

EXERCICE 2021/2022

- RESULTATS NETTEMENT SUPERIEURS A CEUX DE L'EXERCICE 2018/19
- RESULTAT NET PART DU GROUPE EN PROGRESSION DE PLUS DE 80% VS. 2018/19
- DIVIDENDE PROPOSE DE 0,83€ PAR ACTION (50% DU RNPG RETRAITE DES ELEMENTS NON-RECURRENTS)
- DIMINUTION DES EMISSIONS DE GES GROUPE (SCOPE 1 ET 2) DE PLUS DE 2 000 TEQ CO2 (-7% VS. 2018/19)

PERSPECTIVES 2022/23

- A PERIMETRE COMPARABLE, REPRISE DE LA TRAJECTOIRE DE CROISSANCE PRE-COVID DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBO ATTENDU A UN NIVEAU PROCHE DE 2021/22 (HORS NON RECURRENTS) DU FAIT DE LA HAUSSE DU COUT DE L'ELECTRICITE
- INTEGRATION DE MMV AU SEIN DE LA NOUVELLE DIVISION DISTRIBUTION & HEBERGEMENT
- INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS D'ENVIRON 250 M€ ET FREE CASH-FLOW OPERATIONNEL POSITIF
- DIMINUTION DES EMISSIONS GES GROUPE (SCOPE 1 ET 2) DE PLUS DE 5 500 TEQ CO2 VS. 2021/22 (-20%)

Paris, le 6 décembre 2022 / 7h30 – Le conseil d'Administration de la Compagnie des Alpes s'est réuni, sous la présidence de Gisèle Rossat-Mignod, le 5 décembre 2022 et a arrêté les comptes consolidés et audités du Groupe pour l'exercice 2021/2022 clos le 30 septembre 2022.

(en M€)	2021/22	2021/22 hors éléments non récurrents	2020/21 (1)	2018/19 (1) (2)	Variation vs. 2018/19 (1) (2)	Variation 2021/22 hors non récurrents vs. 2018/19 (1) (2)
Chiffre d'affaires Groupe	958,5	952,8	239,8	814,0	+17,8%	+17,0%
Dont CA Domaines skiabiles	455,5	455,5	10,7	403,8	+12,8%	+12,8%
Dont CA Parcs de loisirs	468,5	462,7	221,7	380,7	+23,1%	+21,5%
Dont CA Holdings & Supports	34,6	34,6	7,4	29,5	+17,1%	+17,1%
EBO Groupe	312,6	270,0	71,9	223,1	+40,1%	+21,0%
Dont EBO Domaines skiabiles	179,4	169,4	76,0	156,4	+14,7%	+8,3%
Dont EBO Parcs de loisirs	158,3	126,7	27,5	97,0	+63,1%	+30,5%
Dont EBO Holdings & Supports	(25,0)	(26,0)	(31,6)	(30,3)	n/a	n/a
Résultat opérationnel	169,5	126,9	(124,4)	102,7	+65,0%	+23,6%

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

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

Les données ci-dessus relatives à l'exercice 2021/2022 n'ont pas été retraitées de l'intégration des agences immobilières dans le périmètre de consolidation du Groupe au 1^{er} octobre 2021, ni de l'impact année pleine d'Evolution 2, acquis fin 2020/2021. L'intégration de ces activités dans les comptes de l'exercice s'est traduite par un impact positif de 17,3 M€ sur le chiffre d'affaires du Groupe (7,7 M€ dans les Domaines skiabiles et 9,6 M€ dans les Holdings et Supports) et par un impact positif de 1,1 M€ sur l'EBO du Groupe. Vous trouverez en annexe du présent communiqué un tableau présentant le détail de ces données retraitées ainsi que les évolutions à périmètre comparable par rapport à l'exercice 2018/2019 hors domaine skiable des 2 Alpes (jusqu'au résultat opérationnel).

