

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022/2023

23 MAI 2023

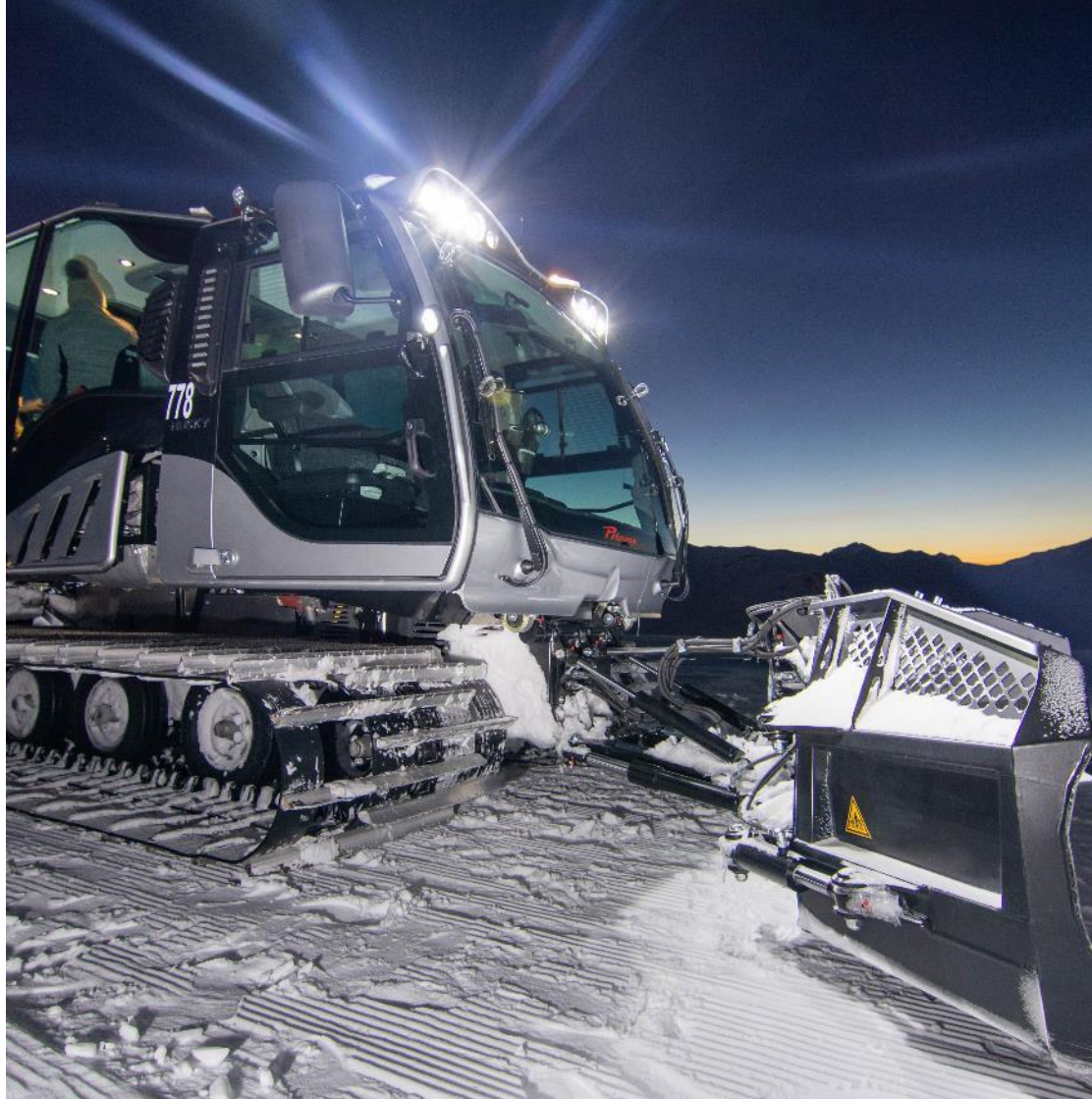


Ce document contient des éléments à caractère prospectif concernant les perspectives et les stratégies de croissance de la Compagnie des Alpes et de ses filiales (le “Groupe”). Ces éléments comportent des indications relatives aux intentions du Groupe, ses stratégies, ses perspectives de croissance et 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**
- 2. Revue opérationnelle des activités**
- 3. Résultats du 1^{er} semestre de l'exercice 2022/23**
- 4. Enjeux stratégiques**
- 5. Raison d'être**
- 6. Perspectives sur l'exercice 2022/23**
- 7. Annexes**





