTISSEMENTS POUR CONTINUER À ENRICHIR L'OFFRE ET AMÉLIORER L'EXPÉRIENCE CLIENT

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

69 M€
investis dans
nos domaines
en 2021/22

✓ Exemples d'investissements ayant encore renforcé l'attractivité des sites CDA et enrichi l'expérience



✓ Terrasse panoramique et tyrolienne de l'Aiguille Rouge (Les Arcs)

✓ Notées 8,6 / 10



✓ Nouvelle télécabine Pointe de la Masse (Les Ménuires)

- ✓ Fréquentation : +48% vs. 2018/19
- ✓ Impact écologique : suppression de 30 pylônes



✓ **evolution₂**
outdoor specialist

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

✓ Initiatives menées contribuant à dynamiser la fréquentation et à 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



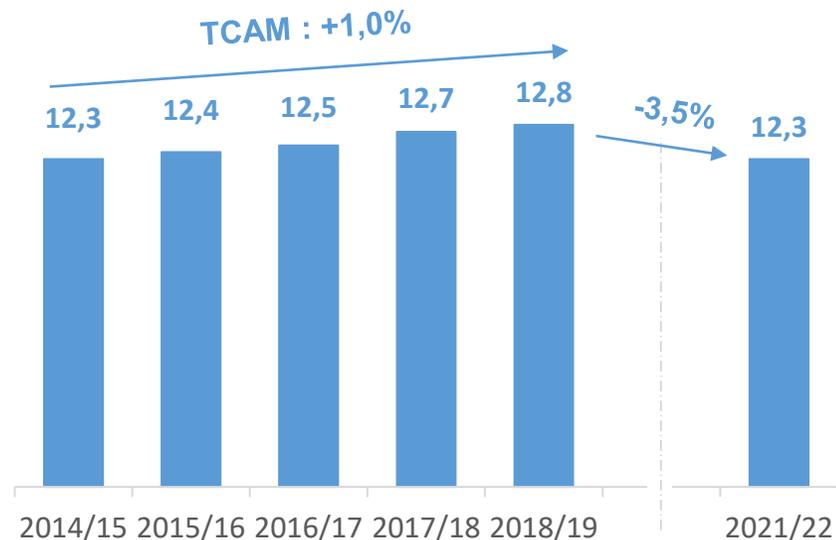
✓ **groupe travelfactory**

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



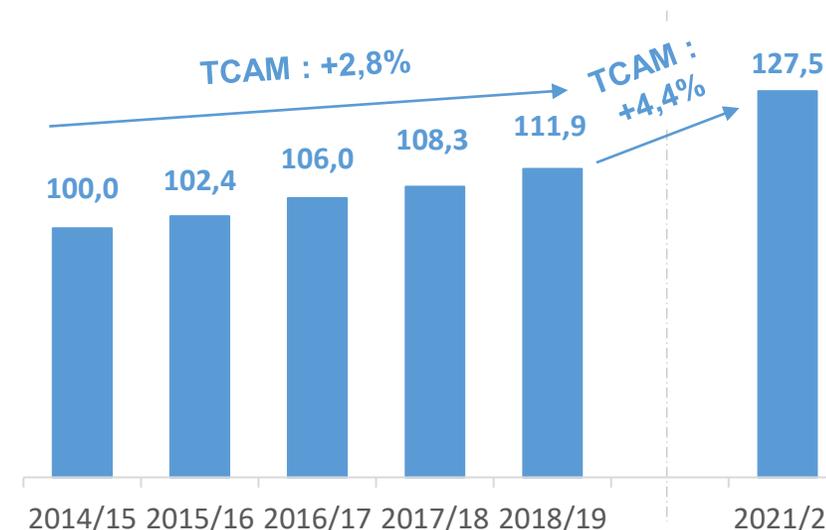
Nombre de Journées-skieur (hors DAL)

En millions d'unités hors domaine des 2 Alpes



Revenu par Journée-skieur

Évolution en cumul (base 100 en 2015)



- ✓ Absence de la clientèle britannique (Covid) jusqu'à mi-janvier
- ✓ Par rapport à 2018/19, le nombre de Journées-skieur n'a ensuite cessé de s'améliorer
 - ✓ il est repassé en croissance à partir de début mars
 - ✓ pour ne finir qu'en léger retrait sur l'ensemble de l'année

- ✓ Hausse du Revenu par Journée-skieur vs. 2018/19 grâce
 - ✓ aux actions commerciales du Groupe (refonte des grilles tarifaires, renégociation de certains contrats BtoB)
 - ✓ à un mix produit plus favorable (cf. plus de forfaits jour)
 - ✓ à une moindre intermédiation (notamment liée à l'absence de la clientèle britannique en début de saison)
 - ✓ au cumul des indexations tarifaires annuelles depuis 2018/19

Cette BU intègre 1 année pleine des activités d'Évolution 2 acquise fin 2020/21

en M€	2021/22	2020/21*	2018/19* (hors IFRS 16)	Var. vs. 2018/19*
Chiffre d'affaires	455,5	10,7	403,8	+12,8%
Opex (y.c. chômage partiel)	-286,1	-103,0	-247,4	+15,6%
Aides et indemnisations	10,0	168,3	0,0	
EBO	179,4	76,0	156,4	+14,7%
<i>EBO / CA</i>	<i>39,4%</i>	<i>n/a</i>	<i>38,7%</i>	<i>+0,7pt</i>
Investissements industriels nets (hors produit cession des 2 Alpes)	-69,1	-74,3	-90,6	-23,7%

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

- ✓ **Croissance de 12,8% du chiffre d'affaires par rapport à 2018/19***
 - +10,9% hors impact Évolution 2
- ✓ **Bonne maîtrise des Opex malgré le contexte inflationniste**
 - Frais de personnel : stables à 30% du CA vs. 2019
 - Hausse contenue des coûts d'électricité
- ✓ **Aides et indemnisations (éléments non récurrents) de 10,0 M€**
 - Aides relatives au Covid-19 au titre de l'exercice précédent (6,3 M€)
 - Reprise de provisions sur exonération de charges sociales (3,6 M€)
- ✓ **EBO en progression de 14,7% par rapport à 2018/19***
 - yc. impact IFRS 16 de +4,1 M€
- ✓ **Taux de marge d'EBO à 39,4%, en progression de 0,7pt vs. 2018/19***
 - Hors impact IFRS 16 et éléments non récurrents liés à la crise sanitaire, taux de marge en retrait de 2,4pts
- ✓ **Investissements nets**
 - En recul de 23,7% vs. 2018/19* à 69,1 M€

Les données ci-dessus relatives à l'exercice 2021/22 intègrent le 1^{er} exercice complet pour les sociétés Evolution 2 acquises fin 2020/21. Cette activité représente un chiffre d'affaires de 7,7 M€ pour les Domaines skiabiles et un impact négatif de 0,2 M€ sur l'EBO des Domaines skiabiles.

