

# RÉSULTATS ANNUELS 2022/2023

5 DÉCEMBRE 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](http://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 2022/2023**
- 4. POURSUITE DE LA STRATÉGIE**
- 5. DIVIDENDE ET PERSPECTIVES**
- 6. ANNEXES**





## 1. FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLES DE L'EXERCICE

- ✓ **Adoption de la Raison d'Être du Groupe, de 10 engagements et de 5 renoncements RSE**
- ✓ **Forte amélioration des performances RSE**
  - ✓ Réduction de 34% des émissions de CO<sub>2</sub> vs. 2021/22
  - ✓ Reconnaissance de la cohérence de la politique RSE : rating MSCI « AA » (vs. « A » en 2022)
- ✓ **Premier exercice de la division Distribution & Hospitality**
  - ✓ L'hébergement, pierre angulaire des séjours à la montagne
  - ✓ Bonne intégration et bonnes performances de MMV
- ✓ **Chiffre d'affaires et EBO records à données comparables (hors MMV et hors éléments non récurrents)**
  - ✓ Activité très dynamique dans tous les métiers
  - ✓ Marge d'EBO (hors MMV et éléments non récurrents) en baisse très contenue malgré un quasi doublement des coûts de l'énergie
- ✓ **Reconnaissance de la qualité des infrastructures, services et prestations proposées**
  - ✓ CDA, meilleur groupe exploitant de domaines skiables au monde pour la 2<sup>e</sup> année consécutive
  - ✓ Parc Astérix, meilleur parc européen



*Compagnie des Alpes  
World's Best Ski Resort  
Group 2023*



*Parc Astérix  
European Park of the  
Year 2023*

# DES PERFORMANCES FINANCIÈRES ET EXTRA-FINANCIÈRES SUPÉRIEURES AUX INDICATIONS DONNÉES PAR LE GROUPE

## Indicateur

## Indications données pour 2022/23

## Réalisé

**EBO**  
hors MMV et hors éléments  
non récurrents

Proche de 270 M€, soit le niveau de 2021/22  
(indication réhaussée fin octobre)

279 M€



**INVESTISSEMENTS  
INDUSTRIELS NETS**

250 M€

235 M€



**FREE CASH-FLOW  
OPERATIONNEL**

Positif

24 M€



**LEVIER FINANCIER**  
Dette nette hors IFRS 16 /  
EBO hors IFRS 16

Entre 2,5x et 3,0x

2,0x



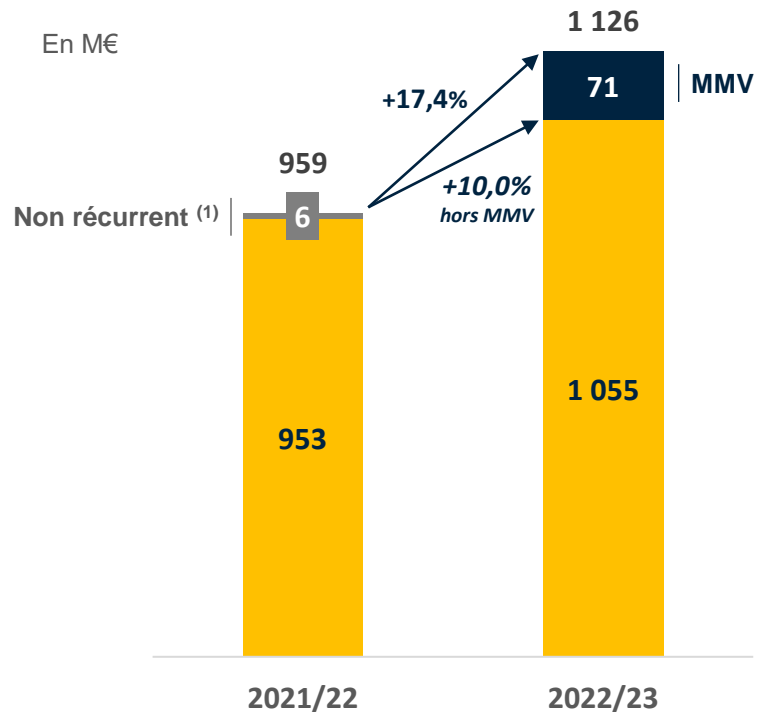
**EMISSIONS CO<sub>2</sub>**  
(scope 1 et 2)

Moins 25% vs. 2018/19  
(soit moins 7 400 tonnes équivalent CO<sub>2</sub>)