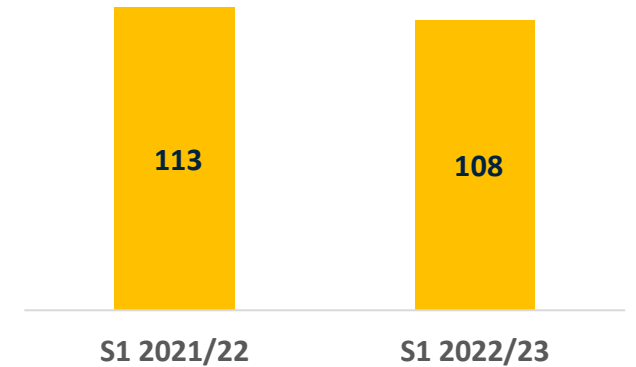
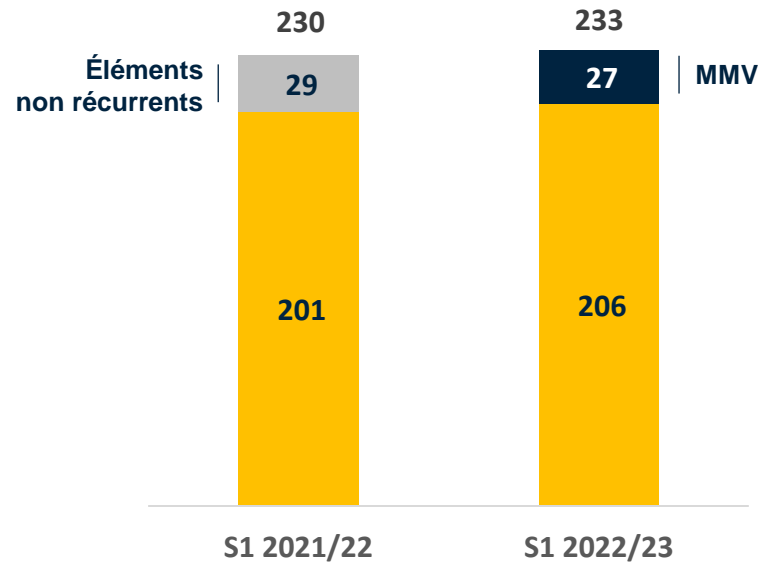
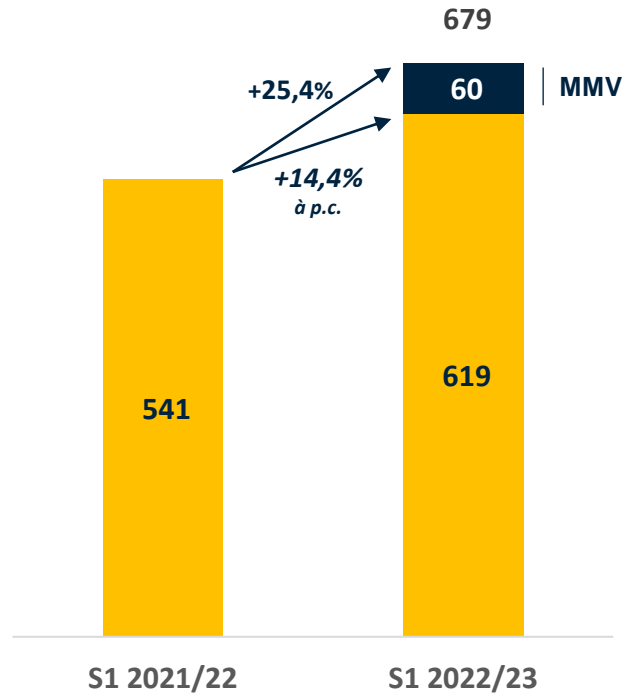
1 – FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLES

- ✓ Très bon niveau d'activité avec une croissance de +25,4% en données publiées (+14,4% en comparable)
- ✓ Capacité confirmée du groupe à absorber la hausse des coûts de l'énergie sur le semestre
- ✓ Refinancements sécurisés, avec des KPI RSE à partir de 2023
- ✓ Adoption de la Raison d'Être du Groupe et définition de KPI de suivi en cours
- ✓ Perspectives annuelles inchangées