PARCS DE LOISIRS : DES INVESTISSEMENTS PLÉBISCITÉS PAR LA PROFESSION ET NOS VISITEURS



88 M€
investis dans
nos parcs en
2021/22



- ✓ *Chasseur de Tornades : sacrée meilleure attraction au monde : la plus prestigieuse récompense du secteur*
- ✓ *A aussi remporté 7 prix européens, dont celui de la meilleure attraction in-door*
- ✓ *Hôtel Station Cosmos : prix européen de la meilleure initiative éco-responsable*



- ✓ *Tonnerre 2 Zeus : prix européen du meilleur roller coaster, catégorie « budget limité »*
- ✓ *1^{er} du classement « Custom Expérience Excellence » catégorie tourisme, de KPMG*



- ✓ *Nouvelle attraction Biberburg : prix européen de la meilleure attraction*



- ✓ *Top Com d'Or de la Meilleure campagne consumer "réseaux sociaux" pour sa campagne des Grévin Awards*

✓ Très Grande Satisfaction des visiteurs : une stratégie qui porte ses fruits

- ✓ Notes supérieures à 2018/19
- ✓ Progression des notes « rapport Qualité / Prix » dans tous les sites malgré une dépense par visiteur en hausse de 2 chiffres
- ✓ Progression des notes « accueil » dans tous les sites
- ✓ Intention de revisite : 9 visiteurs sur 10 notent « Certainement ou probablement »
- **Fréquentation en hausse de 6%** sur l'exercice et qui dépasse les 10 M de visiteurs



- ✓ *Intégration au réseau des Sites Touristiques Emblématiques de la Région Auvergne-Rhône-Alpes pour la contribution à la promotion de la Région*



✓ Accélération de l'événementialisation

- ✓ Succès toujours croissant d'Halloween depuis 10 ans : +260K visiteurs cette année
- ✓ Succès Noël au Parc Astérix : +30K visiteurs
- ✓ « Soirées nocturnes » au Parc Astérix cet été : +90K visiteurs
- ✓ « CarnaWAAAL » à Walibi Rhône-Alpes : +50K visiteurs

✓ Stratégie commerciale dynamique

- ✓ Optimisation des tunnels de vente : 40% des ventes via sites web des parcs vs 25% en 2019
- ✓ Rationalisation de la gestion des promotions
- ✓ Présence médiatique soutenue

✓ Intensification des ventes in-park

- ✓ Restauration : ouverture ou amélioration de nouveaux points de vente au Parc Astérix, Walibi Belgium ou Walibi Rhône-Alpes
- ✓ Boutique : progression à 2 chiffres dans tous les sites grâce à une hausse du panier moyen de 18%

✓ Densification de l'offre hôtelière

- ✓ Nouvel hôtel au Futuroscope : taux d'occupation de plus de 90% cet été
- ✓ Hôtels du Parc Astérix : taux d'occupation / jour d'ouverture de 82,5%, soit + 2 pts vs 18/19 et « effet plein » du 3^{ème} hôtel

➤ Une dépense moyenne par visiteur en hausse de 17% vs 2019





Nombre de Visiteurs

En millions d'unités



✓ Très forte fréquentation lors des périodes de Halloween et Noël

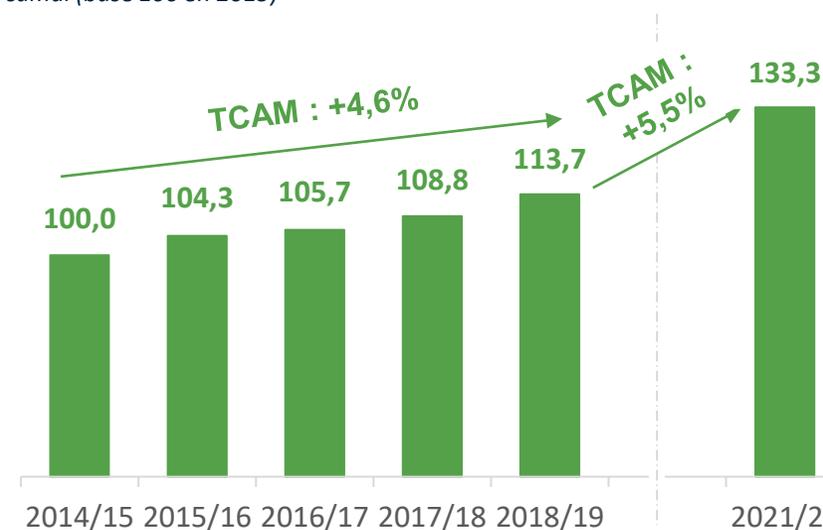
- ✓ Halloween : nouveau record de fréquentation (1,3 million de visiteurs soit +21% vs. 2018/19)

✓ Bonne activité printemps / été

- ✓ Fort impact des nouvelles attractions et activités (Parc Astérix, Walibi Rhône-Alpes et Walibi Belgium)

Revenu par Visiteur

Évolution en cumul (base 100 en 2015)



✓ Revenu par Visiteur en hausse

- ✓ Hausse du prix moyen des billets d'entrée
 - Augmentation de la part des ventes non intermédiées
- ✓ Forte progression des ventes *in-park*
 - Dans tous les segments (restauration, boutiques, hôtels),
 - Initiatives commerciales et ouvertures de nouveaux points de vente.



en M€	2021/22	2020/21	2018/19 (hors IFRS 16)	Var. vs. 2018/19
Chiffre d'affaires	468,5	221,7	380,7	+23,1%
Opex (y.c. chômage partiel)	-336,1	-214,3	-283,7	+18,5%
Aides et indemnisations sinistres	25,9	20,1	0,0	
EBO	158,3	27,5	97,0	+63,1%
<i>EBO / CA</i>	<i>33,8%</i>	<i>12,4%</i>	<i>25,5%</i>	<i>+8,3pts</i>
Investissements industriels nets	-88,3	-57,9	-102,8	-14,1%

- ✓ **Croissance de 23,1% du chiffre d'affaires par rapport à 2018/19**
 - Comptabilisation de 5,8 M€ de chiffre d'affaires non récurrent (billets non consommés et arrivés à expiration en lien avec la crise sanitaire)
- ✓ **Opex maîtrisés**
 - Stabilité des opex en pourcentage du CA vs 2018/19, retraités de l'impact IFRS 16 de +8,6 M€ en 2021/22
- ✓ **Aides et indemnisation sinistre (éléments non récurrents) de 25,9 M€**
 - Indemnisation de l'inondation de juillet 2021 de Walibi Belgium et de l'Aqualibi (montant total net de coûts de 19,5 M€)
 - Aides Covid filiales étrangères au titre de 2020/21 (5,1 M€)
 - Reprise de provisions sur exonération de charges sociales (1,2 M€)
- ✓ **EBO en très forte progression par rapport à 2018/19 (+63,1%)**
- ✓ **Taux de marge d'EBO à 33,8%, en progression de 8,3pts vs. 2018/19**
 - Hors impact IFRS 16 et éléments non récurrents taux de marge stable à 25,5%
- ✓ **Investissements nets**
 - En repli de 14,1% vs. 2018/19 à 88 M€

HOLDINGS & SUPPORTS : DONNÉES OPERATIONNELLES ET INVESTISSEMENTS

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

en M€	2021/22	2020/21	2018/19 (hors IFRS 16)	Var. vs. 2018/19
Chiffre d'affaires	34,6	7,4	29,5	+17,1%
Opex (y.c. chômage partiel)	-60,6	-40,1	-59,8	+1,3%
Aides et indemnisations	1,0	1,0	0,0	
EBO	-25,0	-31,6	-30,3	+17,5%
Investissements industriels nets	-19,6	-9,8	-4,9	N/A

Les données ci-dessus relatives à l'exercice 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 de l'exercice s'est traduite par un impact positif de 9,6 M€ sur le chiffre d'affaires des Holdings & Supports et par un impact positif de 1,4 M€ sur l'EBO des Holdings & Supports.