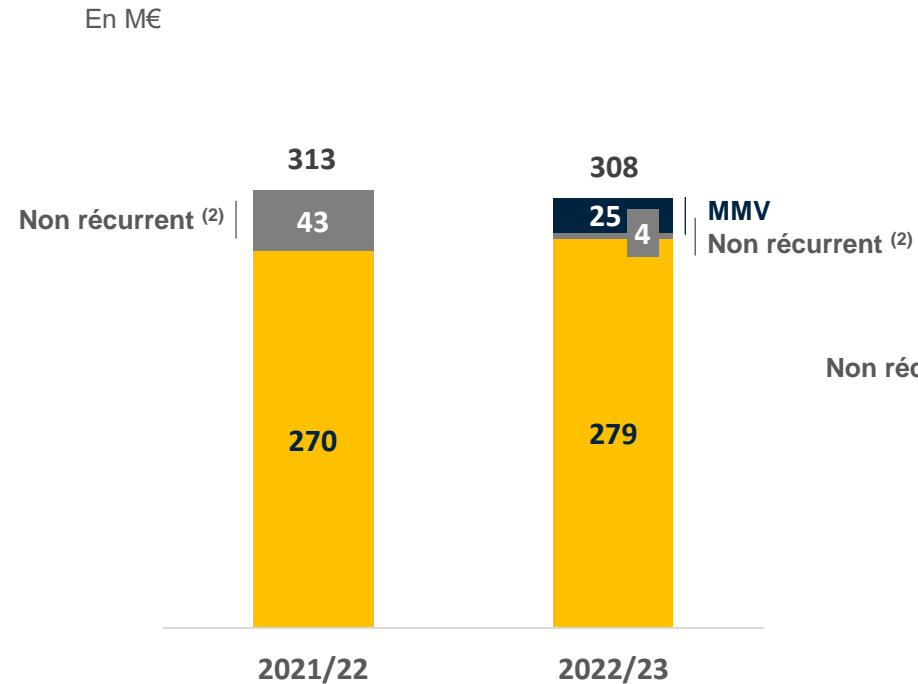
- 39%  
- 11 530 teq CO<sub>2</sub>



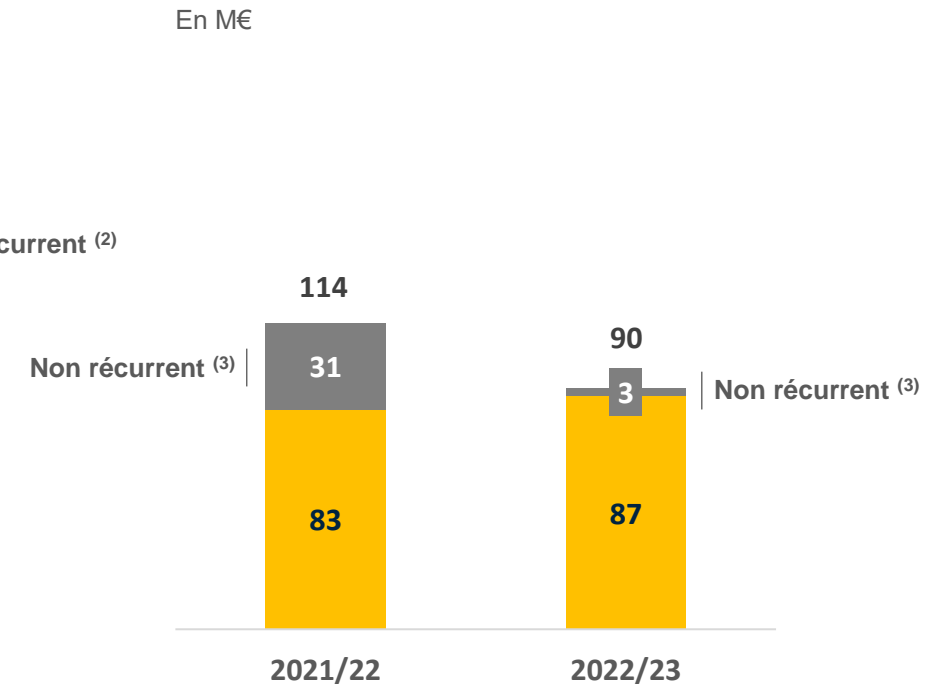
## Chiffre d'affaires : 1 126 M€



## EBO : 308 M€



## Résultat net part du Groupe : 90 M€

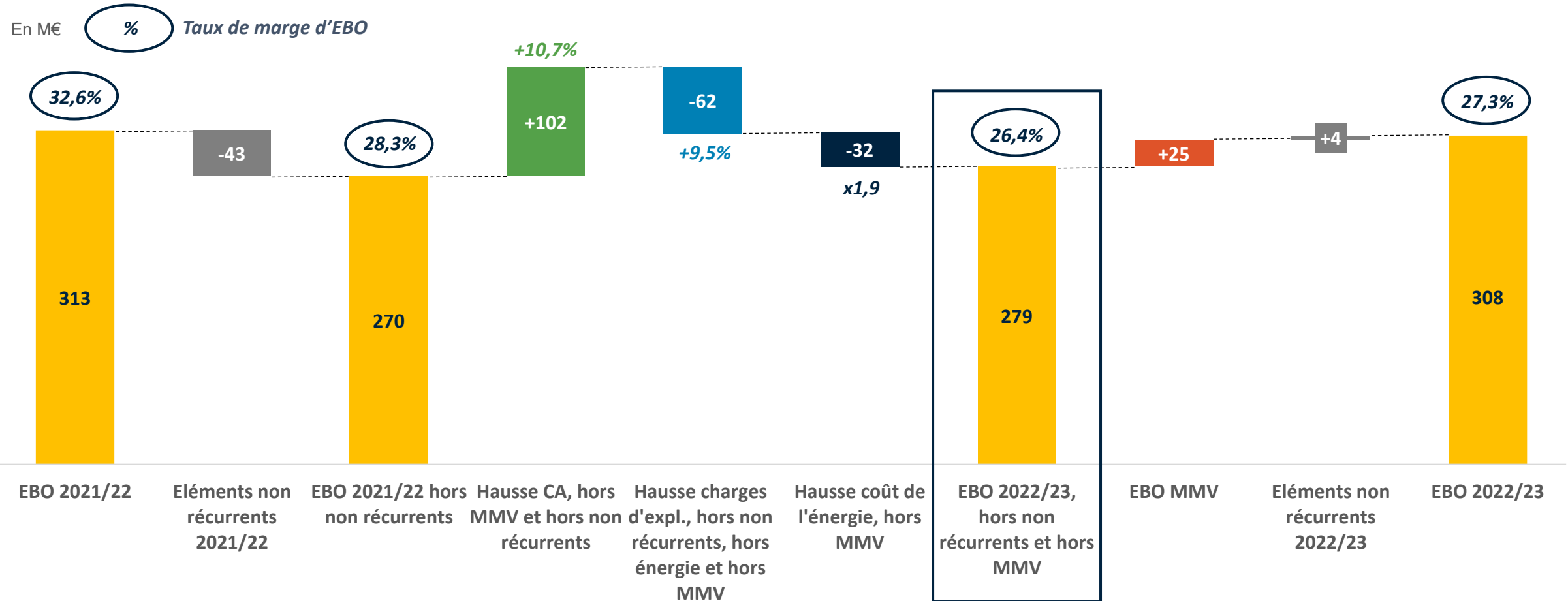


(1) Chiffre d'affaires non récurrent = reliquat billets parcs de loisirs « no show » période Covid

(2) EBO non récurrent = chiffre d'affaires non récurrent + indemnités d'assurance, aides et exonérations de charges sociales liées au Covid

(3) RNPG non récurrent = impact total éléments non récurrents

# ÉVOLUTION DE L'EBO

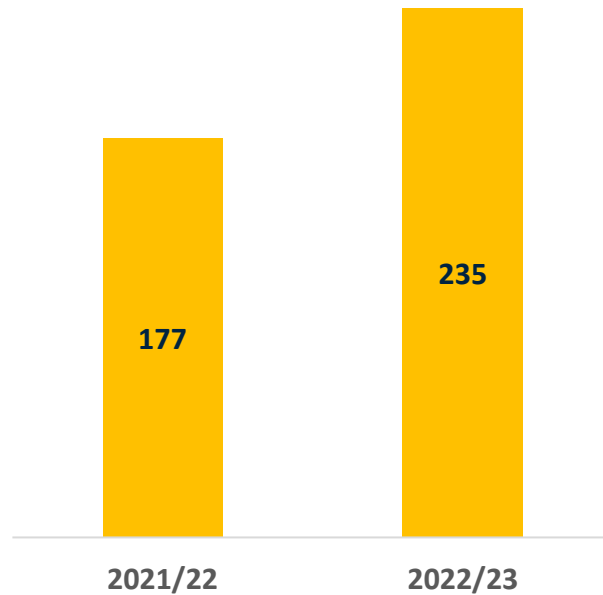


Eléments non récurrents = indemnités d'assurance, aides et exonérations de charges sociales liées au Covid

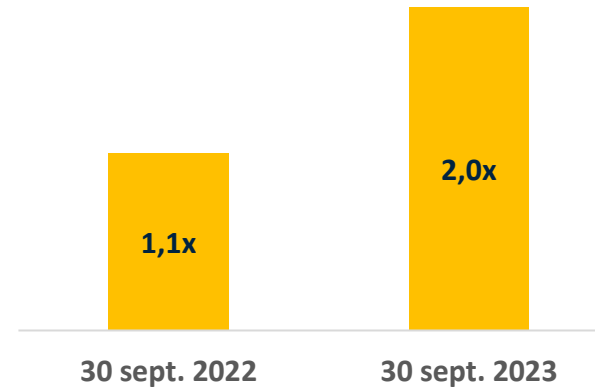


## CAPEX nets : 235 M€

En M€



## Levier financier <sup>(1)</sup> : 2,0x



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



## 2. REVUE OPERATIONNELLE DES ACTIVITÉS

## Bonne activité, grâce notamment au positionnement de haute altitude

Nombre de Journées-skieur : +1,8%

Revenu par Journée-skieur : +5,9%

CA des remontées mécaniques :  
+7,8%

- ✓ Une performance positive en journées-skieur dans un marché national en contraction (-5%)
  - ✓ Retour des Britanniques dès le début de la saison, des groupes et des T.O. des pays de l'Est
- ✓ 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%)
- ✓ Bonne dynamique de l'activité hors remontées mécaniques, y.c. cet été
  - ✓ CA Evolution 2 : +16%



- ✓ Compagnie des Alpes, élue pour la 2<sup>ème</sup> année consécutive, **meilleur groupe exploitant de domaines skiables au monde**



# DOMAINES SKIABLES ET ACTIVITÉS OUTDOOR : DONNÉES FINANCIÈRES ET INVESTISSEMENTS

en M€	2022/23	2021/22	Var	Var à p.c. * et hors non récurrents
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>489,2</b>	<b>456,2</b>	<b>+7,2%</b>	<b>+7,1%</b>
<b>Charges d'exploitation et prestations corporate</b>	<b>-338,1</b>	<b>-285,7</b>	<b>+18,4%</b>	<b>+14,2%</b>
<i>Dont coûts de l'énergie</i>	<i>-54,5</i>	<i>-24,9</i>	<i>+119%</i>	<i>+119%</i>
<i>Dont éléments non récurrents (1)</i>	<i>-</i>	<i>+10,0</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<b>EBO (2)</b>	<b>151,1</b>	<b>170,5</b>	<b>-11,4%</b>	<b>-5,9%</b>
<i>EBO / CA</i>	<i>30,9%</i>	<i>37,4%</i>	<i>-6,5pts</i>	<i>-4,3 pts</i>
<b>Investissements industriels nets</b>	<b>-92,0</b>	<b>-69,0</b>	<b>+33,3%</b>	

Le périmètre de l'activité Domaines skiabiles et activités outdoor intègre notamment les remontées mécaniques et l'entretien des pistes, Evolution2 et Ingélo.

(\*) Périmètre comparable exclut l'école de ski Arc Aventures acquis au cours de l'exercice par Evolution 2.

- ✓ **Chiffre d'affaires en croissance de plus de 7%**
- ✓ **Charges d'exploitation impactées par la hausse des coûts de l'énergie**
  - Coûts de l'énergie en hausse de 29,6 M€ (x2,2), dont +28,0 M€ pour les seuls coûts de l'électricité (post sobriété)
  - Hors coûts de l'énergie, les charges d'exploitation n'augmentent que de 4,8% (par rapport à 2021/22 hors éléments non récurrents)
- ✓ **EBO hors éléments non récurrents**
  - Recul de 5,9% dû à la hausse des coûts de l'électricité
  - Taux de marge d'EBO hors éléments non récurrents en repli de 4,3 points à 30,9%
- ✓ **Niveau d'investissements maîtrisé, dans le cadre de la guidance Groupe**
  - En hausse de 33,3% par rapport à 2021/22
  - Principaux investissements : télécabine du *Pontillas* à Serre-Chevalier, télécabine des *Glaciers* à La Plagne, télécabine *Transarc* (et terrasse panoramique) aux Arcs, télésiège débrayable du *Sairon* à Grand Massif

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

(2) EBO présenté après prestations corporate

## Forte croissance de l'activité, notamment sous l'effet de l'intégration de MMV

### ✓ MMV : CA hébergement net de commissions +9%

- ✓ MMV = 2/3 du CA de la BU
- ✓ Taux d'occupation : 83% l'hiver et 86% l'été
- ✓ Taux de satisfaction > à 80% hiver et été
- ✓ 2 nouvelles résidences (Samoëns en juin 2022 et Risoul en juillet 2023)
- ✓ Activité très soutenue pendant l'été



MMV – nouvelle Résidence club 4\* - Risoul

### ✓ Agences immobilières : CA +24%

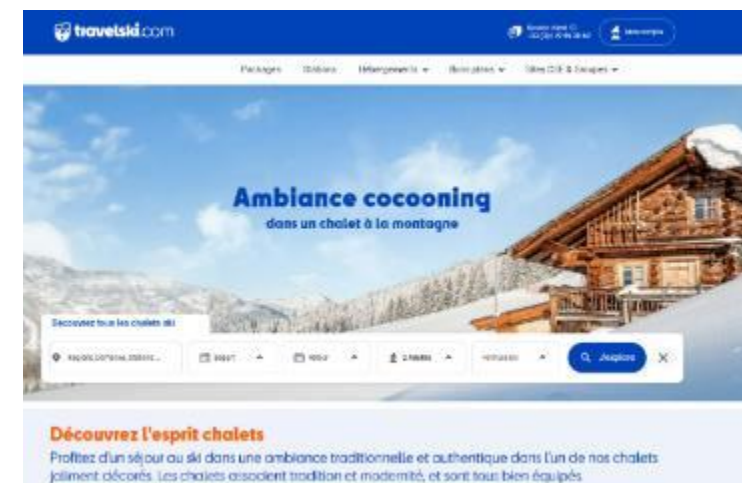
- ✓ Agilité commerciale
- ✓ Création d'une nouvelle identité visuelle pour toutes les agences
- ✓ 1 acquisition à Val d'Isère