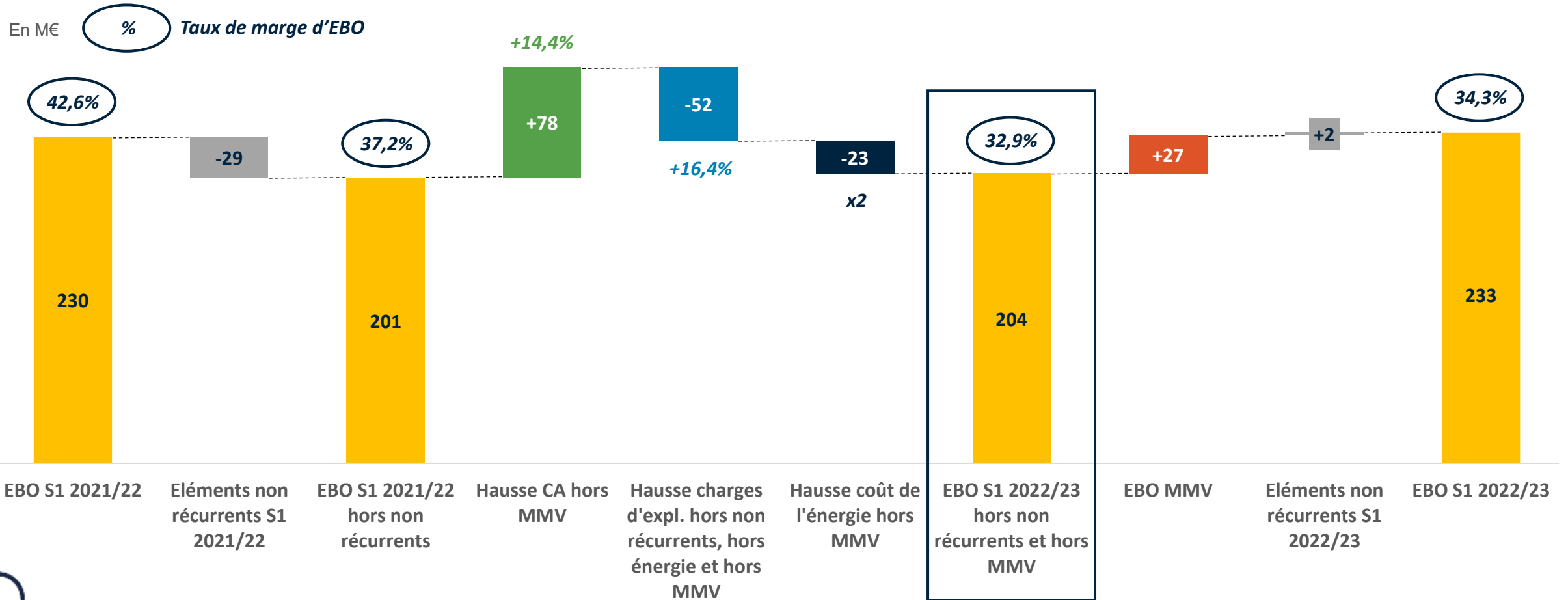
Résultat net
part du Groupe : 108 M€

Chiffre d'affaires : 679 M€

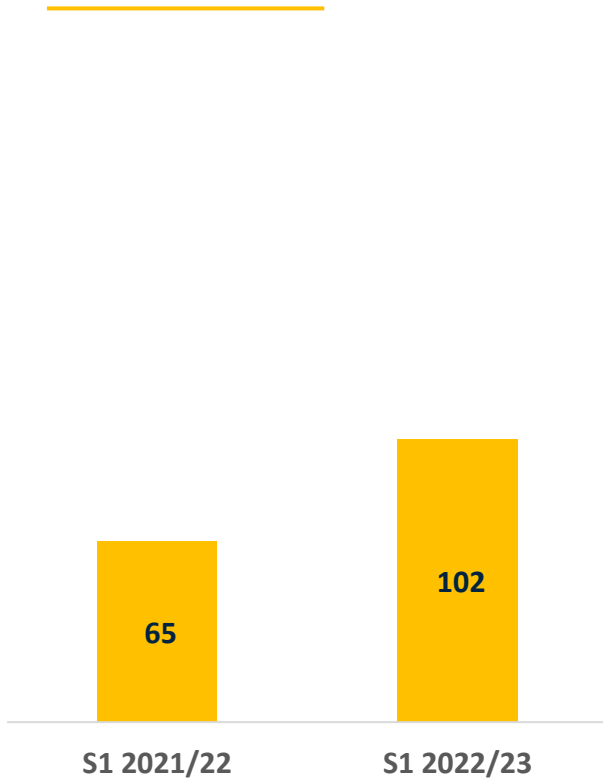
EBO : 233 M€



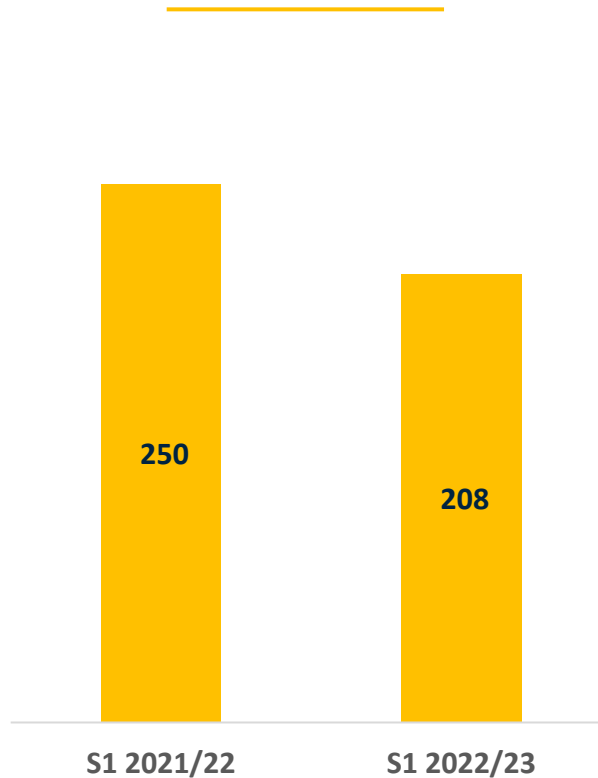
EVOLUTION DE L'EBO



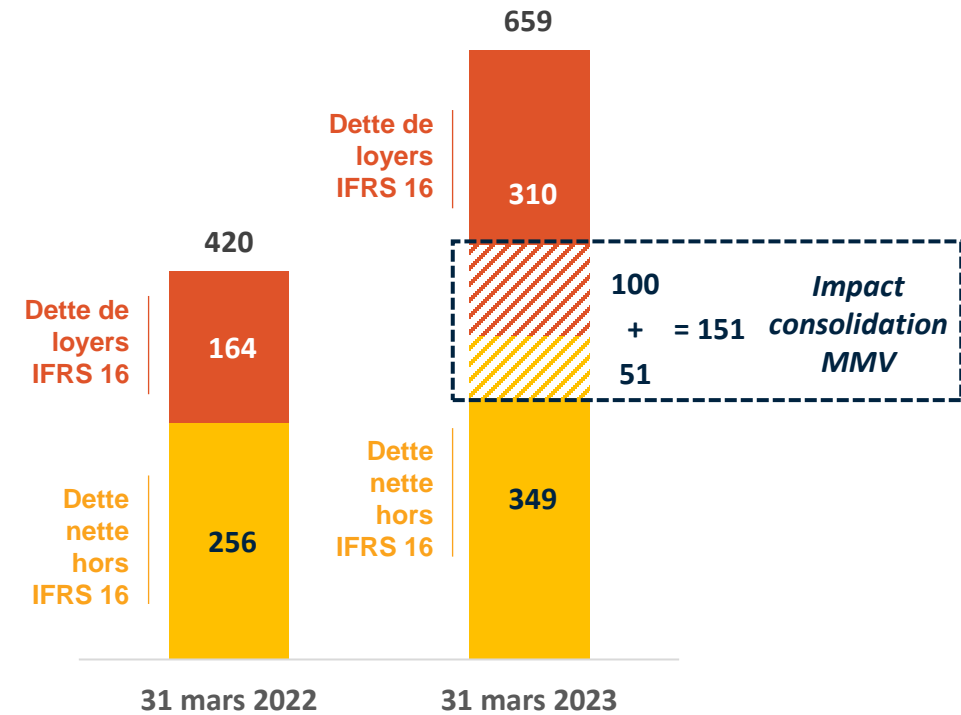
CAPEX nets : 102 M€



FCF opérationnel ⁽¹⁾ : 208 M€



Dettes financières nettes ⁽²⁾ : 349 M€





2 – REVUE OPÉRATIONNELLE DES ACTIVITÉS

Bon semestre, grâce notamment au positionnement de haute altitude

Revenu par Journée-skieur : +5,9%

Nombre de Journées-skieur : +4,1%

CA des remontées mécaniques : +10,1%

✓ Répercussion partielle de la hausse des coûts de l'électricité sur le prix des forfaits

✓ Agilité commerciale

- ✓ Des offres adaptées à la diversité des demandes
- ✓ Ski à la carte : 67 K abonnés (+35%)

✓ Une performance positive en journées-skieur dans un marché national en contraction

✓ Bonne dynamique de l'activité hors remontées mécaniques

- ✓ Retour des Britanniques, des groupes et des T.O. des pays de l'Est

- ✓ CA Evolution 2 : +39%



Championnats du monde
de ski alpin à Méribel
du 6 au 19 février 2023



DOMAINES SKIABLES ET ACTIVITÉS OUTDOOR : DONNÉES OPÉRATIONNELLES ET INVESTISSEMENTS

Saisonnalité importante : le S1 représente historiquement près de 90% du CA annuel et 70% des charges

| en M€ | S1 2022/23 | S1 2021/22 | Var |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 434,8 | 392,6 | +10,7% |
| Charges d'exploitation et prestations corporate | -227,0 | -182,8 | +24,2% |
| <i>Dont coûts de l'énergie</i> | -39,8 | -18,3 | +118% |
| <i>Dont éléments non récurrents ⁽¹⁾</i> | - | +6,6 | n/a |
| EBO ⁽²⁾ | 207,8 | 209,9 | -1,0% |
| <i>EBO / CA</i> | 47,8% | 53,5% | -5,7pts |
| Investissements industriels nets | -43,3 | -32,0 | +35,5% |