Commentant les résultats **Dominique Thillaud, Directeur Général**, a déclaré : « *La Compagnie des Alpes vient de clôturer un très bon exercice durant lequel le Groupe a retrouvé un niveau d'activité et de résultats nettement supérieurs à ceux atteints avant le début de la crise sanitaire. Cette performance a d'abord été possible grâce à l'engagement et au professionnalisme de l'ensemble de nos équipes, et je tiens à les en remercier. Elle reflète également l'attractivité de nos domaines skiables et de nos parcs de loisirs, la qualité de nos infrastructures et des services que nous proposons ayant d'ailleurs été reconnue par trois grands prix internationaux décernés par nos pairs, corroborant le niveau de satisfaction exprimé par nos clients.*

Nous sommes confiants dans nos perspectives pour l'exercice en cours. A périmètre comparable et hors éléments non récurrents, nous tablons sur une croissance de notre chiffre d'affaires conforme à notre trajectoire pré-Covid et sur un niveau d'excédent brut opérationnel proche de celui de l'exercice 2021-22, malgré l'impact de la hausse des coûts de l'électricité. Nous proposerons lors de la prochaine assemblée générale la distribution d'un dividende à hauteur de 50% de notre résultat net part du groupe hors éléments non récurrents. Et compte tenu de la forte dimension locale de notre actionariat, nous nous réjouissons qu'une large part de ce montant soit distribuée en Rhône-Alpes. Enfin, depuis l'acquisition de 85% du groupe MMV, finalisée au tout début de l'exercice en cours, nous travaillons avec les équipes afin de développer des synergies entre les différentes activités de notre nouvelle division Distribution & Hébergement au profit des différentes stations des Alpes françaises dans lesquelles nous opérons ».

###

L'activité de la Compagnie des Alpes a été particulièrement dynamique tout au long de l'exercice et pour l'ensemble de ses métiers. Ainsi, le **Chiffre d'affaires** consolidé du **Groupe** pour l'exercice 2021/22 atteint 958,5 M€, en progression de 17,8% par rapport à 2018/19 (retraité de la sortie du domaine skiable des 2 Alpes), dernier exercice non impacté par les conséquences de la crise sanitaire.

Le chiffre d'affaires des **Domaines skiables** s'établit à 455,5 M€, ce qui représente une progression de 12,8% par rapport à 2018/19(*). Celui des Remontées Mécaniques progresse, quant à lui, de 10,0% et s'élève à 432,3 M€.

Après la saison blanche de 2020/21, la Compagnie des Alpes a bénéficié de l'engouement des skieurs, d'autant plus que la saison d'hiver s'est déroulée dans des conditions météorologiques (enneigement et ensoleillement) optimales. Les domaines skiables de la Compagnie des Alpes ont continué de renforcer leur attractivité, le Groupe ayant maintenu un niveau d'investissements élevé tout au long de la crise sanitaire.

Pénalisé jusqu'à mi-janvier par l'absence de la clientèle britannique, le nombre de journées-skieur n'a ensuite cessé de s'améliorer tout au long de la saison de ski pour terminer en retrait de seulement 3,5% par rapport à l'exercice 2018/19(*). Le revenu par journée-skieur est en progression de plus de 13% grâce notamment à la stratégie commerciale du Groupe, à un mix clientèle et produits plus favorables et au cumul des indexations tarifaires annuelles depuis 2018/19.

L'activité des **Parcs de loisirs** a, elle aussi, été particulièrement dynamique tout au long de l'exercice, notamment dans les sites ayant bénéficié des investissements les plus importants ces dernières années. Les nouvelles attractions et nouveaux aménagements des parcs de la Compagnie des Alpes ont d'ailleurs été unanimement salués par ses visiteurs, ainsi que par la profession sous la forme d'un grand nombre de prix.

Le chiffre d'affaires des Parcs de loisirs s'élève ainsi à 468,5 M€ ce qui représente une hausse de 23,1% par rapport à l'exercice 2018/19. L'activité a été soutenue par une stratégie commerciale très dynamique. Le

(*) = retraité de la sortie des 2 Alpes



nombre de visiteurs a dépassé 10 millions, en hausse de 6% par rapport à la fréquentation enregistrée en 2018/19. La dépense moyenne par visiteur a quant à elle progressé d'environ 17%, fruit des actions développées par le Groupe.

Le chiffre d'affaires des **Holdings et Supports** s'élève à 34,6 M€, contre 29,5 M€ lors de l'exercice 2018/19 grâce au dynamisme de Travelfactory auprès des clientèles française et européenne ainsi qu'à l'intégration en début d'exercice de l'activité des agences immobilières en montagne dans le périmètre de consolidation du Groupe.

L'**Excédent Brut Opérationnel** (EBO) du Groupe s'élève à 312,6 M€ pour l'exercice 2021/22, ce qui représente une augmentation de 40,1% par rapport à l'exercice 2018/19(*). Le taux de marge d'EBO rapporté au chiffre d'affaires affiche une progression et s'établit à 32,6% contre 27,4% en 2018/19(*).