✓ Effet périmètre de consolidation

- Intégration des agences immobilières

✓ Périmètre des activités

- Recentrage de Travel Factory sur les activités de montagne (abandon des activités camping) et arrêt de la commercialisation destination 2 Alpes pour un impact de -10,4 M€ vs 2018/19
- **Hors réductions d'activité, progression du CA montagne de Travel Factory sourcé en France, Royaume Uni, Pays-Bas et Belgique**

✓ Faible progression des Opex vs 2018/19 malgré l'intégration des agences immobilières

✓ EBO

- Amélioration du ratio EBO / CA par rapport à 2018/19
- Impact IFRS 16 de +2,7 M€

✓ Investissements nets en progression

- Du fait de la stratégie digitale du Groupe pour l'ensemble de ses métiers



3. RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2021/22

en M€	2021/22	2020/21*	2018/19* (hors IFRS 16)	Var vs. 2018/19*
Chiffre d'affaires	958,5	239,8	814,0	+17,8%
<i>Opex (y.c. chômage partiel)</i>	-682,7	-357,3	-590,9	+15,7%
<i>Indemnités d'assurance</i>	+19,5	-	-	
<i>Aides et indemnisations</i>	+17,3	+189,4	-	
EBO	312,6	71,9	223,1	+40,1%
EBO/CA	32,6%	30,0%	27,4%	+5,2pt
<i>Dotations aux amortissements</i>	-143,4	-139,1	-121,1	
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	+0,2	-57,1	+0,6	
Résultat Opérationnel	169,5	-124,4	102,7	+65,0%

✓ EBO en forte croissance

- Dynamisme de l'activité et maîtrise des charges malgré la hausse des coûts liés à l'énergie
- Masse salariale stable en % du CA et intégrant 23,4 M€ de provisions pour participation et intéressement
- Éléments non récurrents positifs (CA, aides et indemnisations liées au Covid, suites du sinistre en Belgique) pour un total de 42,5 M€
- Impact IFRS 16 positif de 15,4 M€

✓ Taux de marge d'EBO à 32,6%, en progression de 5,2pts vs. 2018/19*

- Hors impact IFRS 16 et éléments non récurrents, taux de marge en légère baisse (-0,7pt)

✓ Dotations aux amortissements : impact de 13,0 M€ en 2022 lié à l'amortissement des droits d'utilisation (IFRS 16)

✓ Autres produits et charges

- En 2020/21, 55,2 M€ d'impairment des goodwill des Parcs de Loisirs

✓ Résultat Opérationnel en hausse de 65%

- Hors éléments non récurrents RO, en hausse de 23,6% vs. 2018/19*

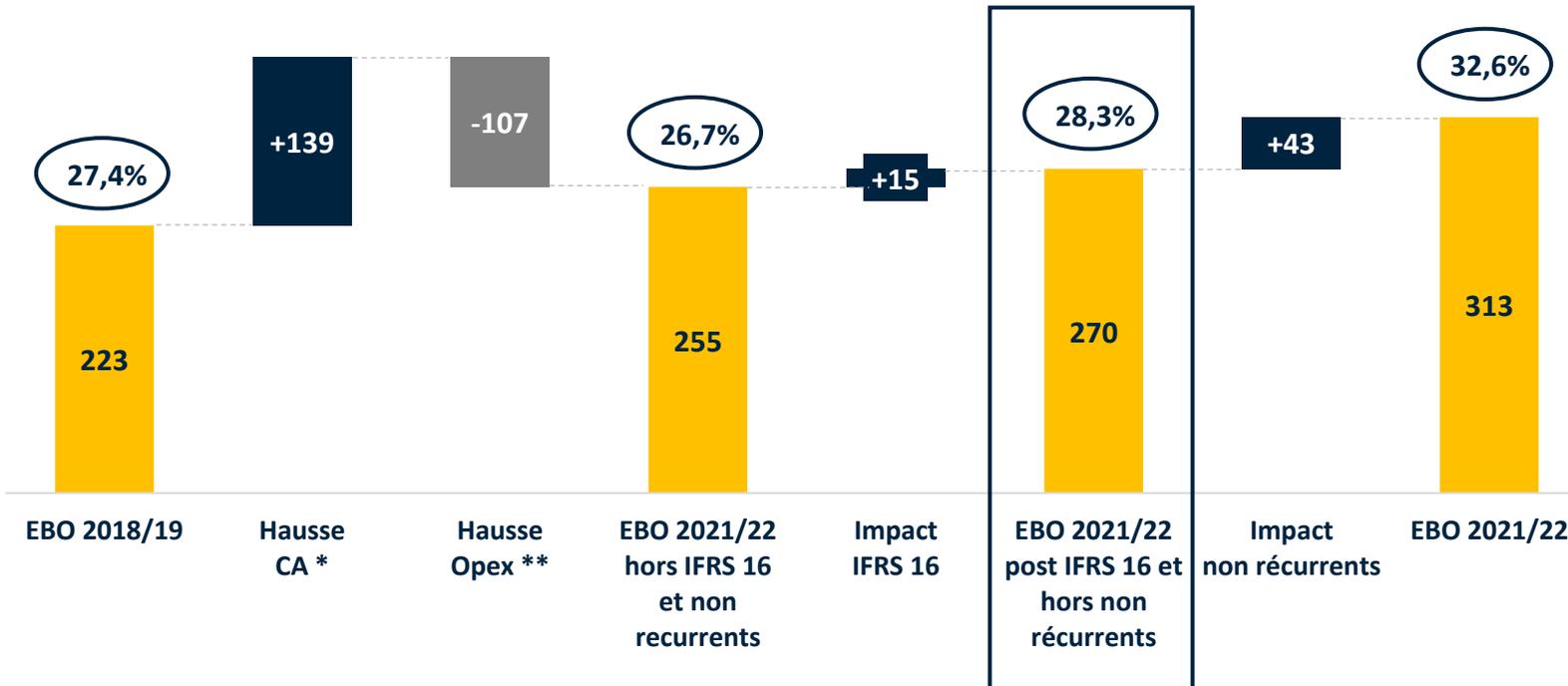
* Données excluant le domaine skiable des 2 Alpes, sorti du périmètre du Groupe le 1^{er} décembre 2020

Les données ci-dessus relatives à l'exercice 2021/22 n'ont pas été retraitées de l'impact année pleine d'Evolution 2 et de l'intégration des agences immobilières dans le périmètre de consolidation du Groupe au 1^{er} octobre 2021. Ces activités se traduisent dans les comptes de l'exercice par un impact positif de 17,3 M€ sur le chiffre d'affaires du Groupe et par un impact positif de 1,1 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 2018/19 (hors 2 Alpes) à 2021/22

En M€



% Taux de marge d'EBO

- ✓ Comptabilisation de 5,8 M€ de chiffre d'affaires non récurrent lié à la crise sanitaire
- ✓ Augmentation des coûts maîtrisée (dont hausse de l'électricité +0,6 pt, soit 2,6% CA 2022)
- ✓ Indemnités d'assurances perte d'exploitation et dommages aux biens relatives aux inondations de Walibi Belgium et d'Aqualibi, nettes de coûts (+19,5 M€)
- ✓ Aides Covid (+12,0 M€)
- ✓ Reprise sur provisions pour exonération de charges sociales (+5,3 M€)

* Hors non récurrent

** Hors non récurrent et hors impact IFRS 16

Données publiées

en M€	2021/22	2020/21	2018/19 (hors IFRS 16)
Résultat Opérationnel	169,5	-124,4	105,1
<i>Coût de l'endettement net</i>	-16,3	-20,3	-8,3
<i>Autres produits et charges financiers</i>	-2,8	-8,1	-2,0
<i>Impôts</i>	-38,3	+20,3	-32,2
<i>MEE</i>	+10,9	+9,1	+8,9
Résultat net consolidé	123,0	-123,5	71,4
<i>Minoritaires</i>	-8,6	+1,8	-9,2
Résultat net, part du Groupe	114,4	-121,7	62,2
<i>RNPG par action (en €)</i>	2,27	-3,71	2,55
<i>RNPG dilué par action (en €)</i>	2,26		2,54

Les données ci-dessus relatives aux 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

- Amélioration par rapport à 2020/21 (cf. impact de 4,3 M€ lié à la prorogation du 1^{er} PGE et baisse de l'encours moyen de dette)
- Augmentation par rapport à 2018/19, en raison des coûts de garantie des PGE prorogés et des frais financiers IFRS 16 (4,2 M€) et de la hausse de taux (coût moyen de la dette de 1,95% vs 1,72% en 2018/19)