- ✓ **Chiffre d'affaires en croissance de plus de 10%**
- ✓ **Charges d'exploitation impactées par la hausse des coûts de l'énergie**
 - Coûts de l'énergie en hausse de 21,5 M€, dont une hausse de 20 M€ pour les seuls coûts de l'électricité
 - ✓ Hors coûts de l'énergie, les charges d'exploitation augmentent de plus de 9% (sur une base S1 2021/22 hors non récurrents)
- ✓ **EBO en légère hausse, hors éléments non récurrents**
 - En progression de 2,2%
- ✓ **Taux de marge d'EBO en repli de 4 points, hors éléments non récurrents**
 - Retrait dû à la hausse des coûts de l'électricité
- ✓ **Niveau des investissements industriels en ligne avec la guidance annuelle**
 - En hausse de plus de 35% par rapport au S1 2021/22

Le périmètre de l'activité Domaines skiabiles et activités outdoor intègre notamment les remontées mécaniques et l'entretien des pistes, Evolution2, Ingélo et, le cas échéant, des ventes foncières

(1) Eléments non récurrents = aides et exonérations de charges sociales

(2) EBO présenté après prestations corporate

Bonne dynamique de l'ensemble des activités

Chiffre d'affaires : x3,4 en publié, soit +24% en comparable

Intégration de MMV, 2^{ème} opérateur dans les Alpes françaises avec 20 résidences et villages clubs

✓ MMV : CA hébergement net de commissions +13%

- ✓ Taux d'occupation : 83%
- ✓ Taux de satisfaction : 86%
- ✓ 1 nouvelle résidence à Samoëns



Résidence MMV à Tignes

✓ Tour Opérateur : CA +25%

- ✓ Groupe Travelfactory = Travelski + Yoonly
- ✓ Près de 170 K clients (PAX) pour le groupe
- ✓ Croissance de Yoonly tirée par la clientèle étrangères
- ✓ Travelski Express
 - 2^{ème} saison : Londres => Bourg Saint-Maurice
 - Lancement au départ de Paris cette saison



Yoonly est une marque à destination des jeunes

✓ Agences immobilières : CA +21%

- ✓ Agilité commerciale
- ✓ Création d'une marque unique « maison haute »
- ✓ 1 acquisition à Val d'Isère



Marque qui regroupe toutes les agences immobilières de la CDA

DISTRIBUTION & HOSPITALITY : DONNÉES OPERATIONNELLES ET INVESTISSEMENTS

Saisonnalité importante : le S1 représente la majeure partie de l'activité et une proportion des charges moins élevée

| en M€ | S1 2022/23 | S1 2021/22 | Var | Var à p.c. |
|--|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 93,8 | 27,6 | x3,4 | +24,0% |
| Charges d'exploitation et prestations corporate | -62,9 | -24,1 | x2,6 | +27,1% |
| <i>Dont coûts de l'énergie</i> | -3,9 | -0,1 | n/a | n/a |
| <i>Dont éléments non récurrents</i> | - | +0,5 | n/a | n/a |
| EBO ⁽¹⁾ | 30,9 | 3,5 | x8,8 | +3,0% |
| <i>EBO / CA</i> | 32,9% | 12,8% | +20,1pts | -2,2pts |
| Investissements industriels nets | -6,3 | -2,0 | x3,1 | <i>n/a</i> |

Le périmètre de l'activité intégré les activités de tour-opérateur, d'hébergement et d'agences immobilières.

La variation à périmètre comparable exclut MMV, consolidée à compter du 1er octobre 2022. En revanche, l'agence immobilière Chalet Time à Val d'Isère, acquise en janvier 2023, n'a pas été retraitée compte tenu du faible impact de cette activité sur les chiffres consolidés du Groupe.

- ✓ **Chiffre d'affaires multiplié par 3,4 grâce à l'acquisition de MMV**
 - ✓ En croissance de 24% à périmètre comparable (hors MMV)
- ✓ **A périmètre comparable, augmentation des charges d'exploitation liée, pour l'essentiel, à la croissance de l'activité**
 - Stabilité des frais de personnel rapportés au chiffre d'affaires
 - Hausse des autres charges (achats hors énergie, entretien et réparations, marketing et autres) liée à la fois à la croissance de l'activité et à l'inflation
- ✓ **Forte contribution de MMV à l'EBO**
 - EBO MMV = 27,2 M€ sur EBO Distribution & Hospitality de 30,9 M€
 - Légère progression de l'EBO à périmètre comparable
- ✓ **Contribution fortement relative de MMV au taux de marge d'EBO**
 - En données publiées, taux de marge d'EBO progresse de plus de 20 points
 - A périmètre comparable, taux de marge d'EBO quasi stable
- ✓ **Investissements industriels concernent essentiellement MMV** (dont rénovation du village club Altitude à Arc 2000)



Hausse sensible de l'activité grâce à une fréquentation record

Nombre de Visiteurs : **+22,1%**

Dépense par Visiteur : **+1,8%**

- ✓ **Succès croissant de la période d'Halloween**
 - ✓ Plus de 1,5 million de visiteurs sur la période cette année
 - ✓ +215 K visiteurs vs 2022
- ✓ **Succès de la période de Noël**
 - ✓ Succès renouvelé de l'ouverture du Parc Astérix en B2C après 1^{ère} expérience réussie en 2021
 - ✓ Ouverture cette année de 2 parcs supplémentaires (Walibi Holland et Walibi Rhône-Alpes)
 - ✓ Sur la période => +93 K visiteurs vs 2022
- ✓ **Très bonnes performances au T2**
 - ✓ Futuroscope : fréquentation en hausse de 34%
 - ✓ Grévin Paris : fréquentation en hausse de 36%
- ✓ Dynamique masquée par :
 - ✓ Une fréquentation record à Halloween dans les sites belges (impact sur les ventes *Inpark*)
 - ✓ L'impact du Yield Management d'hiver sur la billetterie (2^{ème} trimestre)