Les charges d'exploitation ont connu une hausse à peu près en ligne avec la croissance de l'activité et sont stables en pourcentage du chiffre d'affaires. Elles intègrent des périodes d'ouvertures supplémentaires, l'inflation et la prise en compte de 23,4 M€ d'intéressement et participation.

L'augmentation des coûts d'électricité par rapport à 2018/19 est restée contenue à +8 M€, soit +0,6 point de chiffre d'affaires. Ils représentent 2,6% du chiffre d'affaires du Groupe.

Le Groupe a bénéficié d'éléments positifs non récurrents pour un montant total de 42,5 M€, dont 19,5 M€ d'indemnités d'assurance relatives aux inondations en Belgique en juillet 2021 et 11,9 M€ de reliquats d'aides et d'exonérations de charges sociales en France et à l'étranger liées à la crise sanitaire au titre de la première partie de l'année 2021. Il bénéficie également de reprises de provisions sur exonération de charges sociales pour 5,3 M€ et de chiffre d'affaires non récurrent dans les Parcs de loisirs pour 5,8 M€, relatif à des billets non consommés et arrivés exceptionnellement à expiration en lien avec la crise sanitaire. Ainsi, retraité de ces éléments positifs non récurrents, l'EBO du Groupe serait de 270,0 M€, soit 28,3% du chiffre d'affaires.

L'EBO inclut également l'impact positif de l'application de la norme IFRS 16, pour 15,4 M€ (à noter que cette norme n'était pas applicable en 2018/2019).

L'EBO des **Domaines skiables** s'établit à 179,4 M€ en progression de 14,7% par rapport à l'exercice 2018/19(*). Malgré la hausse du coût de l'énergie cette saison, la bonne maîtrise des charges opérationnelles et les éléments non récurrents permettent d'enregistrer une progression du taux de marge d'EBO sur chiffre d'affaires qui ressort à 39,4% contre 38,7% en 2018/19(*). En excluant par ailleurs les éléments non récurrents de 2021/22, l'EBO serait de 169,4 M€ soit 37,2% du chiffre d'affaires.

L'EBO des **Parcs de loisirs** s'élève à 158,3 M€ pour l'exercice 2021/22 contre 97,0 M€ en 2018/19, soit une progression de 63,1%. Le taux de marge d'EBO sur chiffre d'affaires bénéficie de cette dynamique puisqu'il s'établit à 33,8% contre 25,5% pour 2018/19. Retraité des éléments non récurrents de 2021/2022, l'EBO serait de 126,7 M€ soit une marge d'EBO de 27,4%.

L'EBO des **Holdings et Supports** ressort sur cet exercice 2021/22 à -25,0 M€ contre -30,3 M€ pour 2018/19. Cette amélioration reflète notamment l'intégration de l'activité des agences immobilières, le bon dynamisme de l'activité de Travelfactory et prend en compte un impact IFRS 16 de 2,7M€.

(*) = retraité de la sortie des 2 Alpes

Les données ci-dessous 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.

(en M€)	2021/22	2021/22 hors éléments non récurrents	2020/21	2018/19 (2)	Variation vs. 2018/19 (2)	Variation 2021/22 hors non récurrents vs. 2018/19 (2)
Résultat opérationnel	169,5	126,9	(124,4)	105,1	+61,3%	+20,7%
Résultat net, part du Groupe	114,4	83,5	(121,7)	62,2	+83,9%	+34,2%
RNPG par action (non dilué, en €)	2,27	1,66	-3,71	2,55	-11,0%	-34,9%
Nombre d'actions en circulation (30/09/NN)	50,443	-	50,364	24,457	-	-
Investissements industriels nets	(177,0)	-	(92,3) (3)	(209,4)	-15,5%	-
Free cash-flow opérationnel (4)	181,6	-	(14,6)	(9,8)	n/a	n/a

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

(3) Y compris produit de cession des 2 Alpes (+51,1 M€).

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

Les **Dotations aux amortissements** s'élèvent à 143,4 M€ en 2021/22, en hausse de 12,8% par rapport à 2018/19. Elles intègrent 6,6 M€ de dépréciations d'actifs (hors écarts d'acquisition) et 13,0 M€ d'amortissements des droits d'utilisation IFRS 16.

Le **Résultat Opérationnel** du Groupe s'établit à 169,5 M€ en progression de 61,3% par rapport à 2018/19. Hors éléments non récurrents, le Résultat Opérationnel aurait atteint 126,9 M€, soit une hausse de 20,7% par rapport à 2018/19.