✓ Charge d'impôts

- Augmentation de la charge d'impôt en relation avec la hausse du résultat vs produit net d'impôts enregistré en 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 à 2018/19

✓ RNPG par action

- En baisse de 11% par rapport à 2018/19 alors que le nombre d'actions en circulation a plus que doublé

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

Données publiées

en M€	2021/22	2020/21	2018/19 (hors IFRS 16)
EBO	312,6	70,6	232,3
<i>Variation de BFR</i>	+67,5	-3,3	-4,4
<i>Investissements industriels nets</i>	-177,0	-92,3	-209,4
<i>Impôts versés</i>	-8,1	+3,2	-32,9
<i>Autres éléments</i>	-13,3	+7,2	+4,6
Free Cash Flow opérationnel*	181,6	-14,6	-9,8
<i>Investissements financiers</i>	+9,5	-36,1	-77,5
<i>Frais financiers versés</i>	-14,7	-11,1	-7,6
<i>Augmentation de capital</i>	-	+226,8	-
<i>Dividendes</i>	-	-	-20,3
<i>Autres éléments</i>	-10,4	-18,9	-23,0
(Augmentation) / Diminution de la dette nette hors IFRS 16	+166,0	+146,0	n/a
(Augmentation) / Diminution des dettes de loyers	-42,7	14,8	n/a
(Augmentation) / Diminution de la dette nette	+123,2	+160,8	-138,2

✓ Diminution de 67,5 M€ du BFR

- Due à une reconstitution du BFR négatif (dettes fournisseurs et de personnel)
- 10 M€ perçus avec retard au titre de l'aide COVID coûts fixe sur les parcs français

✓ Investissements industriels nets

- Capex nets à un niveau encore inférieur à 2018/19 (-32 M€)
- En 2020/21, les capex nets intégraient la cession des actifs de DAL pour 51 M€

✓ Free Cash Flow opérationnel de 182 M€

- Impact positif des aides Covid et indemnités d'assurance (31 M€)
- Niveau de capex inférieur aux exercices pré-Covid

✓ Investissements financiers

- Recouvrement de créances financières sur des participations non consolidées en 2021/22 (vs. acquisition de titres du Futuroscope et de Evolution 2 principalement sur 2020/21)

✓ Autres éléments

- Remboursement des dettes de loyers
- En sus, en 2020/21, refinancement d'une participation immobilière et augmentation de la créance financière sur les communes délégantes des 2 Alpes

✓ Diminution de la dette nette de 166 M€ hors IFRS 16

- Augmentation de la dette IFRS 16 liée à l'hôtel Cosmos du Futuroscope
- Y compris dettes de loyers, dette nette en baisse de 123 M€

* 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-dessus relatives aux 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.

NOUVELLE DIMINUTION DE LA DETTE NETTE ET LEVIER FINANCIER À UN POINT BAS

Données publiées

en M€	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2019 (hors IFRS 16)
Dettes nettes*	540,6	663,9	n/a
Dettes nettes hors IFRS16	335,7	501,7	540,5
Dettes nettes / EBO hors IFRS16	1,1	8,8	2,3

* Y compris dettes de loyers

Les données ci-dessus relatives aux 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.

Dettes nettes

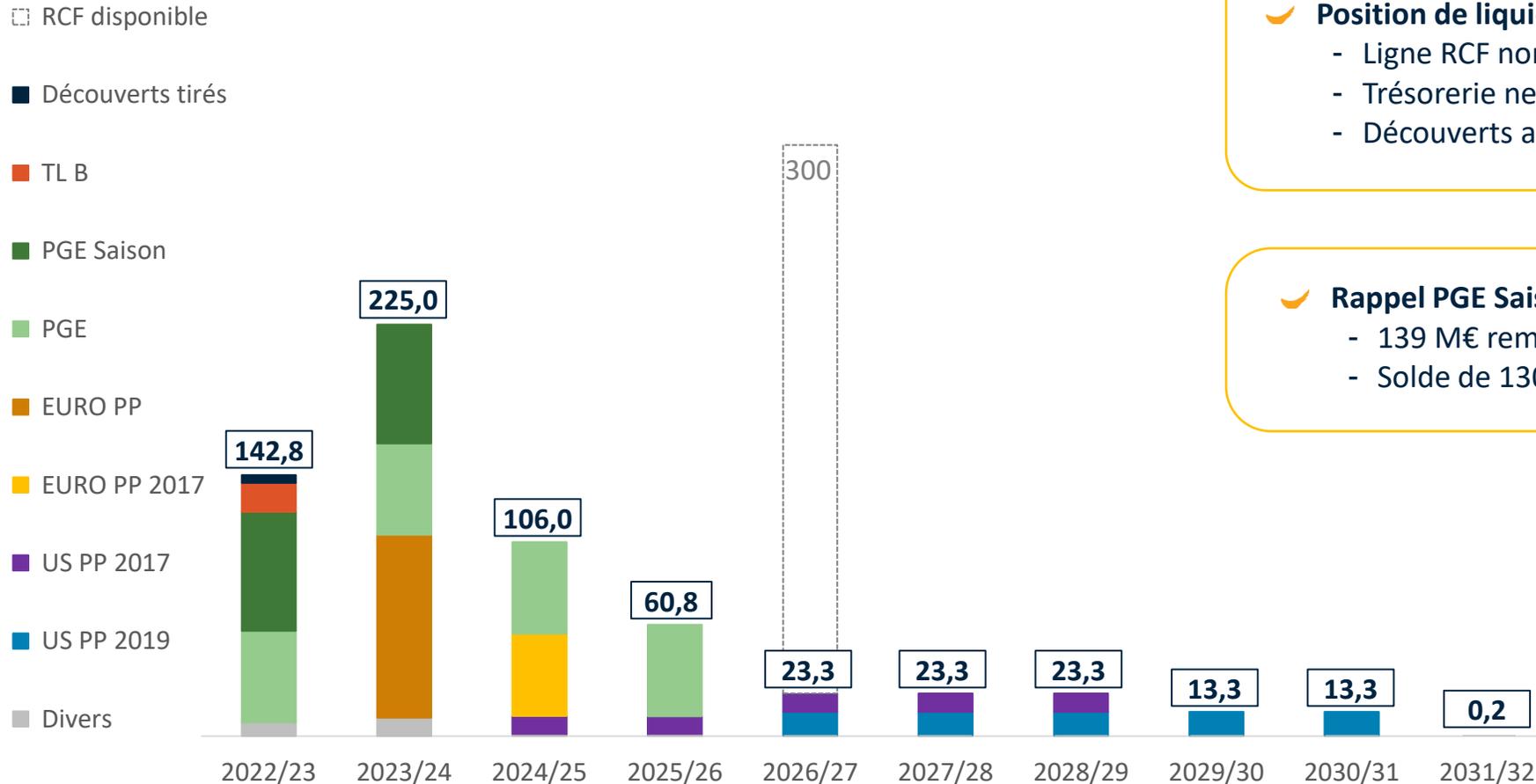
- Hors IFRS 16 => référence pour le calcul du covenant bancaire
- Après IFRS 16, dettes nettes intégrant des engagements locatifs pour 205 M€
- Dettes nettes après IFRS 16 en diminution de 123 M€ alors que les dettes de loyers augmentent de 43 M€

Levier financier (ratio Dettes nettes / EBO hors IFRS 16)

- Covenant holiday pour les dates de test du 31 mars 2021 et du 30 sept. 2021
- Covenant respecté au 31 mars 2022 (calculé sur 12 mois glissants) et au 30 septembre 2022
- Niveau de levier au point bas de 1,1 au 30 sept. 2022 après pic de 8,8 au 30 septembre 2021