PARCS DE LOISIRS : DONNÉES OPERATIONNELLES ET INVESTISSEMENTS



Saisonnalité importante : le S1 représente historiquement près de 25% du CA annuel et 40% des charges

| en M€ | S1 2022/23 | S1 2021/22 | Var |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 149,9 | 121,0 | +23,9% |
| Charges d'exploitation et prestations corporate | -154,4 | -102,1 | +51,2% |
| <i>Dont coûts de l'énergie</i> | -5,2 | -3,7 | +40,0% |
| <i>Dont éléments non récurrents⁽¹⁾</i> | +1,6 | +22,0 | n/a |
| EBO⁽²⁾ | -4,5 | 18,9 | n/a |
| <i>EBO / CA</i> | -3,0% | 15,6% | -18,6pts |
| Investissements industriels nets | -47,1 | -27,3 | +72,2% |

Le périmètre de l'activité Parcs de loisirs intègre l'exploitation des parcs d'attraction et des hôtels détenus en propre (au Parc Astérix et au Futuroscope) ainsi que les activités de CDA Management

(1) Eléments non récurrents = indemnités d'assurance, aides et exonérations de charges sociales

(2) EBO présenté après prestations corporate

- ✓ **Chiffre d'affaires en croissance de près de 24%**
- ✓ **Augmentation des charges d'exploitation liée à la croissance de l'activité et à l'inflation**
 - Hausse des charges inférieure à 26% (hors éléments non récurrents)
 - Stabilité des frais de personnel rapportés au chiffre d'affaires
 - Augmentation de 1,5 M€ des coûts de l'énergie, soit 0,4 point de marge
 - Hausse des autres charges (essentiellement *Food & Beverage*)
 - Impact du *ramp-up* des premières ouvertures de 2 parcs à Noël
- ✓ **EBO en très légère baisse hors éléments non récurrents**
 - Liée à la hausse des coûts de l'énergie et à l'inflation
 - Eléments non récurrents : S1 2021/22 a notamment bénéficié des indemnités d'assurance liées à l'inondation de Walibi Belgium et de l'Aqualibi
- ✓ **Taux de marge d'EBO quasiment stable hors éléments non récurrents**
- ✓ **Niveau des investissements industriels en ligne avec la guidance annuelle**
 - En hausse de plus de 70% par rapport au S1 2021/22



3. RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE DE L'EXERCICE 2022/23

| en M€ | S1 2022/23 | S1 2021/22 | Var | Var à p.c. |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 678,5 | 541,2 | +25,4% | +14,4% |
| Charges d'exploitation | -445,8 | -310,8 | +43,4% | +33,0% |
| <i>Dont coûts de l'énergie</i> | <i>-48,9</i> | <i>-22,1</i> | <i>+121%</i> | <i>+104%</i> |
| <i>Dont éléments non récurrents⁽¹⁾</i> | <i>+1,6</i> | <i>+29,1</i> | <i>n/a</i> | |
| EBO | 232,7 | 230,4 | +1,0% | -10,8% |
| EBO/CA | 34,3% | 42,6% | -8,3pts | -9,4pts |
| <i>Dotations aux amortissements</i> | <i>-81,4</i> | <i>-66,7</i> | <i>+22,0%</i> | |
| <i>Autres produits et charges opérationnels</i> | <i>+0,3</i> | <i>+1,2</i> | <i>-74,0%</i> | |
| Résultat Opérationnel | 151,6 | 164,8 | -8,0% | |

(1) Eléments non récurrents = indemnités d'assurance, aides et exonérations de charges sociales

La variation à périmètre comparable exclut MMV, consolidée à compter du 1er octobre 2022. En revanche, l'agence immobilière Chalet Time à Val d'Isère, acquise en janvier 2023, n'a pas été retraitée compte tenu du faible impact de cette activité sur les chiffres consolidés du Groupe.

- ✓ **Chiffre d'affaires publié en hausse de plus de 25%**
 - Intégration de MMV contribue pour 11 points à la croissance
- ✓ **A périmètre comparable, augmentation de 22% des charges d'exploitation hors éléments non récurrents**
 - Quasi stabilité des charges d'exploitation, hors énergie, par rapport au CA
 - Coûts d'énergie hors MMV ont plus que doublé
 - Hausse de 23 M€, dont 21 M€ pour les seules charges d'électricité multipliées par 2,35 à 36 M€
 - Hausse des charges d'électricité concerne en quasi-totalité les DS
 - 29 M€ d'éléments non récurrents enregistrés au S1 2021/22
- ✓ **EBO en légère hausse en données publiées (+1,0%)**
 - Hausse de l'activité compense la hausse des coûts de l'énergie et les éléments non récurrent S1 2021/22
- ✓ **Taux de marge d'EBO en baisse de 3,1 points hors éléments non récurrents imputable essentiellement à la hausse des coûts de l'énergie**
- ✓ **Impact de plus de 10 M€ de la consolidation de MMV sur les dotations aux amortissements (dont 7 M€ liés à IFRS 16)**
- ✓ **Baisse du résultat opérationnel à périmètre comparable, hors éléments non récurrents et hors MMV : -2%**

| en M€ | S1 2022/23 | S1 2021/22 |
|--|---------------|---------------|
| Résultat Opérationnel | 151,6 | 164,8 |
| <i>Coût de l'endettement net</i> | -11,7 | -8,0 |
| <i>Autres produits et charges financiers</i> | +2,2 | -1,9 |
| <i>Impôts</i> | -34,4 | -42,8 |
| <i>MEE</i> | +10,6 | +10,2 |
| Résultat net consolidé | 118,4 | 122,3 |
| <i>Minoritaires</i> | -10,8 | -9,6 |
| Résultat net, part du Groupe | 107,6 | 112,7 |