Le **coût de l'endettement net** s'élève à -16,3 M€. Par rapport à 2020/21, il s'améliore de 4 M€, le Groupe ayant enregistré l'an dernier une charge additionnelle de 4,3 M€ liée à la prolongation du 1^{er} PGE qu'il avait contracté. Les **autres produits et charges financières** ont atteint -2,8 M€ contre -8,1 M€ en 2020/21 du fait de pertes moins élevées des sociétés non consolidées dans lesquelles le groupe a des participations. Au total, le **résultat financier** est ressorti à -19,1 M€ en 2021/22 contre -28,4 M€ en 2020/21 et -10,3 M€ en 2018/19.

Le Groupe a comptabilisé en 2021/22 une **charge d'impôt courant et différée** de -38,3 M€ contre un produit d'impôt de 20,3 M€ enregistré en 2020/21 et une charge de -32,2 M€ en 2018/19.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** s'est élevé à +10,9 M€.

Le **Résultat net part du Groupe**, pour l'exercice 2021/22 s'élève 114,4 M€ contre une perte de 121,7 M€ en 2020/21 et un résultat positif de 62,2 M€ en 2018/19.

Le retour à la normale de l'activité a permis la reconstitution d'un **besoin en fonds de roulement** très largement négatif à la clôture de l'exercice à -164 M€ au 30 septembre 2022 contre -100 M€ au 30 septembre 2021.



Les **investissements industriels nets**¹ se sont élevés à 177,0 M€, près du double du montant dépensé en 2020/21, mais un niveau toutefois encore inférieur aux 209,4 M€ dépensés en 2018/19. Après avoir donné une première indication d'environ 160 M€ en début d'exercice, le Groupe avait porté ce montant à environ 175 M€, se donnant la flexibilité de procéder à des investissements additionnels pouvant être contributifs à l'EBO dès le prochain exercice. Les investissements de l'exercice se répartissent en 69,1 M€ pour les Domaines skiables, 88,3 M€ pour les Parcs de loisirs et le solde pour Holdings et Supports qui portent notamment les projets transverses de développements digitaux.

Le retour à la normale de l'activité s'est également traduit par un **décaissement d'impôts** de 8,1 M€ contre un encaissement de 3,2 M€ en 2020/21.

La très forte progression de l'EBO, y compris les éléments non récurrents, et la forte diminution du besoin en fonds de roulement ont permis au Groupe de générer un **Free-cash-flow opérationnel**² de 181,6 M€.

L'**endettement net** du Groupe s'élève à 540,6 M€ au 30 septembre 2022 contre 663,9 M€ un an plus tôt. Hors prise en compte de la dette pour engagements locatifs de 205 M€, l'endettement net hors IFRS 16 s'élève à 335,7 M€ contre 501,7 M€ au 30 septembre 2021.

Le ratio de levier financier **Dette nette / EBO** (hors IFRS 16) atteint 1,1x au 30 septembre 2022, largement en-deçà des indications données par le Groupe, à savoir un niveau très inférieur à 3,0x.

Liquidité

Le Groupe a clos l'exercice avec une trésorerie disponible de 299,6 M€ et dispose par ailleurs d'une ligne de crédit renouvelable non tirée de 300,0 M€, négociée en juin 2022 et à échéance 2026/27. Cette ligne a été mise en place en juin 2022, en remplacement d'une ligne existante de 250 M€. La position de liquidité du Groupe s'élève donc à 599,6 M€ au 30 septembre 2022.

Dividende

Conformément à la nouvelle politique de dividende décidée par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 5 décembre 2022, le Groupe proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 9 mars prochain, la distribution d'un dividende de 0,83 € par action, soit un taux de distribution de 50% du Résultat net part du Groupe, hors éléments non récurrents liés à la crise sanitaire et à l'indemnisation du sinistre en Belgique pour cet exercice. Le Groupe rappelle qu'il s'était auparavant fixé comme objectif un retour à un taux de distribution d'avant crise, soit environ 30% du Résultat net part du Groupe publié.

Le montant de ce dividende représente un rendement par action de 6,7%, sur la base du cours de clôture du 30 septembre 2022 de 12,34€.

Ce montant est supérieur à celui de l'exercice 2018/19 (0,70 € par action) alors même que le nombre d'actions en circulation de la Compagnie des Alpes a plus que doublé suite à l'augmentation de capital réalisée en juin 2021.