Echéancier de la dette brute

En M€

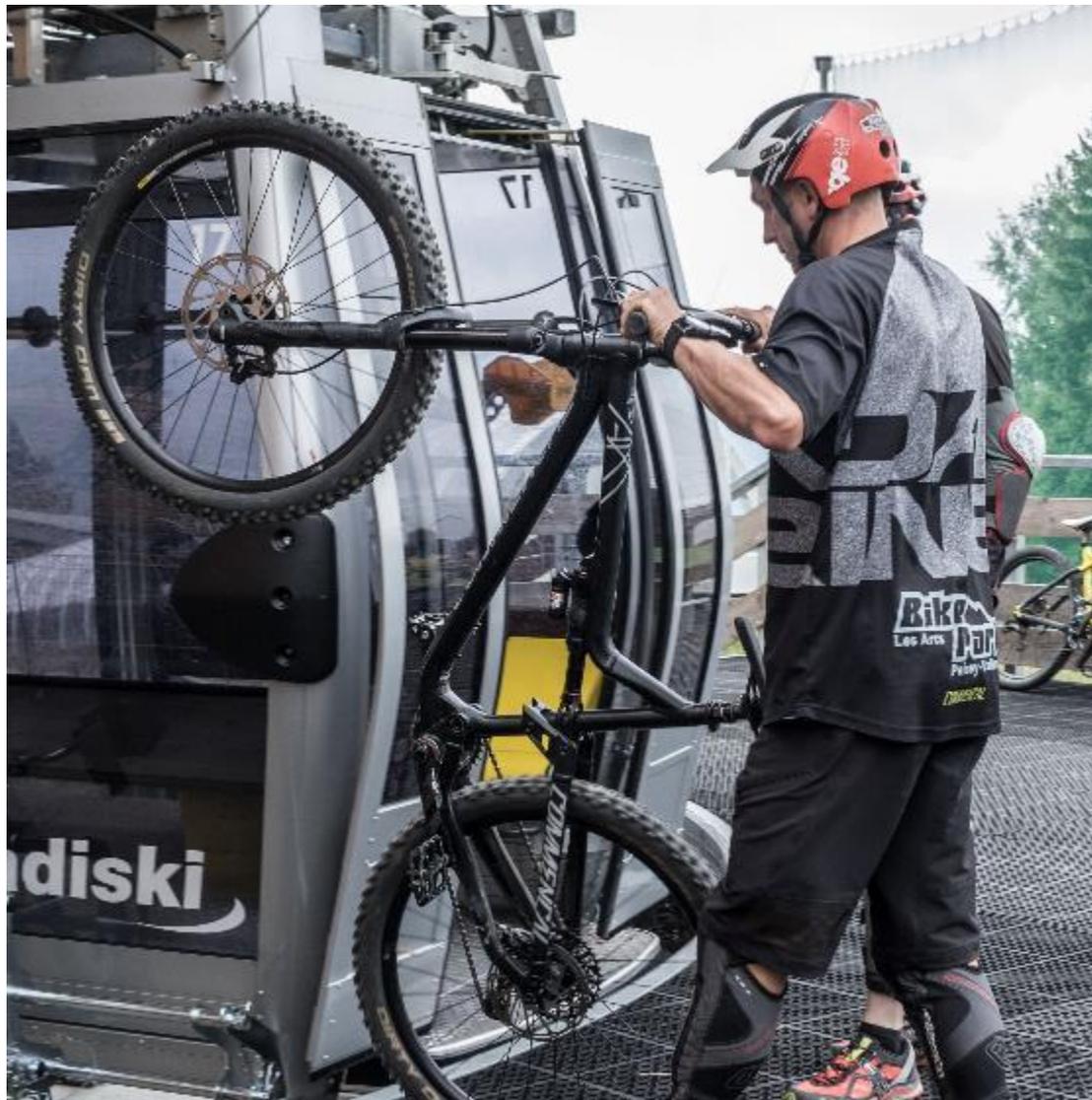


Position de liquidité au 30/09/2022 :

- Ligne RCF non tirée de 300 M€
- Trésorerie nette disponible de 299,6 M€
- Découverts autorisés non confirmés de 149,7 M€

Rappel PGE Saison :

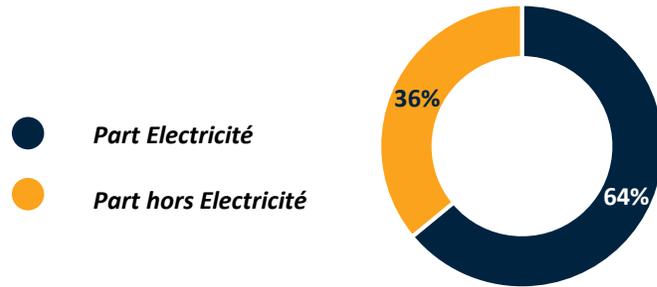
- 139 M€ remboursés en décembre 2021
- Solde de 130 M€ prorogé de deux ans



4. POINT SUR L'EXPOSITION ÉNERGIE

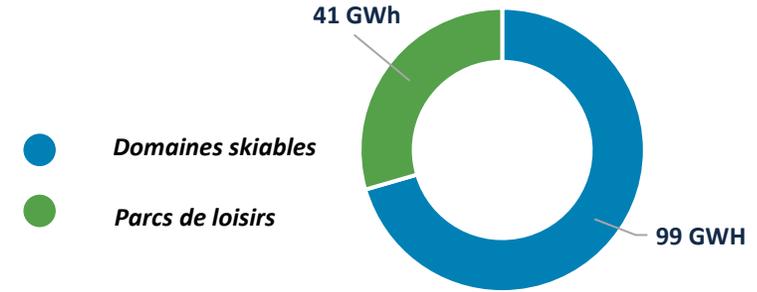
EXPOSITION AU MARCHÉ DE L'ÉLECTRICITÉ EN 2022

MIX CONSOMMATION ÉNERGÉTIQUE GROUPE



Exercice 2021/2022

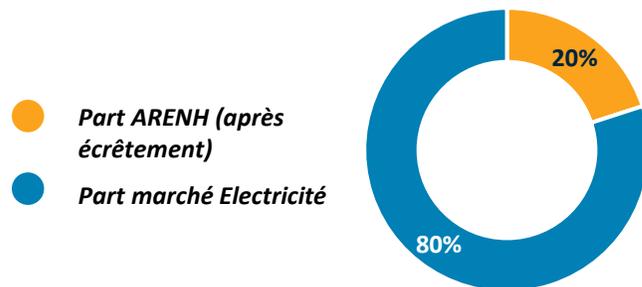
RÉPARTITION CONSOMMATION ÉLECTRIQUE FRANCE



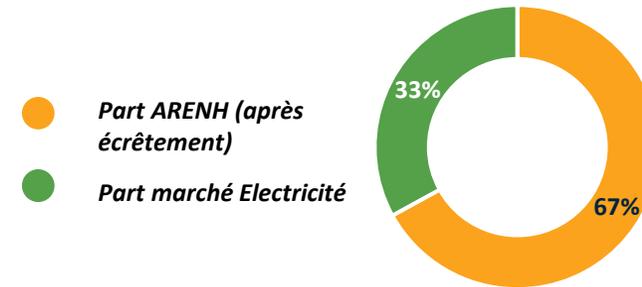
Consommations France (yc. Futuroscope) 2021/2022

EXPOSITION MARCHÉ ÉLECTRICITÉ PAR ACTIVITÉ (PART DANS VOLUME TOTAL – ANNÉE CIVILE 2022)