- ✓ **Légère hausse du coût de l'endettement net**
 - Coût de l'endettement net hors IFRS 16 en légère progression (7,4 M€ au S1 2022/23 vs. 6,1 M€ au S1 2021/22)
 - Coût lié à la dette IFRS 16 en hausse (4,3 M€ au S1 2022/23 vs. 1,9 M€ au S1 2021/22), en lien avec MMV et l'hôtel Cosmos au Futuroscope
- ✓ **Solde positif des autres produits et charges financiers**
 - Essentiellement dû à une reprise de provision sur compte courant de sociétés non consolidées
- ✓ **Baisse de 8,4 M€ des impôts** reflétant une diminution de 1,5 point du taux d'imposition en France et une base imposable inférieure
- ✓ **Mises en équivalence quasi stables**
 - Essentiellement liées aux résultats de Compagnie du Mont-Blanc et des participations dans Avoriaz, La Rosière et Valmorel
- ✓ **Minoritaires en légère hausse**, du fait des 15% de MMV non détenus par le Groupe
- ✓ **Résultat net, part du Groupe en baisse de 4,5%**

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

| en M€ | S1 2022/23 | S1 2021/22 |
|---|---------------|---------------|
| EBO | 232,7 | 230,4 |
| <i>Variation de BFR</i> | +93,1 | +85,3 |
| <i>Investissements industriels nets</i> | -101,6 | -65,0 |
| <i>Impôts versés</i> | -19,3 | -0,2 |
| <i>Autres éléments</i> | +3,5 | -0,7 |
| Free Cash Flow opérationnel⁽¹⁾ | 208,5 | 249,8 |
| <i>Investissements financiers⁽²⁾</i> | +0,6 | +4,7 |
| <i>Frais financiers versés</i> | -7,3 | -6,8 |
| <i>Dividendes</i> | -46,2 | - |
| <i>Remboursement dettes de loyers</i> | -11,5 | -4,9 |
| <i>Autres éléments et var. de périmètre</i> | -157,6 | +2,6 |
| (Augmentation) / Diminution de la dette nette hors IFRS 16 | -13,5 | +245,4 |
| <i>(Augmentation) / Diminution des dettes de loyers</i> | -105,2 | -1,3 |
| (Augmentation) / Diminution de la dette nette | -118,6 | +244,1 |

- ✓ **Variation de BFR traditionnellement très positive au 31 mars**
 - Baisse de 93,1 M€ qui intègre cependant un décalage de la facturation du 1^{er} trimestre de l'année civile 2023 par le fournisseur d'électricité (impact positif de l'ordre de 30 M€)
- ✓ **Retour des investissements industriels nets en ligne avec la guidance annuelle**
 - Hausse de 56% par rapport au S1 2021/22 à 101,6 M€ (dont 5,6 M€ pour MMV)
 - Niveau en ligne avec indication donnée pour l'ensemble de l'exercice (env. 250 M€)
- ✓ **Hausse des impôts versés en lien avec le retour à la normale de l'activité**
- ✓ **Free Cash Flow opérationnel en baisse vs. niveau particulièrement élevé du S1 2021/22**
 - Free Cash Flow opérationnel attendu positif sur l'exercice
- ✓ **Dividendes versés aux actionnaires de la Compagnie des Alpes au titre de 2021/22 (distribution de 50% du RNPG hors éléments non récurrents) ainsi qu'aux minoritaires des sociétés consolidées**
- ✓ **Autres éléments et variation de périmètre impactés par l'entrée de MMV dans le périmètre de consolidation**
 - Prix d'acquisition de 81,6 M€, comptabilisation de la dette nette d'ouverture pour 62,7 M€ (hors dettes de loyers IFRS 16) et d'un put sur 15% du capital de MMV pour 16,4 M€
- ✓ **Dette nette hors IFRS 16 quasi stable par rapport à fin septembre 2022 (-13,5 M€)**
- ✓ **Augmentation de la dette nette totale de 118,6 M€**
 - Intégration de la dette nette de MMV pour 150,9 M€ au 31 mars 2023 (dette nette hors IFRS 16 pour 50,8 M€ et dette de loyers IFRS 16 pour 100,1 M€)

(1) Flux de trésorerie liés à l'exploitation – flux liés aux investissements industriels nets.

(2) Investissements dans les sociétés non consolidées.

| en M€ | 31 mars 2023 | 30 sept. 2022 | 31 mars 2022 |
|---|---------------------------|---------------|--------------|
| Dette nette⁽¹⁾ | 659,2 | 540,6 | 419,8 |
| Dette nette hors IFRS 16 | 349,1 | 335,7 | 256,3 |
| Dette nette / EBO hors IFRS 16 (sur 12 mois glissants) | 1,1x⁽²⁾ | 1,1x | 0,8x |

(1) Y compris dettes de loyers IFRS 16

(2) Levier sur le périmètre du Groupe hors EBO et dette nette de MMV

✓ Dette nette

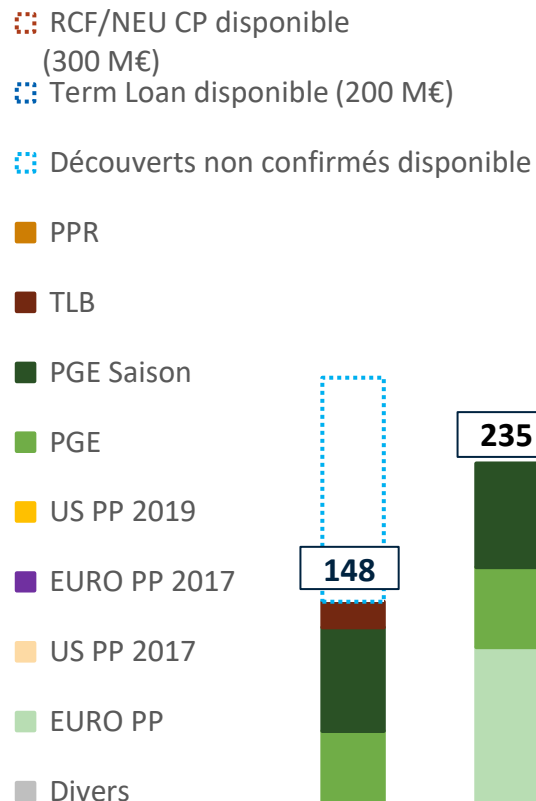
- Dette nette hors IFRS 16 en hausse de 13,5 M€ comparé au 30 septembre 2022
- Après IFRS 16, dette nette intégrant des engagements locatifs pour 310,1 M€, en hausse de 105,2 M€ essentiellement du fait de la consolidation de MMV
- Dette nette totale après IFRS 16 en hausse de 118,6 M€