Nouvelle identité visuelle des agences immobilières

### ✓ Tour Opérateur : CA +17%

- ✓ Groupe Travelfactory = Travelski + Yoonly
- ✓ Près de 178 K clients (PAX) pour le groupe
- ✓ Croissance de Yoonly grâce à la clientèle étrangère
- ✓ Travelski Express



[www.travelski.com/hebergement-ski/chalet](http://www.travelski.com/hebergement-ski/chalet)



en M€	2022/23	2021/22	Var	Var à p.c. *
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>110,3</b>	<b>32,9</b>	<i>n/a</i>	<b>+18,1%</b>
<b>Charges d'exploitation et prestations corporate</b>	<b>-87,3</b>	<b>-32,2</b>	<i>n/a</i>	<b>+26,6%</b>
<i>Dont coûts de l'énergie</i>	<i>-5,4</i>	<i>-0,2</i>	<i>n/a</i>	<i>+0,1 M€</i>
<i>Dont éléments non récurrents</i>	<i>-</i>	<i>+1,0</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<b>EBO <sup>(1)</sup></b>	<b>23,0</b>	<b>0,7</b>	<i>n/a</i>	<b><i>n/a</i></b>
<i>EBO / CA</i>	<i>20,8%</i>	<i>2,2%</i>	<i>+18,6pts</i>	<i>-7,0pts</i>
<b>Investissements industriels nets</b>	<b>-10,7</b>	<b>-6,2</b>	<b>x1,7</b>	

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

(\*) Le périmètre comparable exclut MMV et l'agence immobilière Chalet Time acquise au cours de l'exercice.

## ✓ Chiffre d'affaires multiplié par 3,4 grâce à l'acquisition de MMV

- Activité en croissance de 18,1% à périmètre comparable

## ✓ A périmètre comparable, augmentation des charges d'exploitation liée, pour l'essentiel à :

- La croissance de l'activité
- La hausse des frais de personnel en valeur absolue, malgré une baisse de ces frais rapportés au chiffre d'affaires
- La hausse des achats hors énergie : cf. 1e année d'exploitation du Travelski Express au départ de Paris

## ✓ Contribution de 24,6 M€ de MMV à l'EBO de la division

- EBO MMV relatif : taux de marge d'EBO MMV = 34,8%
- EBO hors MMV légèrement négatif

## ✓ Investissements industriels

- MMV : Rénovation des hôtel-clubs *Altitude* à Arc 2000 et *Les Bergers* à l'Alpe d'Huez
- Investissements digitaux

(1) EBO présenté après prestations corporate

# PARCS DE LOISIRS : PERFORMANCES OPERATIONNELLES



Hausse sensible de l'activité grâce à une fréquentation record au S1 et à une hausse de la dépense par visiteur au S2 :

=> **Nombre de Visiteurs : +5,2%**

=> **Dépense par Visiteur : près de +7%**

## ✓ Augmentation des périodes d'ouvertures

- ✓ Nouveaux sites à Noël
- ✓ + de nocturnes (Halloween et été)
- ✓ Optimisation du calendrier
- ✓ => hausse du nombre de jours d'ouverture

## ✓ Amélioration de l'offre dans les parcs

- ✓ Rénovation / agrandissement de boutiques et restaurants
- ✓ Optimisation des lignes de produits
- ✓ => DPV Restauration : +6,1%

## ✓ Densification de l'offre hôtelière

- ✓ Nouvel hôtel au Futuroscope (120 lodges)
- ✓ Hôtels du Parc Astérix : 1700 visiteurs en moyenne /J pour le parc
- ✓ Des taux d'occupation en moyenne > à 85%
- ✓ => CA : +28%



## ✓ Reconnaissance des visiteurs et de la profession

- ✓ Notes de satisfaction : en hausse sur tous les items importants
- ✓ Temps d'attente, rapport Qualité/Prix, nouvelles attractions dans le Top 3
- ✓ Google : 4,4/5 – note moyenne pondérée pour l'ensemble des parcs (au 30/09/23)
- ✓ Nombreux prix cette saison encore, dont celui du Meilleur parc européen pour le Parc Astérix



# PARCS DE LOISIRS : DONNÉES FINANCIÈRES ET INVESTISSEMENTS



en M€	2022/23	2021/22	Var	Var à pc et hors non récurrents
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>525,9</b>	<b>469,4</b>	<b>+12,0%</b>	<b>+13,4%</b>
<b>Charges d'exploitation et prestations corporate</b>	<b>-385,8</b>	<b>-320,3</b>	<b>+20,5%</b>	<b>+12,5%</b>
<i>Dont coûts de l'énergie</i>	<i>-12,1</i>	<i>-9,9</i>	<i>+22,8%</i>	<i>+22,8%</i>
<i>Dont éléments non récurrents<sup>(1)</sup></i>	<i>+3,7</i>	<i>+25,9</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<b>EBO<sup>(2)</sup></b>	<b>140,1</b>	<b>149,1</b>	<b>-6,1%</b>	<b>+16,1%</b>
<i>EBO / CA</i>	<i>26,6%</i>	<i>31,8%</i>	<i>-5,1pts</i>	<i>+0,6 pts</i>
<b>Investissements industriels nets</b>	<b>-118,6</b>	<b>-88,3</b>	<b>+34,3%</b>	

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 en sus de l'impact de 5,8 M€ sur le chiffre d'affaires = indemnités d'assurance, aides et exonérations de charges sociales liées au Covid  
 (2) EBO présenté après prestations corporate  
 (3) Investissements hôtel *Ecolodgee* au Futuroscope portés par investisseur tiers

## ✓ Chiffre d'affaires en croissance de 12%

- Progression de 13,4% hors éléments non récurrents (cf. CA de 5,8 M€ en 2021/22 lié au reliquat de billets « no show » période Covid)

## ✓ Hausse de 12,5% des charges d'exploitation (hors éléments non récurrents)

- Stabilité des frais de personnel rapportés au chiffre d'affaires
- Augmentation de 2,2 M€ des coûts de l'énergie, soit 0,2 pt de marge d'EBO
- Hausse des autres charges (essentiellement *Food & Beverage*) liée à la croissance de l'activité et à l'inflation

## ✓ EBO hors éléments non récurrents en progression de 16,1% (+18,9 M€)

- Malgré la hausse des coûts de l'énergie et l'inflation sur les coûts
- Eléments non récurrents 2021/22 incluent notamment les indemnités d'assurance liées à l'inondation de Walibi Belgium et de l'Aqualibi en juillet 2022

## ✓ Taux de marge d'EBO hors éléments non récurrents en hausse de 0,6 pt à 25,9% vs 25,3%

## ✓ Niveau d'investissements en ligne avec le budget

- En hausse de 34,3% par rapport à 2021/22
- Principaux investissements<sup>(3)</sup> : *Zone Festival Toutatis* au Parc Astérix, attraction *Silverton* à Walibi Belgium, attractions *Nebulaz* et *Barnyard* à Bellewaerde et zone familiale *Speed zone – off road* à Walibi Holland





### 3. RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2022/23

# COMPTE DE RÉSULTAT (1/2)

en M€	2022/23 publié	2021/22 publié	Var	Var à p.c.	Var à pc et hors non récurrents
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 125,5</b>	<b>958,5</b>	<b>+17,4%</b>	<b>+9,9%</b>	<b>+10,6%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-817,8</b>	<b>-645,9</b>	<b>+26,6%</b>	<b>+19,3%</b>	<b>+13,5%</b>
<i>Dont coûts de l'énergie</i>	<i>-72,1</i>	<i>-35,1</i>	<i>x2,1</i>	<i>+91,0%</i>	<i>+91,0%</i>
<i>Dont éléments non récurrents<sup>(1)</sup></i>	<i>+4,5</i>	<i>+36,8</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<b>EBO</b>	<b>307,7</b>	<b>312,6</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-9,5%</b>	<b>+3,1%</b>
<b>EBO/CA</b>	<b>27,3%</b>	<b>32,6%</b>	<b>-5,3pts</b>	<b>-5,8pts</b>	
<i>Dotations aux amortissements</i>	<i>-172,1</i>	<i>-143,4</i>	<i>+20,0%</i>		
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	<i>+4,0</i>	<i>+0,2</i>	<i>n/a</i>		
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>139,6</b>	<b>169,5</b>	<b>-17,6%</b>		<b>+3,6%</b>

La variation à périmètre comparable exclut MMV, l'école de ski Arc Aventures et l'agence immobilière Chalet Time.