Domaines skiables



Parcs de loisirs



PERSPECTIVES D'ÉVOLUTION DE LA FACTURE D'ÉLECTRICITÉ EN 2023 ET AU-DELÀ

✓ OBJECTIFS DE SOBRIÉTÉ ÉNERGETIQUE

- ✓ Objectif 2023 : réduction des consommations de 8 à 10% des sites du Groupe
- ✓ Mesures supplémentaires :
 - Réduction du talon de consommation en limitant les consommations « non productives »
 - Production de la neige de culture, de préférence, avant la fin de l'année civile pour la saison à venir
- ✓ Rehaussement des objectifs de sobriété au-delà de 2023

✓ SÉCURISATION DU COÛT DE L'ÉLECTRICITÉ À COURT-TERME

- ✓ Contrats de fourniture d'électricité 2023 déjà contractualisés :
 - Représentent 100% de l'exposition marché (hors ARENH)
 - Avant toute action de sobriété et aide éventuelle de l'Etat, la charge de l'électricité augmentera d'environ 2,6x, en raison d'une hausse de prix unitaire et d'un effet volume (MMV)

✓ RÉFLEXIONS EN COURS À MOYEN / LONG-TERME

- ✓ Développement des capacités d'autoconsommation au-delà de la capacité déjà installée de c. 1,5 GWh productible
- ✓ Étude de projets hydroélectriques dans les domaines skiables et d'ombrières photovoltaïques dans les parcs de loisirs
- ✓ Étude de la mise en place d'un éventuel contrat « Corporate PPA » d'énergie renouvelable



5. LA NOUVELLE BU DISTRIBUTION & HÉBERGEMENT

BU Distribution & Hébergement : 3 métiers complémentaires + un portefeuille d'actifs

Gestion locative

- ✓ 12 agences immobilières (CDA)
- ✓ 23 chalets et appartements Mountain Collection (MMV)
- ✓ 12 900 lits sous gestion

Exploitation hôtelière

- ✓ 20 Résidences Club / hôtels club (MMV)
- ✓ 4,5 Résidences hôtelières (Travelfactory Exp.)
- ✓ 13 200 lits touristiques exploités

Distribution



- ✓ Tour opérateurs & packages
- ✓ 93 K résa / 355 K clients annuels

Actifs immobiliers

- ✓ 9 Résidences hôtelières (100%)
- ✓ 4 résidences hôtelières (mino.)
- ✓ 5 140 lits détenus

Feuille de route ambitieuse

- ✓ Intégration du groupe MMV et mise en place des synergies
- ✓ Implantation de MMV dans des domaines CDA
- ✓ 1 à 2 ouvertures MMV par an au cours des 3 prochaines années
- ✓ Agence immobilière : 1 ouverture par an
- ✓ Développement progressif d'autres formats

=> + de 10% des journées-skieurs de la Compagnie des Alpes

NOUVEAU PROFIL DE LA COMPAGNIE DES ALPES

CHANGEMENTS DE REPORTING & INTÉGRATION DE MMV

1

Comptes publiés 2021/22

	DS	PL	H&S	Groupe
CA	455,5	468,5	34,6	958,5
EBO	179,4	158,3	(25,0)	312,6
Marge EBO	39,4%	33,8%	(72,5%)	32,6%

2

Comptes publiés 2021/22 hors éléments non récurrents

	DS	PL	H&S	Groupe
CA	455,5	462,7	34,6	952,8
EBO	169,4	126,7	(26,0)	270,0
Marge EBO	37,2%	27,4%	(75,2%)	28,3%

3

Comptes publiés 2021/22 hors éléments non récurrents avec nouvelle répartition BU

- ✓ Ingélo intégré à DS et CDA Management intégré à PL
- ✓ D&H comprend Travelfactory, agences immobilières et hébergement
- ✓ Prestations corporate (PC) réparties dans 3 BU opérationnelles

	DS	PL	D&H	Siège	Groupe
CA	456,2	463,6	32,9	-	952,8
EBO après PC	160,5	117,5	(0,2)	(7,8)	270,0
Marge EBO	35,2%	25,4%	(0,7%)	-	28,3%

4

Comptes publiés 2021/22 hors éléments non récurrents avec nouvelle répartition BU intégrant chiffres MMV estimés

- ✓ MMV intégré à D&H
- ✓ Chiffres MMV estimés, issus des due diligences lors de l'acquisition
- ✓ Impact MMV s/ EBO consolidé = 25,2 M€ (soit 22,6 M€ s/ EBO D&H après répartition des prestations corporate (PC) induisant une diminution des charges DS et PL)

	DS	PL	D&H	Siège	Groupe
CA	456,2	463,6	107,9	-	1 027,8
EBO après PC	161,8	118,8	22,4	(7,8)	295,2
Marge EBO	35,5%	25,6%	20,7%	-	28,7%



6. LA TRAJECTOIRE ZÉRO NET CARBONE

- ✓ Objectif : réduction massive, rapide et à court terme de nos émissions de GES (scope 1 et 2)
- ✓ Le Zéro Net Carbone : pour chaque site de la CDA au plus tard en 2030 (scope 1 et 2)
 - ✓ Plan d'actions identifié et déployé site par site
 - ✓ Objectif intermédiaire de -50% dès 2025
 - ✓ Objectif d'atteindre 80% environ par des actions de réduction puis 20% par la séquestration locale des émissions résiduelles
 - ✓ Le Groupe fera vérifier tous les ans ses émissions des GES (scope 1 et 2), dès 2021/22, par un Organisme Tiers Indépendant
- ✓ Pour chaque source d'émissions de GES, les sites ont identifié :
 - ✓ Les actions à mettre en place selon la typologie suivante : Réduire, Remplacer, Acheter, Produire, Construire
 - ✓ Les capex spécifiques nécessaires pour atteindre cet objectif
 - ✓ Le delta Opex des économies réalisées, ou les surcoûts associés
- ✓ Les réductions de GES sont ensuite calculées pour chaque action, par rapport à l'année de référence 2018/19
- ✓ Les activités les plus émissives sont le damage pour les DS et la production de chaleur pour le PL
- ✓ Le Groupe publiera un bilan carbone complet (yc scope 3) au plus tard en 2024, et continuera d'ici là à prendre des initiatives sur ce scope 3
- ✓ Coût total pour la CDA estimé à 54 M€ sur l'horizon de 10 ans
- ✓ Trajectoire qui s'inscrit pleinement dans les Accords de Paris