✓ Levier financier (ratio dette nette / EBO hors IFRS 16)

- Levier de 1,1x au 31 mars 2023 sur le périmètre du Groupe hors EBO et dette nette de MMV.
 - ✓ Pour cet arrêté semestriel, le Groupe ne dispose pas d'un arrêté comptable de MMV au 31 mars 2022
- Test de sensibilité sur une variation de l'EBO proforma (intégrant 12 mois glissants d'EBO MMV) montrant que le levier reste dans une fourchette comprise entre 1,22x et 1,25x, pour un covenant à 3,5x

Profil de maturité de la dette Groupe au 31 mars 2023

En M€



Nouveaux financements

- Refinancement du RCF pour 300 M€, maturité 5 ans et deux options d'extension d'un an chacune, et KPI RSE
- *Term Loan* de 200 M€ mobilisables d'ici décembre 2023, maturité 5 ans et KPI RSE
- PPR de 42,7 M€, maturité 8 ans, amortissable sur 4 ans après une franchise de 4 ans

Position de liquidité au 31/03/2023

- Trésorerie et équivalents de trésorerie de 409,5 M€
- Lignes RCF et Term Loan non tirées de 500 M€
- Découverts autorisés non confirmés et non tirés de 140,5 M€



4 – ENJEUX STRATÉGIQUES

✓ Exemples d'investissements confortent l'attractivité des domaines

- ✓ **Tignes** : TSD6 (télésiège débrayable 6 places) – Aiguille Rouge, le dernier maillon vers Tignes le-Lac
 - Finalisation de la modernisation de l'accès à Tignes Le Lac depuis les Brévières et les Boisses
 - Vue panoramique à 2400 m d'altitude
 - Pylônes faits par Ingélo (filiale CDA) fabriqué 100% en Savoie
- ✓ **Grand Massif**
 - Télécabine du Vercland (10 places)
 - ▶ Démontage de l'ancienne RM (50ans)
 - ▶ Optimisation des flux => accès au plateau de Saix
 - Télésiège du Sairon (TSD6)
 - ▶ 9 minutes vs 14
 - ▶ Skieurs et piétons : colonne vertébrale de Morillon

✓ Investissements => objectif Net Zéro Carbone

- ✓ Sobriété énergétique = 7,3% de réduction (sans dégrader le service client ni raccourcir la saison)
- ✓ Utilisation du HVO 100 comme carburant pour l'ensemble des dameuses cette saison
- ✓ Bus électriques et HVO 100 à Tignes et Val-d'Isère (1)
- ✓ Rétrofit de flotte de véhicules 4x4



(1) Dans les domaines où la CDA a la responsabilité des navettes

L'hébergement est le 1^{er} poste de dépense et un facteur déterminant du choix de la destination Montagne, hiver comme été

✓ Les 3 priorités de la BU

- ✓ Maximiser l'offre d'hébergements adaptés aux attentes clients
- ✓ Fluidifier & enrichir l'expérience door-to-door
- ✓ Exploiter une gamme complète d'hébergements pour tous et adaptée hiver et été

✓ Une volonté affichée de croissance

- ✓ Travelfactory : Croissance organique à l'international
- ✓ MMV : 1 à 2 nouveaux projets par an (Samoëns en 22, Risoul en 23)
- ✓ Maison Haute : 1 acquisition réalisée cette année

✓ Des synergies en cours de déploiement suite à l'acquisition de MMV

- ✓ Distribution
- ✓ Commercialisation
- ✓ Organisation



Les principaux investissements de l'exercice 2022/23



Nouvelle zone Toutatis
Zoom slide suivante



Poursuite du plan de transformation sur 10 ans
Zoom slide suivante



Nouvelle zone pour les petits
2^{ème} Noël grand public en hiver 2023



Période carnaval brésilien à Pâques
2^{ème} Noël grand public en hiver 2023



Inaugurations de nouvelles statues



Grand jeu de piste à Pâques
Nouveau parcours des légendes de France



Début du plan de rénovation sur 2 ans
Nouvelles attractions : 2 familiales et 1 aquatique (26 m de haut)
1 aire de jeu (400 m²)
Rénovation du parcours (partie animalière)
Restaurant (800 places)
1^{er} Noël grand public en hiver 2023



Nouveau manège familial
1^{er} Noël grand public en hiver 2023



Ext. de 1 000 m² (tour de 25 m de haut et 4 toboggans)
Jardin tropical (détente et restauration)
Plan d'inv. sur 2 ans (dont grande part pour l'efficacité énergétique) pour ouverture en déc. 2023



Festivités autour du 55^{ème} anniversaire



Événementialisation

c. 70% des investissements de la BU

c. 30% des investissements de la BU

c. 5% des investissements de la BU

Ouverture en 2023 d'une nouvelle zone

FESTIVAL TOUTATIS



Un roller coaster unique au monde

- ✓ 23 « airtimes » (record du monde sur un grand huit en acier)
- ✓ 7 accélérations (record d'Europe)
- ✓ Vitesse 110 km/h (record de France)
- ✓ Chute inclinée jusqu'à 101°
- ✓ 32 figures différentes
- ✓ 3 inversions
- ✓ 51 m de hauteur



Une offre complète pour toute la famille

- ✓ 1 attraction majeure Toutatis
- ✓ 1 attraction familiale
- ✓ 1 aire de jeux
- ✓ 1 restaurant
- ✓ 1 kiosque sucré
- ✓ 1 boutique

Investissement de 36 M€, le plus gros dans l'histoire du site

Zone de 3 hectares

2 ans de travaux

Projet Grand Astérix

- ✓ Extension du nombre de chambres dans les hôtels existants à partir de 2027 (précédemment annoncée à partir de 2023)
- ✓ 4^{ème} hôtel à l'étude pour 2027