- ✓ **Chiffre d'affaires publié en hausse de 17,4%**
  - Intégration de MMV contribue pour 7,4 pts à la croissance
- ✓ **A périmètre comparable, augmentation de 13,5% des charges d'exploitation hors éléments non récurrents**
  - Hors énergie, baisse des charges d'exploitation rapportées au CA (-0,8 pt)
  - Coûts d'énergie (hors MMV) ont presque doublé (x1,9)
    - Hausse de 32 M€, dont 31 M€ pour l'électricité (x2,3 à 56 M€)
    - Hausse des charges d'électricité imputable à 90% aux Domaines skiables
- ✓ **EBO en hausse de 3,1% à périmètre comparable et hors éléments non récurrents mais en légère baisse en données publiées (-1,6%)**
  - Croissance de l'activité et intégration de MMV compensent la hausse des coûts de l'énergie et la forte diminution des éléments non récurrents
- ✓ **Taux de marge d'EBO hors éléments non récurrents en baisse de 1,4 pt, dont impact de 2,7 pts lié la hausse des coûts de l'énergie**
- ✓ Impact de plus de 21 M€ de la consolidation de MMV sur les dotations aux amortissements (dont 14 M€ liés à IFRS 16)
- ✓ Autres produits opérationnels de 4 M€ liés essentiellement à l'indemnité de résiliation des 2 Alpes
- ✓ **Résultat opérationnel en hausse de 6,5% hors éléments non récurrents**

en M€	2022/23	2021/22	Var à pc et hors non récurrents
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>139,6</b>	<b>169,5</b>	<b>+3,6%</b>
<i>Coût de l'endettement net</i>	-25,0	-16,3	
<i>Autres produits et charges financiers</i>	-2,6	-2,8	
<i>Impôts</i>	-24,9	-38,3	
<i>MEE</i>	9,8	10,9	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>96,9</b>	<b>123,0</b>	
<i>Minoritaires</i>	-6,5	-8,6	
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>90,4</b>	<b>114,4</b>	<b>+5,2%</b>

- ✓ **Hausse du coût de l'endettement net**
  - Coût de l'endettement brut hors IFRS 16 en hausse de 9,8 M€ liée pour l'essentiel à la hausse des taux d'intérêt
  - Coût lié aux dettes IFRS 16 en hausse de 4,7 M€ du fait de l'intégration de MMV, de l'effet année pleine de l'hôtel Cosmos et de l'ouverture des *Ecolodgee* au Futuroscope
  - Partiellement compensé par 5,8 M€ d'intérêts perçus sur les placements de trésorerie (vs. 0 M€ en 2021/22)
- ✓ **Baisse de 13,3 M€ des impôts** reflétant
  - Une baisse de 25% de la base imposable
  - Une diminution de 3,2 pts du taux effectif constaté d'imposition, dont 1,5 pts lié à la baisse du taux d'impôts en vigueur en France
- ✓ **Mises en équivalence en très légère baisse**
  - Principaux contributeurs inchangés : Compagnie du Mont-Blanc et Avoriaz
- ✓ **Minoritaires en baisse**, en raison de résultats plus faibles dans les domaines skiabiles
- ✓ **Résultat net, part du Groupe en baisse de 21%**
  - Hors éléments non récurrents, RNPG en hausse de 4,1% à 87 M€

# TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

en M€	2022/23	2021/22
<b>EBO</b>	<b>307,7</b>	<b>312,6</b>
Variation de BFR	-13,5	+67,5
Investissements industriels nets	-235,4	-177,0
Impôts versés	-29,7	-8,1
Autres éléments	-4,7	-13,3
<b>Free Cash Flow opérationnel<sup>(1)</sup></b>	<b>24,3</b>	<b>181,6</b>
Investissements financiers <sup>(2)</sup>	+0,7	+5,9
Frais financiers versés	-18,1	-14,7
Dividendes	-47,2	-
Remboursement dettes IFRS 16	-23,2	-10,8
Autres éléments et var. de périmètre	-163,4	+4,0
<b>(Augmentation) / Diminution de la dette nette hors IFRS 16</b>	<b>-226,8</b>	<b>+166,0</b>
(Augmentation) / Diminution des dettes IFRS 16	-132,8	-42,7
<b>(Augmentation) / Diminution de la dette nette</b>	<b>-359,6</b>	<b>+123,2</b>

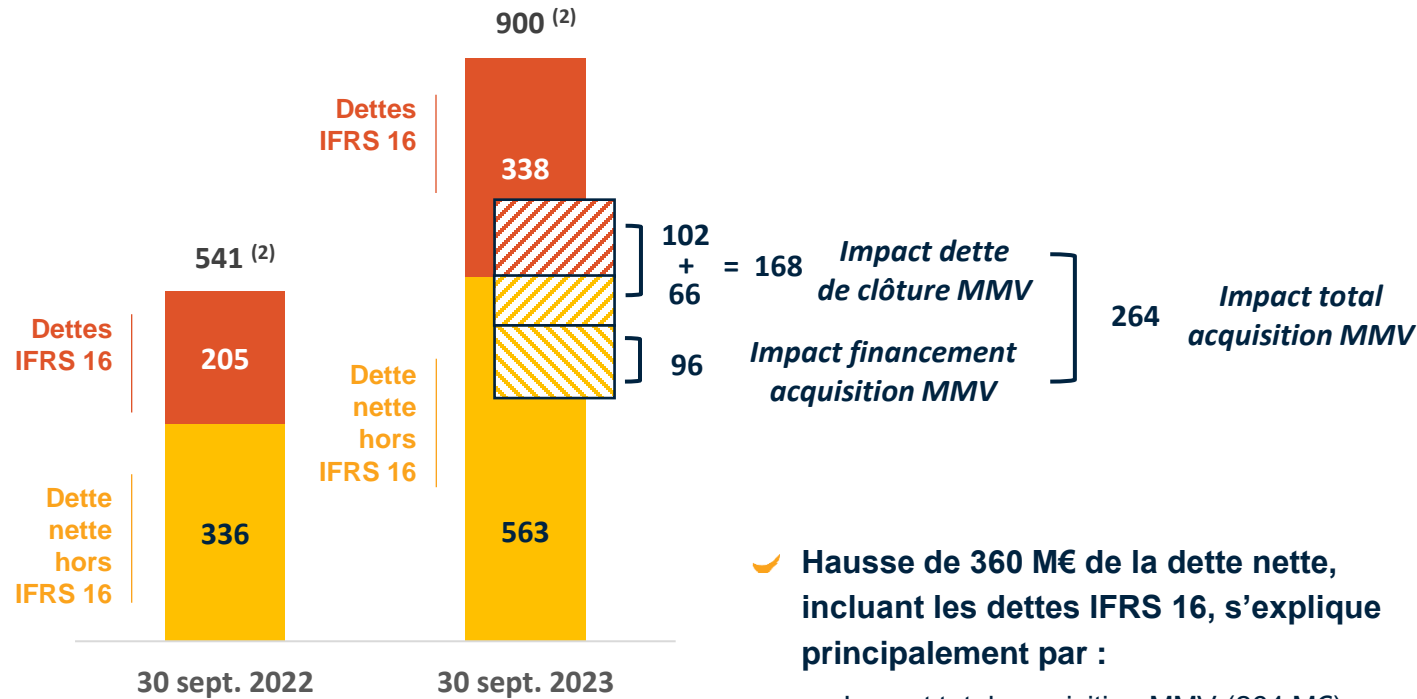
- ✓ **Légère augmentation du BFR au cours de l'exercice 2022/23**
- ✓ **Hausse des investissements industriels nets, comme anticipé, mais à un niveau inférieur aux indications données par le Groupe**
  - Hausse de 33% par rapport à 2021/22 à 235 M€ vs. indication donnée pour l'ensemble de l'exercice d'environ 250 M€
  - Ecart vs. budget lié à quelques décalages et aux économies réalisées
- ✓ **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 en 2021/22 (reconstitution du BFR post-Covid)**
  - Free Cash Flow opérationnel 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 IFRS 16) et d'un put sur 15% du capital de MMV pour 14,4 M€
- ✓ **Augmentation de 227 M€ de la dette nette hors IFRS 16 vs. fin septembre 2022**
- ✓ **Augmentation de la dette nette totale de 360 M€**
  - Dont intégration de la dette nette de MMV pour 168 M€ (hors IFRS 16 + dettes IFRS 16)
  - Dont impact financement de l'acquisition de MMV pour 96 M€

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

(2) Investissements dans les sociétés non consolidées.

# HAUSSE DE LA DETTE EN PARTIE LIÉE À MMV, LEVIER MAÎTRISÉ

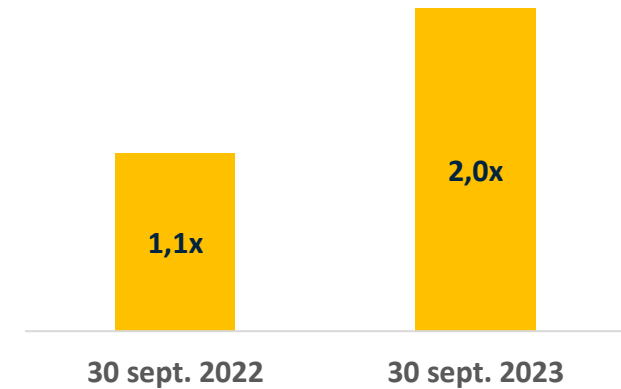
**Dettes financières nettes <sup>(1)</sup> : 563 M€**



➤ **Hausse de 360 M€ de la dette nette, incluant les dettes IFRS 16, s'explique principalement par :**

- Impact total acquisition MMV (264 M€)
- Hausse des investissements (58 M€)
- Dividendes versés (47 M€)