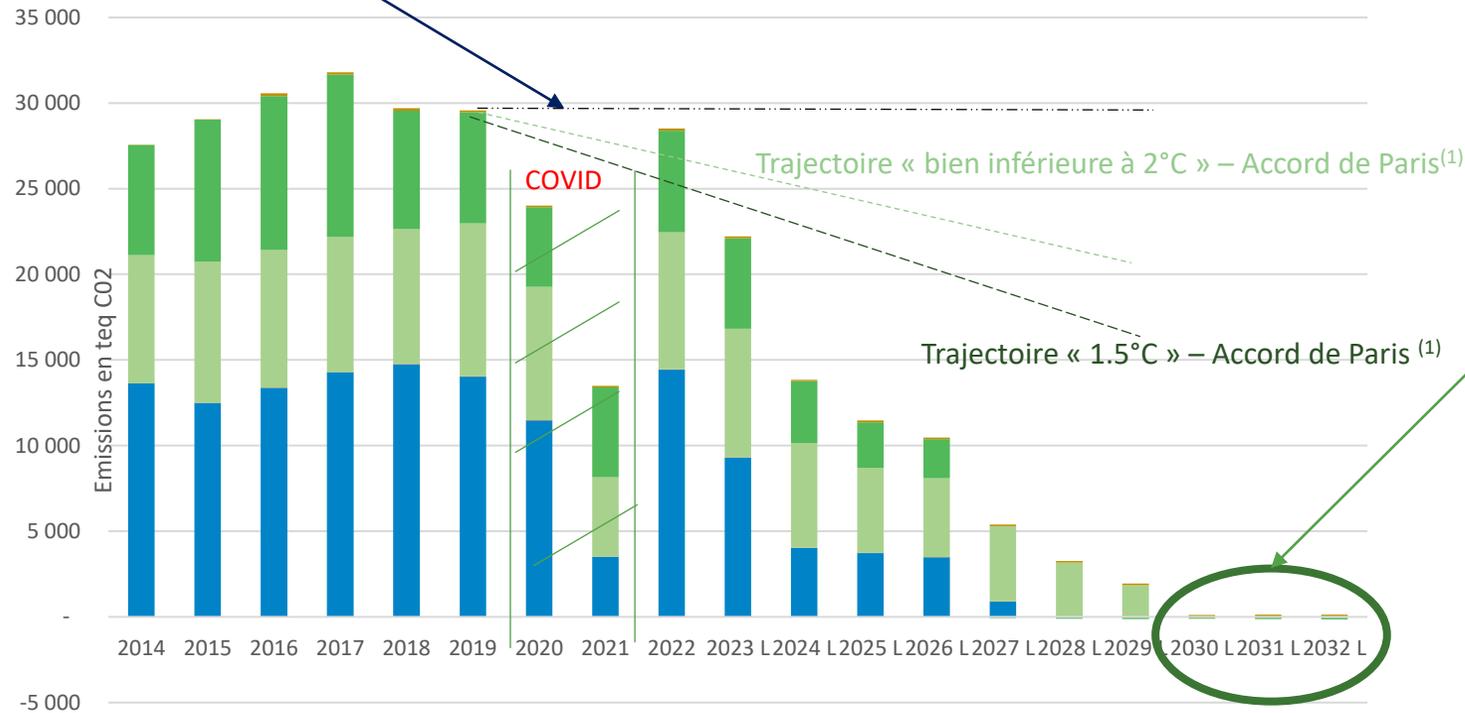
Trajectoire Groupe* avec prise en compte des puits de carbone (scope 1 et 2)

Scénario de référence

Emissions de GES du Groupe
(chiffres lissés - scope 1 et 2)
Données historiques et projections
(actions de réduction + puits de carbone)

- Holdings et support IDF
- Destinations de Loisirs France
- Destinations de Loisirs (Hors France)
- Holdings et support AURA
- Domaines skiables

200 k teq CO2 évitées par des actions de réduction sur la durée du plan vs. scénario de référence

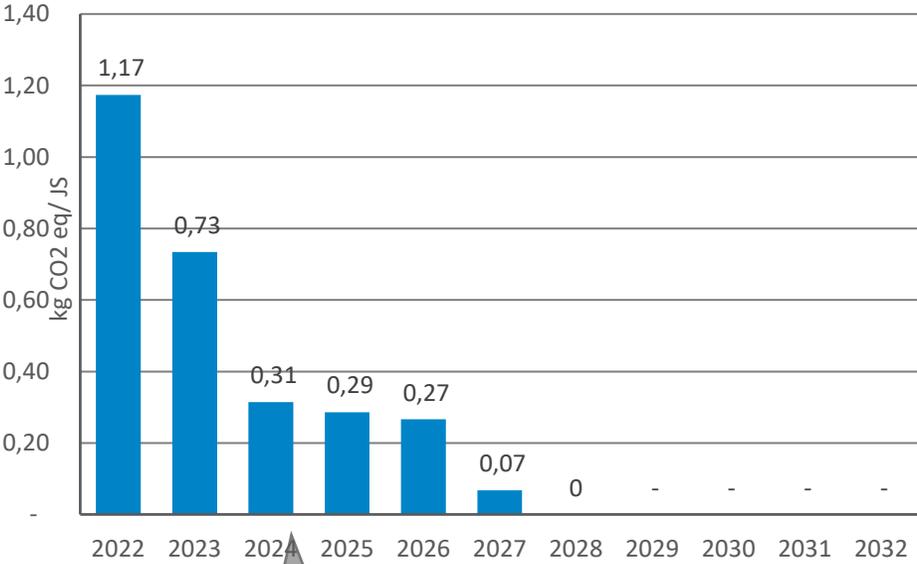


Atteinte de l'objectif « Net Zéro Carbone » au niveau du Groupe* en 2030

*Hors MMV, Evolution 2, uniquement sur les scopes 1 et 2

(1) Les trajectoires « absolute contraction approach » SBTi 1.5° et Well Below (WB) 2°C sont compatibles avec les objectifs des Accords de Paris, avec une correspondance avec le scénario RCP 2.6 du GIEC

- Domaines skiables : rapportées aux Journées skieurs, les émissions décroissent rapidement d'un facteur X4 d'ici 2026

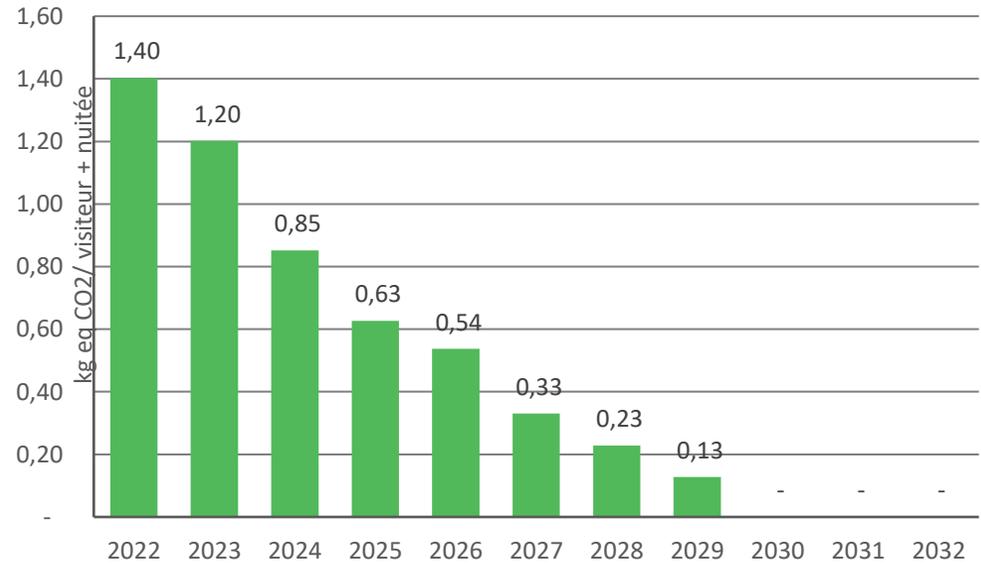


= 1 kg ⁽¹⁾ de pomme de saison, France



(1) Source Food GES (ADEME): <https://bilans-ges.ademe.fr/fr/actualite/actualite/detail/id/23>

- Parcs de loisirs : rapportées aux visiteurs et nuitées, les émissions décroissent rapidement d'un facteur X3 d'ici 2026