⇒ Augmente la capacité d'accueil totale du parc de près de 10%

FUTUROSCOPE : PLAN DE TRANSFORMATION SUR 10 ANS



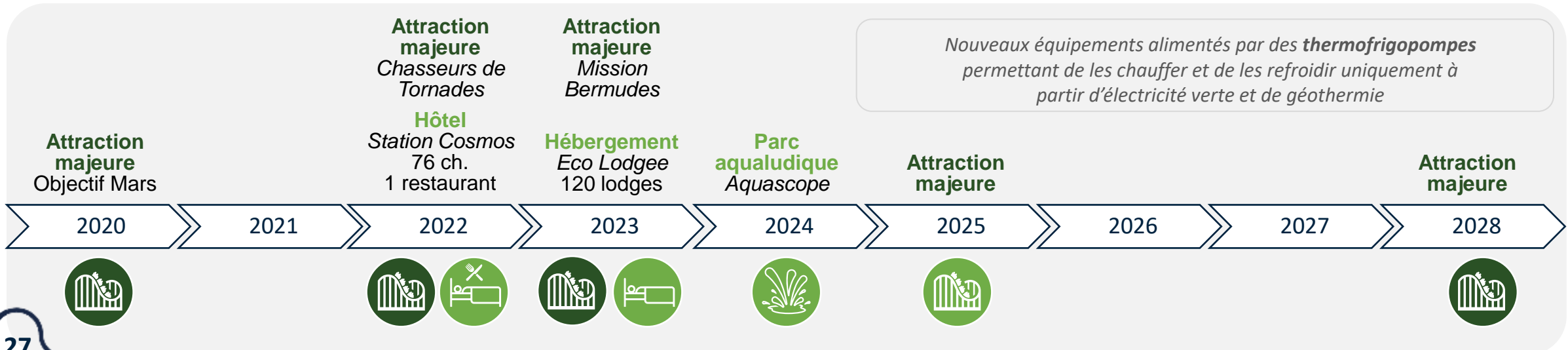
Conforter le positionnement de destination de court séjour pour les visiteurs français et européens

- ✓ 300 M€ d'investissements sur la période 2020 => 2030
 - ✓ 2/3 portés par la CDA*
 - ✓ 1/3 par les autres partenaires

- ✓ 1 attraction majeure tous les 2 ans en moyenne
- ✓ 1 attraction de renouvellement tous les ans (de 2021 à 2028)
- ✓ Création d'une nouvelle zone avec :
 - ✓ 2 hôtels thématiques en lien avec le parc
 - ✓ 1 restaurant nouvelle génération
 - ✓ 1 parc aqualudique atypique et disruptif

- ✓ Une stratégie qui porte ses fruits :
 - ✓ Multiples récompenses prestigieuses obtenues, dont celle de la Meilleure attraction au monde pour Chasseurs de Tornades
 - ✓ +18% de fréquentation au S1

Objectif de 650 000 visites de plus, par an, à la fin du plan



* Enveloppe d'investissements incluse dans les guidances du Groupe

- ✓ Suite à la crise énergétique européenne de 2022, mise en place d'une *task force*, au service des différents sites du Groupe
- ✓ Répond à une double problématique :
 - ✓ Se couvrir face à la volatilité future du coût
 - ✓ Accompagner le développement des projets d'autoconsommation et de la performance RSE
- ✓ Etablissement de la doctrine énergie du Groupe en 4 briques

Sobriété énergétique

Actions identifiées site par site

- ✓ Réduire les consommations
 - Baisse de 7,3% au S1 22/23
- ✓ Réduire le talon résiduel en limitant au maximum les consommations « non nécessaires »

Autoconsommation sur sites

Opportunité pour la démarche Net Zéro Carbone

- ✓ Développement d'installations de production sur les sites pour leur propre consommation
 - Fort potentiel dans les parcs
- ✓ Profil essentiellement photovoltaïque et hydraulique

Achat externe long terme

- ✓ Se couvrir contre l'incertitude
- ✓ Réflexion sur d'éventuels PPA

Sourcing marché résiduel

- ✓ Achats réalisés hors écrêtement pour 2024
- ✓ Négociations en cours pour 2025



5 – RAISON D'ETRE

Approuvée par l'Assemblée générale (mars 2023) et inscrite en préambule des statuts du Groupe

Le fruit d'une démarche d'écoute et d'échanges

- ✓ Ensemble des collaborateurs du Groupe
- ✓ Parties prenantes externes

Des convictions fortes

- ✓ La part des loisirs que l'on s'accorde est essentielle
- ✓ L'immersion dans le réel est privilégiée
- ✓ Nous sommes toutes et tous acteurs de la préservation de l'environnement

Quatre piliers

- 1 Créer des liens entre les personnes
- 2 Agir pour la vitalité de nos territoires
- 3 Accélérer la transition écologique
- 4 Contribuer à améliorer la vie de nos collaborateurs

“ A la Compagnie des Alpes, nous nous engageons avec passion à offrir des moments exceptionnels de loisirs générateurs de liens et de bien-être et à créer des espaces à vivre alliant vitalité des territoires et transformation écologique. ”

Définition de KPI de suivi au niveau Groupe en cours



6 – PERSPECTIVES 2022/2023

EBO

- ✓ EBO à périmètre comparable 2022/23 attendu à un niveau proche de 2021/22 hors non récurrents
- ✓ Malgré l'impact sensible de la hausse des coûts de l'énergie

INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS NETS

- ✓ Maintien de l'enveloppe annuelle attendue à 250 M€

FREE CASH-FLOW

- ✓ Objectif récurrent d'un Free cash-flow positif

LEVIER FINANCIER

Dettes nettes hors IFRS 16/EBO
hors IFRS 16

- ✓ Attendu entre 2,5x et 3,0x (compte tenu de l'acquisition de MMV)

DIVIDENDE

- ✓ Maintien de la politique de distribution d'environ 50% du RNPG

EMISSIONS CO₂ (scope 1 et 2)

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

QUESTIONS / RÉPONSES



5 - ANNEXES



- ✓ Chiffre d'affaires du 3ème trimestre : **Mardi 25 juillet 2023**, après bourse
- ✓ Chiffre d'affaires du 4ème trimestre : **Mardi 24 octobre 2023**, après bourse
- ✓ Résultats annuels de l'exercice : **Mardi 5 décembre 2023**, avant bourse