**Levier financier <sup>(3)</sup> : 2,0x**



➤ **Levier financier maîtrisé à 2,0x**

- Nettement meilleur qu'indication donnée comprise entre 2,5x et 3,0x

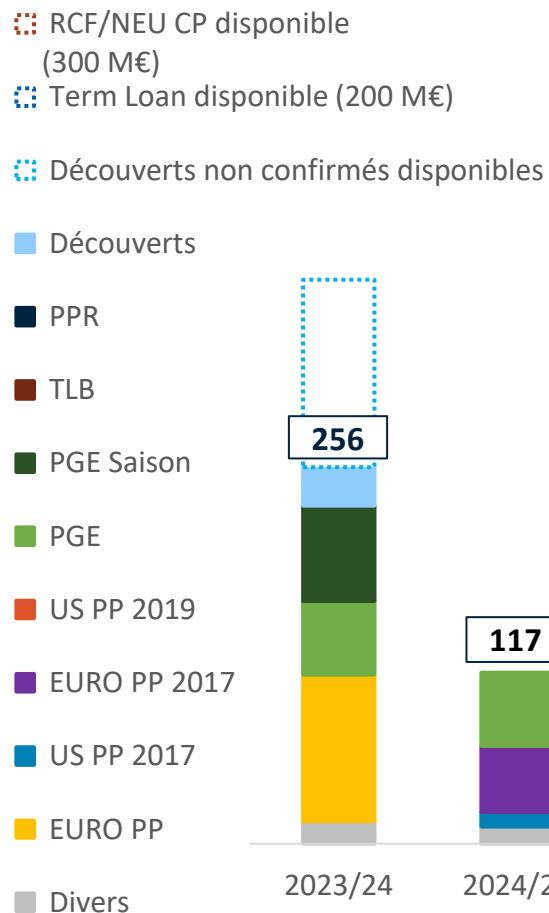
(1) Hors dettes IFRS 16

(2) Dette financière nette totale y compris dettes IFRS 16

(3) Dette financière nette hors dettes IFRS 16 / EBO hors IFRS 16 (pour information, EBO hors IFRS 16 = 297 M€ en 2021/22 et 275 M€ en 2022/23)

## Profil de maturité de la dette Groupe au 30 sept. 2023

En M€



### Nouveaux financements

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

### Position de liquidité au 30/09/2023

- Trésorerie et équivalents de trésorerie de 111,5 M€
- Lignes RCF et Term Loan non tirées de 500 M€
- Découverts autorisés non confirmés et non tirés de 127,8 M€





## 4. POURSUITE DE LA STRATÉGIE



## 3 convictions

1. La part de loisirs que l'on s'accorde est essentielle
2. L'immersion dans le réel est privilégiée
3. Nous sommes toutes et tous acteurs de la préservation de l'environnement

**« À 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 »**

## 4 piliers

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





## Dynamiser l'activité et l'attractivité des sites

- Offrir des expériences uniques et immersives
- Étendre les périodes d'ouverture et renforcer la fluidité du parcours client
- Exploiter le digital pour dynamiser la distribution et le marketing
- Capitaliser sur les savoir-faire communs aux 3 divisions

## Déployer des relais de croissance

- Exploiter le potentiel de développement des sites de loisirs
- Accompagner la transition des territoires de montagne
- Agilité en matière de croissance externe

## Intégrer et diffuser la RSE dans les décisions et opérations

- **Deux fondamentaux:**
  - Objectif Zéro Net Carbone (scope 1 et 2) à horizon 2030
  - Ambition Zéro Accident (collaborateurs)
- **10 engagements + 5 renoncements forts actés en 2023**
  - Cadre de la démarche globale du Groupe et de la conception de son métier

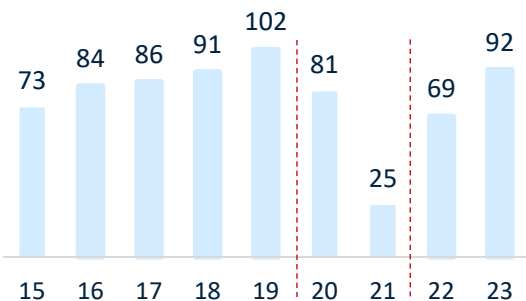
# 10 ENGAGEMENTS ET 5 RENONCEMENTS

- 1** Atteindre le Net Zéro Carbone (scope 1 et 2) en 2030
- 2** Agir pour la diminution du scope 3
- 3** Participer à la gestion de la ressource en eau
- 4** Réduire notre impact sur les ressources et la biodiversité
- 5** Faire émerger de idées pour accompagner l'évolution des montagnes françaises (*Le Lab by CDA*)
- 6** Soutenir des projets d'innovation et d'accès aux loisirs (*Fondation CDA*)
- 7** Contribuer à la réindustrialisation de nos territoires
- 8** Accompagner la professionnalisation des collaborateurs (*CDA Academy*)
- 9** Investir pour améliorer le bien-être des collaborateurs
- 10** Associer les collaborateurs en déployant un dispositif d'actionnariat salariés (*PAGA*)

- 1** Aucune extension nette de ses domaines skiables à l'exception d'adaptation ponctuelle et limitées
- 2** Pas d'acharnement lorsque l'évolution climatique rend non skiable une partie de ses domaines
- 3** Pas de production de neige à température positive
- 4** Plus de recours aux énergies fossiles pour ses dameuses, bus, bâtiments et logements
- 5** Pas de projets n'impliquant pas une part majoritaire significative de neige naturelle

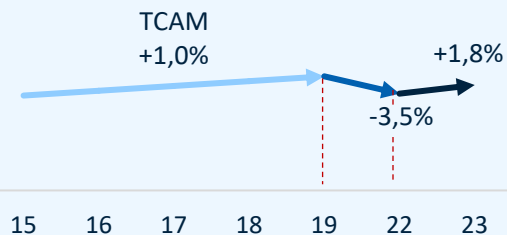
# DOMAINES SKIABLES CROISSANCE TIRÉE PAR LES EFFETS PRIX ET MIX

## CAPEX (M€)



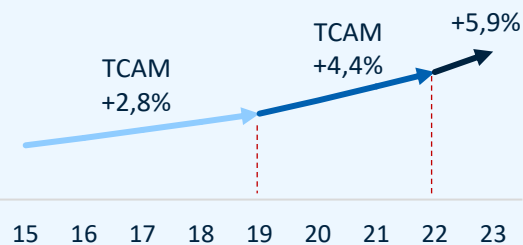
- ✓ Poursuite des investissements dans le cadre des DSP et des engagements avec les délégants
- ✓ Renforcement de l'attractivité des domaines
- ✓ Vecteur d'augmentation du prix des forfaits

## NOMBRE DE JOURNÉES-SKIEUR (base 100 en 2014/15)



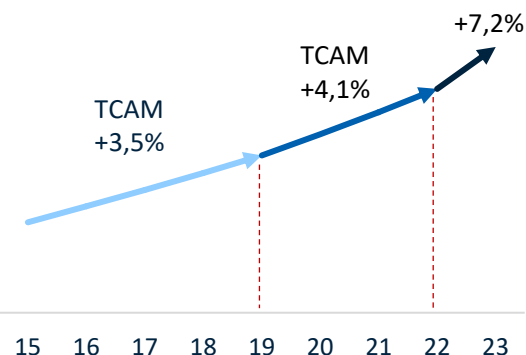
- ✓ Record en 2018/19 à 12,8 M de JS
- ✓ 12,5 M de JS en 2022/23 : point bas pour les années à venir
- ✓ Principaux aléas : météo et capacité d'hébergement

## REVENU PAR JOURNÉE-SKIEUR (base 100 en 2014/15)



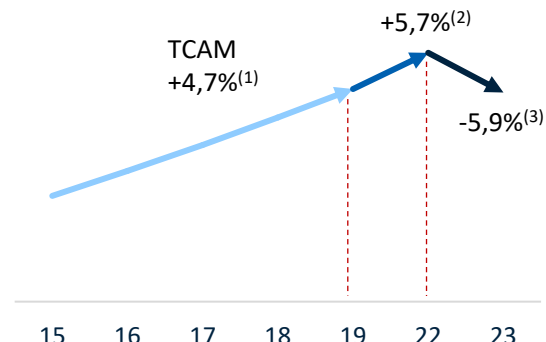
- ✓ Impact positif de l'indexation
- ✓ Optimisation des grilles tarifaires
- ✓ Amélioration de l'offre

## CHIFFRE D'AFFAIRES (base 100 en 2014/15)



- ✓ Croissance des revenus :
  - Effet volume limité
  - Effets prix et mix, principaux catalyseurs

## EBO (base 100 en 2014/15)



- ✓ Taux de marge 22/23 à 30,9%, pénalisé par le coût de l'électricité en 2022/23
- ✓ Diminution progressive du coût de l'électricité pour revenir à des niveaux plus normatifs sur les prochains exercices

(1) Évolution de l'EBO publié (avant IFRS16)

(2) Évolution hors impact IFRS 16 et indemnités

(3) Évolution suite au choc électrique, hors éléments non récurrents

# DOMAINES SKIABLES - DES CAPEX STRUCTURANTS AU SERVICE D'UNE EXPERIENCE CLIENTS ÉLARGIE

Livraisons 23-24

✓ **SERRE CHEVALIER** : Télécabine du Pontillas accompagnant la création/rénovation de lits à La Salle-les-Alpes (Projet de résidence MMV & rénovation du Club Med).

- ✓ Moindre consommation d'énergie
- ✓ création d'un front de neige en altitude

✓ **LA PLAGNE** : Phase 1 de la refonte de la « chaîne des Glaciers », pour faciliter l'accès au domaine de haute-altitude hiver et été, tout en retirant 45 pylônes.



Investissements 24-25

✓ **LA PLAGNE** : Phase 2 de la refonte : rénovation de la télécabine de la « Roche de Mio », colonne vertébrale de la station.