= 1 kg ⁽¹⁾ de pomme de saison, France

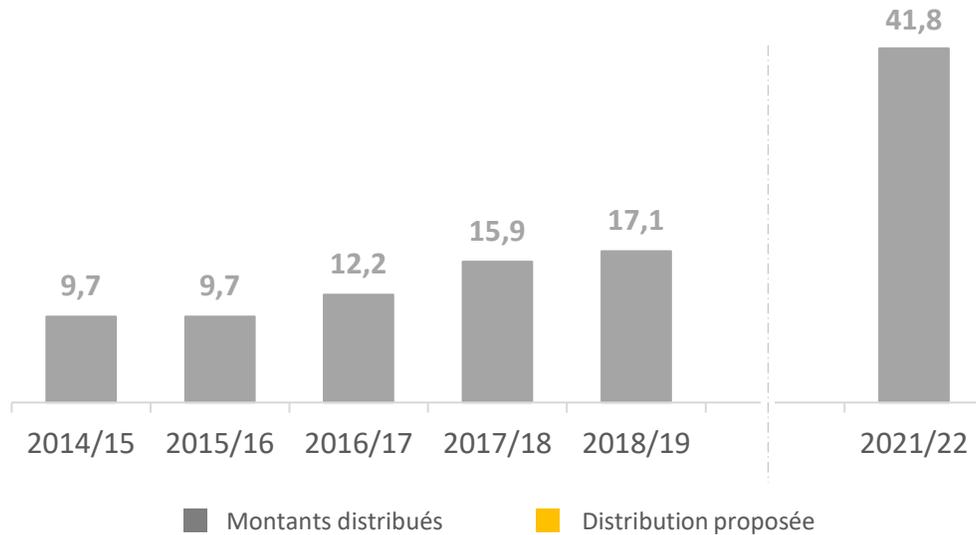


(1) Source Food GES (ADEME): <https://bilans-ges.ademe.fr/fr/actualite/actualite/detail/id/23>

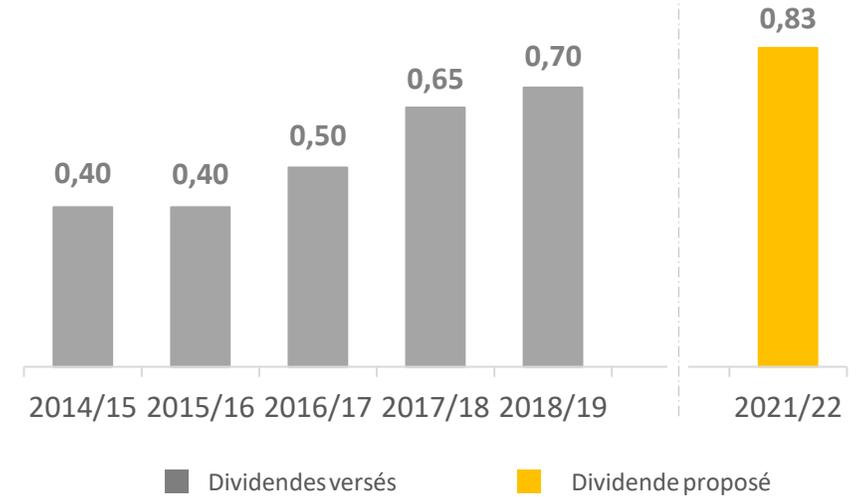


7. DIVIDENDE

Montants distribués en M€



Dividende en € / action



- ✓ **Pay-out proposé de 50% du RNPG, hors éléments non récurrents liés à la crise sanitaire et à l'indemnisation du sinistre en Belgique**
 - **Nouvelle politique de distribution** actée par le Conseil d'administration du 5 décembre 2022
 - Indication précédente portait sur un retour à un taux de distribution d'avant crise, soit environ 30% du RNPG publié
 - Niveau de dividende compatible avec une stratégie de croissance et d'investissements soutenus

- ✓ **Dividende proposé au titre de l'exercice 2021/2022**
 - **0,83€ par action**
 - soit une **hausse de 18,6%** par rapport au dernier dividende versé au titre de l'exercice 2018/19 avant la crise Covid
 - alors même que le nombre d'actions a plus que doublé
 - représente un **rendement par action de 6,7%** sur la base du cours de clôture du 30 septembre 2022 (12,34€)



8. PERSPECTIVES

CHIFFRE D'AFFAIRES

- ✓ Précédente guidance : Retour au niveau avant crise (2018/19) attendu en 2022/23
- ✓ CA 2021/22 (hors non récurrent) supérieur de 17% au CA 2018/19



CA 2022/23 attendu en croissance à périmètre comparable

- ✓ En ligne avec objectif de **reprise d'une trajectoire de croissance pré-crise**

DOMAINES SKIABLES

- ✓ Bon niveau de réservations pour les vacances de Noël
- ✓ Retour attendu des Anglais, absents l'an dernier jusqu'à mi-janvier
- ✓ Évolution positive du prix des forfaits, en partie pour compenser hausse du coût de l'énergie

PARCS DE LOISIRS

- ✓ Très bonne saison Halloween
- ✓ Élargissement de l'offre de Noël à Walibi Holland et Walibi Rhône-Alpes
- ✓ Développements d'attractivité des parcs, dont les plus importants au Parc Astérix, au Futuroscope et à Bellewaerde
- ✓ Capacité à augmenter les prix dans contexte inflationniste

DISTRIBUTION ET HÉBERGEMENT

- ✓ Capitalisation sur développement international de Travefactory (Belgique, Pays-Bas, Royaume-Uni)
- ✓ Deuxième saison de l'offre door-to-door Travelski Express à partir de Londres et nouvelle offre door-to-door TGV depuis Paris
- ✓ Intégration de MMV

EBO

- ✓ Précédente guidance : Retour au niveau avant crise (2018/19) attendu en 2022/23
- ✓ EBO 2021/22 (hors IFRS 16 et hors non récurrents) supérieur de 14% à l'EBO 2018/19



EBO à périmètre comparable 2022/23 attendu à un niveau proche de 2021/22 hors non récurrents

- ✓ Au regard du niveau d'activité à date
- ✓ Malgré impact de la hausse des coûts de l'énergie et de l'inflation sur les salaires

INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS NETS

2021/22 à 2024/25

- ✓ Indication initiale : 210 M€ en moyenne par an dont 160 M€ en 2021/22 (hors Grand Astérix phases 2 & 3)



- ✓ **Nouvelle indication** : 245 M€ en moyenne par an dont 177 M€ en 2021/22 (réalisé) et **250 M€ en 2022/23**



- ✓ **Hausse de l'enveloppe liée pour 1/3 au surplus d'inflation et pour 2/3 à de nouveaux éléments générateurs d'EBO dont :**

- Intégration de MMV
- Accélération Net Zéro Carbone
- Nouveau projet DS soumis à la création de lits chauds
- Parc Astérix

FREE CASH-FLOW

2022/23 et au-delà



Objectif récurrent d'un Free Cash-Flow opérationnel positif

- ✓ Après prise en compte de la réévaluation des investissements ci-contre

LEVIER FINANCIER ⁽¹⁾

2022/23



**Levier attendu entre
2,5x et 3,0x**

- ✓ Compte tenu de l'acquisition de MMV

2023/24 et au-delà



**Retour à un levier < 2,5x
hors acquisitions**

DIVIDENDE

2022/23



**Nouvelle politique de
distribution d'environ 50%
du RNPG**

- ✓ Rappel objectif précédent : retour au taux de distribution d'avant crise, soit environ 30% du RNPG publié

EMISSIONS CO₂ (scope 1 et 2)

2022/23



**Objectif de réduction des
émissions de CO₂ (scope 1 et 2) de
25% vs. 2018/19 (année de
référence)**

- ✓ Soit une réduction de 7 400 tonnes de CO₂ à périmètre comparable et en ligne avec la trajectoire indiquée slide 34

Horizon 2030



**Objectif Zéro Net Carbone
(scope 1 et 2)**

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

9. ANNEXES



- ✓ Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre : **Mardi 24 janvier**, après bourse
- ✓ Assemblée Générale **Jeudi 9 mars**, matin
- ✓ Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre **Mardi 25 avril**, après bourse
- ✓ Résultats du 1^{er} semestre **Mardi 23 mai**, après bourse (*webcast*)
- ✓ Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre **Mardi 25 juillet**, après bourse
- ✓ Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre : **Mardi 24 octobre**, après bourse
- ✓ Résultats annuels de l'exercice : **Mardi 5 décembre**, avant bourse