✓ **LES ARCS** : nouvelle télécabine « Transarc », colonne vertébrale reliant les secteurs Arcs 1800 – Arcs 2000, avec espace de vie et terrasse panoramique

✓ **TIGNES** : nouveau télésiège du Marais, appareil structurant pour faciliter la répartition des flux de clients

LA PLAGNE  
Paradiski

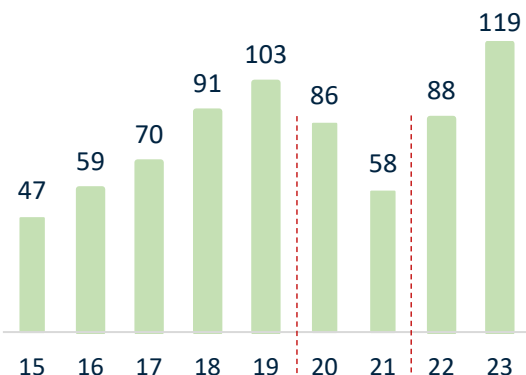


LES ARCS  
Paradiski



# PARCS DE LOISIRS DES CAPEX GÉNÉRATEURS DE CROISSANCE RENTABLE

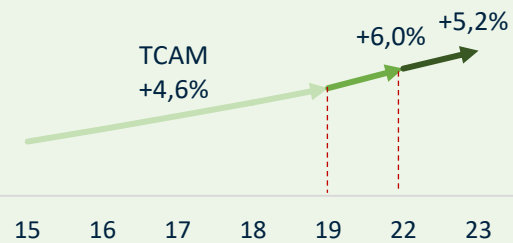
## CAPEX (M€)



Données excluant les capex des hôtels Cosmos et Ecologie au Futuroscope qui sont portés par des tiers.

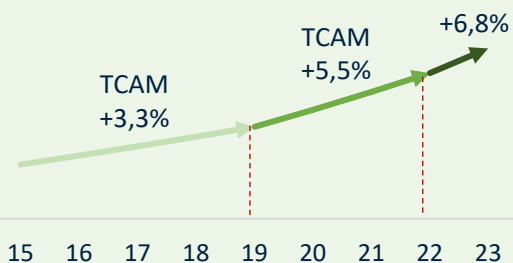
- ✓ A partir de 2017, création et extension d'hôtels et de capacités d'accueil (*second gate*, nouvelles zones)
- ✓ Nouvelles attractions innovantes
- ✓ Soutien de la hausse de la fréquentation et de la dépense par visiteur

## NOMBRE DE VISITEURS (base 100 en 2014/15)



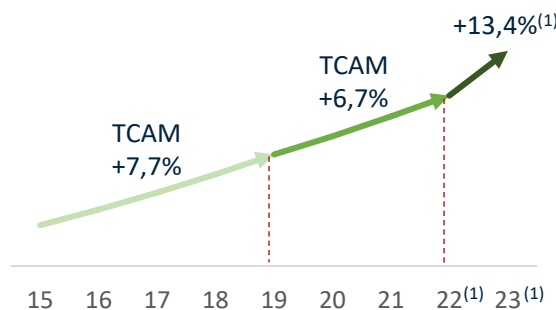
- ✓ Nouveau record de 10,6 M visiteurs en 2022/23
- ✓ Succès de la politique d'extension des périodes d'ouverture
- ✓ Dynamique de commercialisation

## DÉPENSE PAR VISITEUR (base 100 en 2014/15)



- ✓ Gestion optimisée des tarifs d'entrée (*yield management*, mix canaux ventes)
- ✓ Développement de l'offre *in-park* (F&B + retail)

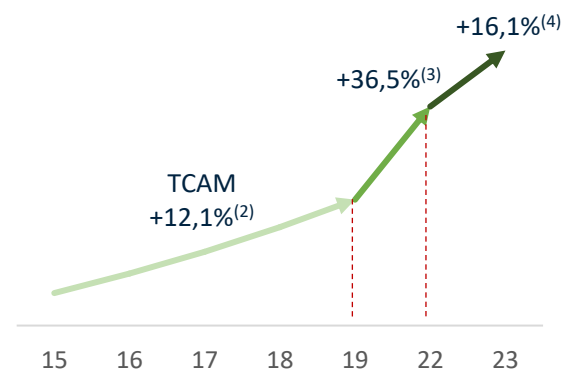
## CHIFFRE D'AFFAIRES (base 100 en 2014/15)



- ✓ Croissance des revenus :
  - Poursuite de l'augmentation du nombre de visiteurs
  - Effet prix et augmentation de la dépense par visiteur

<sup>(1)</sup> Hors CA non récurrent

## EBO (base 100 en 2014/15)



- ✓ Marge d'EBO : 25,9% en 2022/23 hors non récurrent
- ✓ Poursuite de la stratégie d'investissement volontariste pour générer une croissance dynamique de l'EBO

<sup>(2)</sup> Évolution de l'EBO publié (avant IFRS16)

<sup>(3)</sup> Évolution hors impact IFRS 16 et indemnités

<sup>(4)</sup> Évolution suite au choc électrique, hors éléments non récurrents



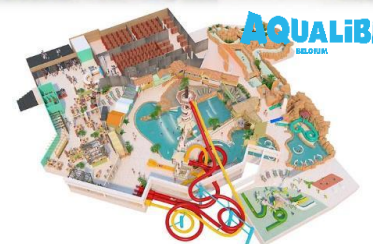
# PARCS DE LOISIRS - DES DÉVELOPPEMENTS AMBITIEUX AU SERVICE DE LA CROISSANCE

## ✓ Investir dans des projets permettant d'augmenter fortement les capacités et l'attractivité des parcs

- Stratégie gagnante historiquement avec +11,5% de fréquentation depuis 2018-19, et +38% en termes de CA pour la BU.

Livraisons 23-24

- ✓ AQUALIBI BELGIUM – 1<sup>er</sup> PARC AQUATIQUE européen en termes de nombre d'activités, objectif de +150 K Visiteurs (c. + 50%)
- ✓ BELLEWAERDE – ZONE « AMAZONIA » : Flume unique monde 900 pers/h, mini-coasters, 1 restaurant et 1 boutique
- ✓ WALIBI-RHÔNE-ALPES – ZONE « EXOTIC ISLAND » : « Mahuka », attraction à sensation, 600 pers/h, et restaurant « Tiki fruits »
- ✓ PARC ASTERIX – Zone EGYPTE : attraction familiale & restauration
- ✓ FUTUROSCOPE - AQUASCOPE : livraison 2024, CAPEX portés par un tiers, objectif de 400 K visiteurs à terme



Investissements 24-25

- ✓ FUTUROSCOPE: Mission Bermudes, nouvelle attraction avec 1200 pers/h
- ✓ WALIBI HOLLAND : coaster familial/sensation avec 900 pers/h
- ✓ WALIBI BELGIUM : coaster familial/sensation avec 800 pers/h



**WALiBí**  
BELGIUM



## 4.1 – EXPOSITION ÉNERGIE

- ✓ **A périmètre comparable, hausse des dépenses d'électricité 2022/23 contenue à x2,3 contre x2,6 initialement estimé**
  - ✓ **Objectifs de sobriété 2023 tenus avec consommation en baisse de -5% sur le périmètre Domaines skiabiles + Parcs de loisirs**
    - dont -8% pour les Domaines skiabiles malgré une fréquentation en hausse (+1,8%) et une production de neige en hausse (+15%)
  - ✓ **Augmentation du coût unitaire (prix du kWh moyen)**
    - + 170% pour les Domaines skiabiles
    - + 51% pour les Parcs de loisirs
- ✓ **Baisse prévue des dépenses d'électricité à court terme: budget 2023/24 en baisse d'environ 10% vs. 2022/23**
  - ✓ **Sécurisation du coût de l'électricité en 2023/24 et 2024/25**
    - Prises de position du contrat groupe de fourniture d'électricité pour l'année civile 2024 effectuées à 100%
    - Contrat année civile 2025 attribué avec 40% du volume déjà sécurisé
  - ✓ **Poursuite de la politique de sobriété énergétique**
    - Pérennisation des efforts de sobriété des Domaines skiabiles
    - Intensification des actions de réduction de la consommation dans les Parcs de loisirs, notamment hors périodes d'ouverture
- ✓ **Mise en œuvre des autres éléments de la doctrine énergie du Groupe pour le moyen / long terme**
  - ✓ **Autoconsommation**
    - Appel d'offre en cours pour la construction d'ombrières photovoltaïques sur les parkings de Walibi Rhône Alpes, Parc Astérix et Futuroscope
  - ✓ **Opportunité de PPA à l'étude**
    - Sous réserve de plus de visibilité sur l'évolution du dispositif post ARENH, réflexion sur l'opportunité de mettre en place un contrat corporate PPA





## 4.2 – OBJECTIF NET ZÉRO CARBONE

## Net Zéro Carbone

(en tonnes de CO <sub>2</sub> émises – scope 1 et 2)	2022/23	2021/22	Var	2018/19	Var vs 2018/19
<b>Emissions de CO<sub>2</sub> <sup>(1)</sup></b>					
Domaines skiables et activités outdoor	4 012	14 061	-71%	14 025	-72%
Distribution & Hospitality	1 265	181	n/a	22	n/a
Parcs de loisirs	12 611	13 158	-4%	15 416	-18%
Siège	154	120	+28%	109	+41%
<b>Total émissions CO<sub>2</sub> Groupe</b>	<b>18 041</b>	<b>27 520</b>	<b>-34%</b>	<b>29 571</b>	<b>-39%</b>

(1) Emissions de CO<sub>2</sub> en cours d'audit par les commissaires aux comptes du Groupe

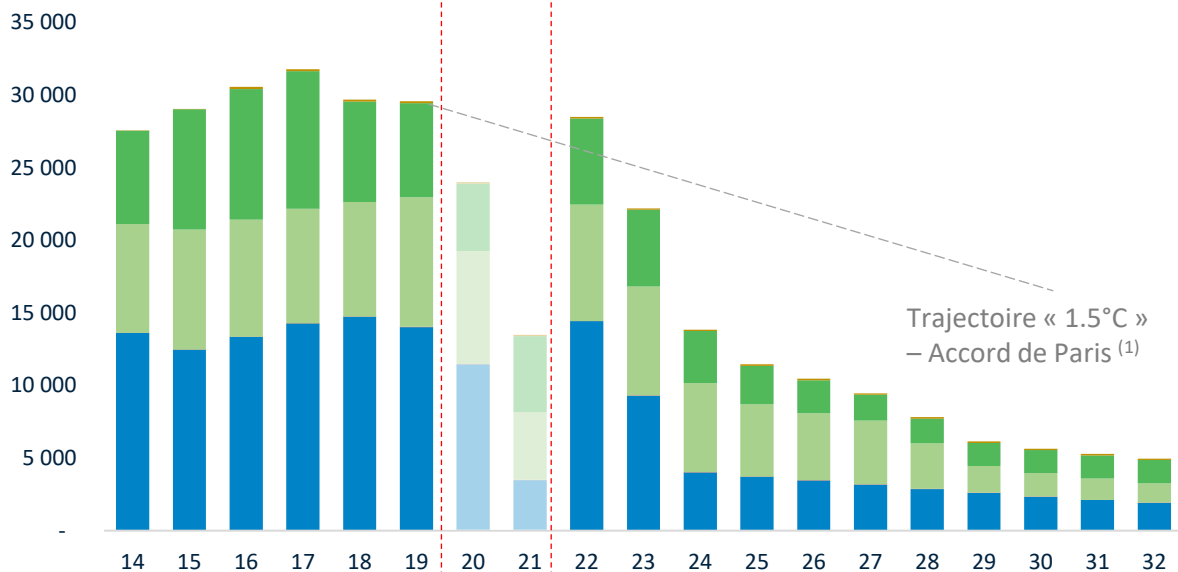
- ✓ **Réduction de 34% des émissions de CO<sub>2</sub> en 2022/23 (scope 1 et 2) vs. 2021/22**  
 - Soit -9 479 tonnes
- ✓ **Par rapport à 2018/19, réduction de 39% des émissions de CO<sub>2</sub> en 2022/23 (scope 1 et 2)**  
 - Soit -11 530 tonnes
- ✓ **Quantification du scope 3 d'ici fin 2024**

# RÉDUCTION DE L'EMPREINTE CARBONE

Emissions scope 1 & 2 en teq CO<sub>2</sub> hors D&H

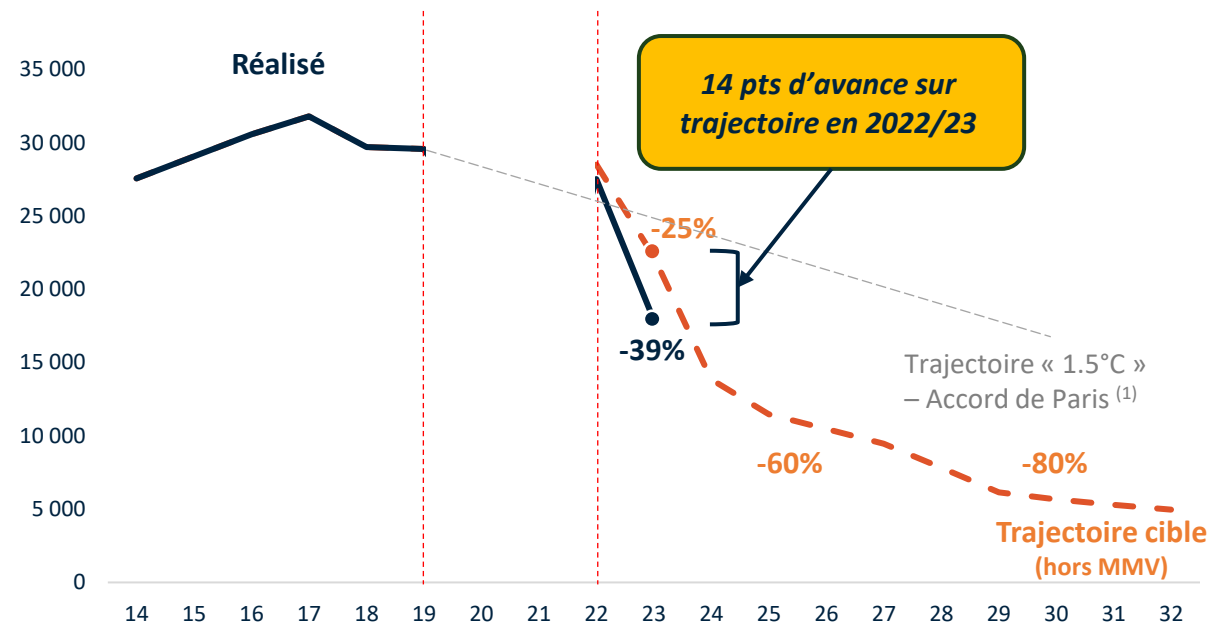
## Trajectoire cible

Année de référence 2018/19 : 29 571 teq CO<sub>2</sub>



Emissions scope 1 & 2 en teq CO<sub>2</sub> y compris D&H (dont MMV) pour le réalisé à partir de 2022/23

## Evolutions (%) vs. année de référence 2018/19



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

(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  
 (2) Calculs selon la méthodologie "market-based"

# FINANCEMENT DE PUITES DE CARBONE LOCAUX, AU PLUS PROCHE DE NOS SITES EMETTEURS

✓ **Rappel : le Groupe a recours au financement de projets 100% locaux de séquestration dès lors que l'effort de réduction représente plus de 80% de la trajectoire vers le Zéro Carbone**

- Des co-bénéfices sont attendus en termes d'adaptation de la forêt au changement climatique et pour la biodiversité
- Pour référence<sup>(1)</sup>, seuls 6% des réductions d'émissions de GES vendues à des acteurs français sont issus de projets sur le territoire français

✓ **Accord Cadre CDA-ONF**



- 24 000 teq CO<sub>2</sub> (**avant audit à 5 ans**)
  - dont 130 hectares de reboisements réalisés en 2022 en forêts domaniales (Oise, Hautes Alpes, Savoie, Haute Savoie )
  - dont 25 hectares réalisés en forêts de collectivités de Savoie et Haute Savoie fin 2023
- 21 hectares supplémentaires identifiés pour 2024
- Plan triennal 2023-2025 en cours de révision

✓ **Partenariats locaux du Futuroscope en Vienne**

- 5 000 teq CO<sub>2</sub> potentielles (**avant audit à 5 ans**)
  - dont 23 hectares de reboisements avec le Centre National de la Propriété Forestière (CNPF)
- Projets agricoles avec Terre à Terre (France Carbon Agri)

✓ **Hors France**

- Démarrage de recherche de puits de carbone en Belgique



LABEL BAS  
CARBONE

**100% labélisés**

**100% en France**

**100 % dans nos  
départements**

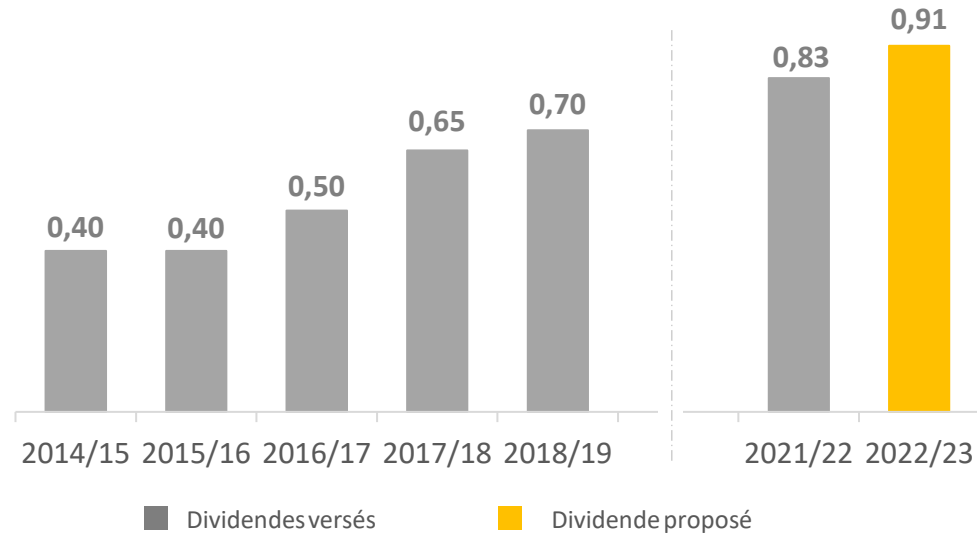


## 5. DIVIDENDE ET PERSPECTIVES

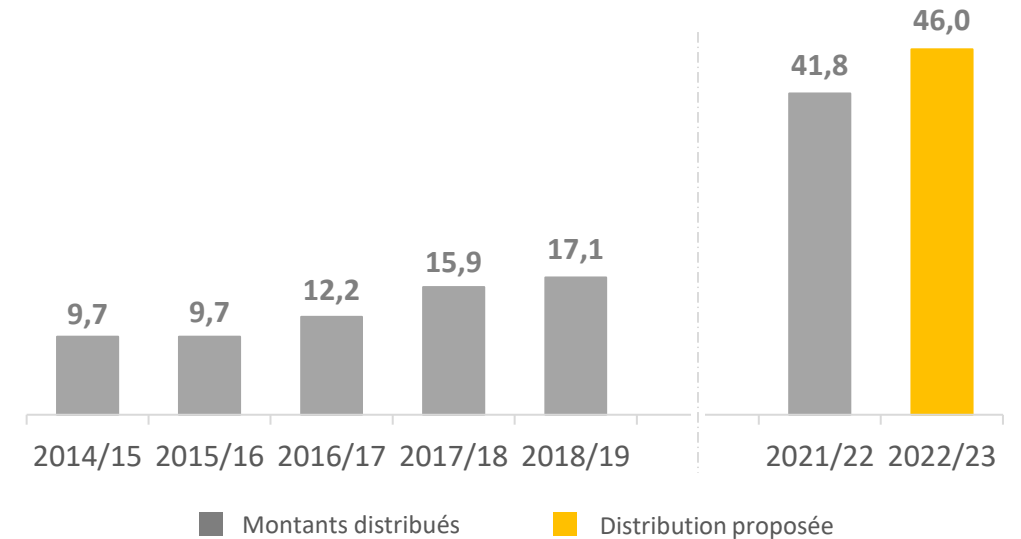


# DIVIDENDE PROPOSÉ

Dividende en € / action



Montants distribués en M€



## ✓ Dividende proposé au titre de l'exercice 2022/2023

- **0,91€ par action**
- Soit une **hausse de 10%** par rapport à 2021/22
- Représente un **rendement par action de 7%** sur la base du cours de clôture du 29 septembre 2023 (13,0€)

## ✓ Distribution proposée représente 53% du RNPG, hors éléments non récurrents

- En ligne avec la **politique de distribution** actée en décembre 2022 (50% du RNPG hors éléments non récurrents)
- Niveau de dividende compatible avec une stratégie de croissance et d'investissements soutenus

## EBO

- ✓ Objectif d'EBO 2023/24 en croissance de 7% minimum vs EBO 2022/23 hors éléments non récurrents

## LEVIER FINANCIER

Dettes nettes hors IFRS 16/EBO  
hors IFRS 16

- ✓ Maintien de l'objectif d'un levier à un niveau maximum de 2,5x hors acquisition

## INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS NETS

- ✓ Pour les deux prochains exercices, enveloppe d'environ 270 M€ par an (à périmètre comparable)
- ✓ Soit une légère révision à la baisse de l'enveloppe de 245 M€ en moyenne par an donnée pour les 4 exercices 2021/22 à 2024/25 <sup>(1)</sup>

## DIVIDENDE

- ✓ Politique de distribution inchangée, à environ 50% du RNPG, hors éléments non récurrents

## FREE CASH-FLOW

- ✓ Objectif de free cash-flow 2023/24 en hausse vs. 2022/23

## EMISSIONS CO<sub>2</sub> (scope 1 et 2)

- ✓ Objectif d'une réduction supplémentaire de 15 points des émissions de CO<sub>2</sub> en 2023/24
- ✓ Soit une réduction de c. 54% vs. année de référence 2018/19

(1) Réalisé = 177 M€ en 2021/22 et 235 M€ en 2022/23

## 6 - ANNEXES







## Domaines skiables et activités outdoor

- Exploitation de domaines skiables dans 10 stations de haute altitude dans les Alpes
- Domaines reconnus mondialement
- 12,5 millions de journées skieurs



## Distribution & Hospitality

- Distribution et hébergement dans les Alpes
- 3 métiers : hébergement via MMV ; tour operator via TravelFactory; agences immobilières via MountainCollection



2<sup>ème</sup> opérateur hôtelier dans les Alpes françaises

groupe  
**travelfactory**

Près de 170K clients

**MOUNTAIN**  
collection  
IMMOBILIERE

1<sup>er</sup> réseau d'agences immobilières des (2 550 biens sous gestion)



## Parcs de Loisirs

- 12 parcs de Loisirs en Europe, dont 5 en France
- Rayonnement national, marques fortes
- 10,6 millions de visites



## L'hébergement est un facteur déterminant du choix de la destination Montagne, hiver comme été

### ✓ Priorités de la division

- ✓ Étendre l'offre d'hébergement
- ✓ Exploiter une gamme complète d'hébergements adaptée aux nouvelles attentes de tous les clients, hiver comme été
- ✓ Fluidifier & enrichir l'expérience client (prestations packagées, *door-to-door*)

### ✓ Intégration réussie de MMV

- ✓ Performance en ligne avec le Business Plan d'acquisition
- ✓ Synergies opérationnelles :
  - Reprise de l'offre Mountain Collection de MMV par les agences immobilières
  - Reprise par MMV de 3 résidences CDA

### ✓ Axes de développement

- ✓ MMV : nouveaux développements (ex. Serre-Chevalier) dans un contexte immobilier plus difficile
- ✓ TravelFactory :
  - Renforcement de la profitabilité
  - Recrutement clientèle européenne
  - Nouvelles initiatives pour développer la venue en station par le train
- ✓ Agences immobilières : gestion dynamique d'acquisition de clients et de mandats locatifs
- ✓ Synergies commerciales

**Une offre d'hébergement, un tour opérateur et des agences immobilières qui participent à la maximisation de la fréquentation dans les stations : la division représente + de 10% des journées-skieurs de la Compagnie des Alpes**



# WALIBI RHÔNE-ALPES : TRANSFORMATION DEPUIS 2016

## Bilan depuis le début de la rénovation du parc en 2016

41 M€ d'investissements  
+  
25% de jours d'ouverture supplémentaires

Fréquentation :  
+55%

DPV : +40%

Chiffre d'affaires : +110%

Satisfaction générale :  
de 7,6/10 en 2015 à  
8,6/10 en 2023

Marge EBO : +400 bps



Création de l'univers  
Explorer Adventure

Création de l'univers  
Carnaval Square

Création de l'univers  
Exotic Island





## Ouverture en 2023 d'une nouvelle zone



### 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



### 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



### Projet Grand Astérix

- ✓ Extension du nombre de chambres dans les hôtels existants à partir de 2027 (précédemment annoncée à partir de 2023)
- ✓ 4<sup>ème</sup> 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



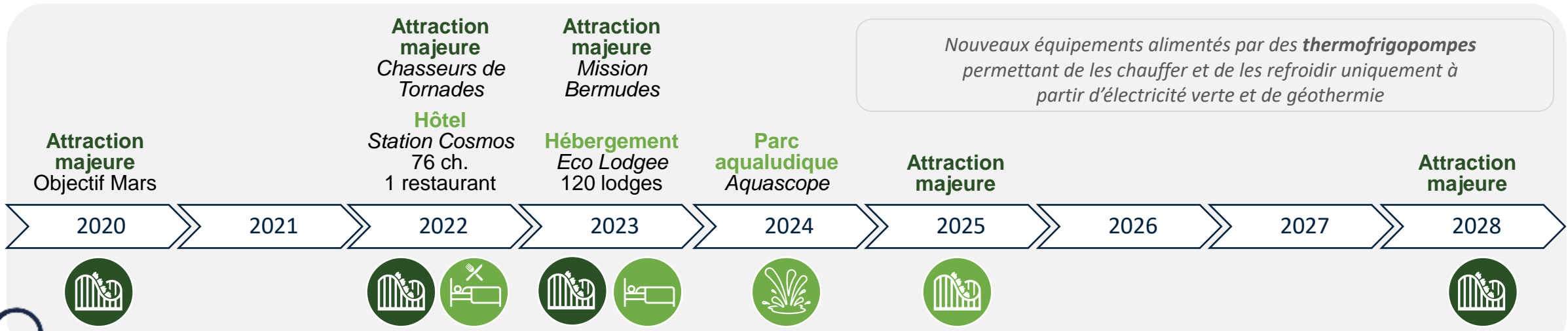
## Conforter le positionnement de destination de court séjour pour les visiteurs français et européens

- ✓ 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

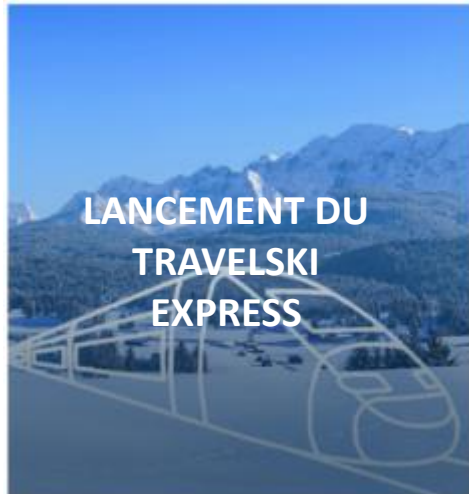
**Objectif de 650 000 visites de plus, par an, à la fin du plan**



\* Enveloppe d'investissements incluse dans les guidances du Groupe



# NOS DOMAINES – UN CADRE D’ACTIONS COHERENT AVEC LES ENGAGEMENTS





# NOS PARCS – UN CADRE D’ACTIONS COHERENT AVEC LES ENGAGEMENTS



- ✓ Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre : **Mardi 23 janvier**, après bourse
- ✓ Assemblée Générale **Jeudi 14 mars**, après-midi
- ✓ Chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre **Mardi 23 avril**, après bourse
- ✓ Résultats du 1<sup>er</sup> semestre **Jeudi 23 mai**, après bourse (*webcast*)
- ✓ Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre **Mardi 23 juillet**, après bourse
- ✓ Chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre : **Mardi 22 octobre**, après bourse
- ✓ Résultats annuels de l'exercice : **Mardi 3 décembre**, avant bourse