¹ Voir glossaire
Voir glossaire

Point sur l'exposition du Groupe au coût de l'électricité

L'électricité représente 64% du mix de la consommation énergétique du Groupe qui rappelle que les coûts de l'électricité ont représenté 2,6% de son chiffre d'affaires en 2021/22. La consommation électrique totale du groupe s'est élevée à 154 GWh répartis en 99 GWh pour les Domaines skiabiles et 55 GWh pour les Parcs de loisirs. Le Groupe précise par ailleurs que l'exposition aux prix de gros est différente selon les activités. Au cours de l'année civile 2022, la part achetée sur le marché de l'électricité (c'est-à-dire hors part ARENH après écrêtement) représentait 80% du volume total acheté par les Domaines skiabiles et 33% du coût total payé par les Parcs de loisirs français.

Le Groupe a par ailleurs cherché à sécuriser le coût de ses achats d'électricité. Ainsi, il a déjà contractualisé 100% de ses besoins anticipés et, avant toute action de sobriété et aide éventuelle de l'Etat, le Groupe estime que la charge de l'électricité augmentera d'environ 2,6 fois pour l'année 2023 par rapport à l'année 2022 en raison de la hausse de prix unitaire et d'un effet volume, essentiellement lié à MMV.

Enfin, dans le cadre de sa politique de sobriété énergétique, le Groupe se fixe pour objectif de réduire en 2023 sa consommation d'énergie d'environ 8 à 10% à périmètre comparable et toutes choses égales par ailleurs, par rapport à 2022.

Le Groupe étudie par ailleurs la possibilité d'augmenter ses capacités de production d'énergie renouvelable pour autoconsommation au-delà de sa capacité déjà installée de 1,5 GWh productible, ainsi que la mise en place d'un éventuel contrat d'approvisionnement à long terme (PPA) qui lui permettrait de maîtriser le prix de l'électricité dans la durée pour une partie de ses besoins.

Perspectives pour l'exercice 2022/23

Ces perspectives sont données sous réserve d'aléas conjoncturels majeurs.

Domaines skiabiles

A date, la dynamique de réservation est positive pour le début de saison dans les domaines du Groupe tandis que la clientèle britannique, qui était absente jusqu'à mi-janvier l'année dernière devrait, cette année, être de retour.

Parcs de loisirs

Les Parcs de loisirs ont connu une très bonne activité lors de la période d'Halloween, les visiteurs ayant pu bénéficier d'une offre à nouveau densifiée et étoffée. Par ailleurs, l'offre pour la période de Noël sera élargie par rapport à l'an dernier, deux parcs supplémentaires étant ouverts, Walibi Holland et Walibi Rhône-Alpes.

Distribution & Hébergement

Complémentaire de l'activité Domaines skiabiles, la nouvelle division Distribution & Hébergement regroupe les activités de Travefactory, des agences immobilières ainsi que MMV dont l'acquisition de 85% du capital a été finalisée début octobre 2022. Cette division est un acteur de premier plan des Alpes françaises dans les domaines de la distribution de séjours, de la gestion locative et de l'exploitation de résidences de tourisme. Sa stratégie est orientée vers la maximisation de l'offre d'hébergements, l'enrichissement d'une offre door-to-door incluant le transport décarboné et la contribution au développement de l'activité en montagne l'été, notamment via une offre d'hébergement adaptée.



Groupe

Le Groupe rappelle qu'il s'était fixé comme objectif de revenir à ses niveaux de chiffre d'affaires et d'EBO d'avant crise lors de l'exercice 2022/23. Les performances réalisées lors de l'exercice 2021/22 ont permis à la Compagnie des Alpes de largement dépasser les niveaux de 2018/19 dès cette année.

Pour 2022/23, le Groupe attend un **chiffre d'affaires** en croissance, à périmètre comparable, en ligne avec l'objectif affiché par le Groupe depuis juin 2021 d'une reprise de sa trajectoire de croissance pré-crise Covid. En prenant en compte le renchérissement du coût de l'électricité, le Groupe attend – à périmètre comparable (c'est-à-dire hors intégration de MMV) et au regard de l'activité à date – un **EBO** proche de celui de 2021/22 hors éléments non récurrents.

Le Groupe prévoit par ailleurs un niveau d'**investissements industriels nets** de près de 250 M€ en 2022/23. L'enveloppe d'investissements moyenne pour les 4 exercices de 2021/22 à 2024/25 a été revue à la hausse, passant de 210 M€ à 245 M€ par an. Cette hausse reflète, pour les deux tiers, l'intégration de nouveaux éléments générateurs d'EBO (intégration de MMV, accélération de la trajectoire Zéro Net Carbone, nouveau projet Domaines skiables soumis à la création de lits chauds, Parc Astérix) et, pour un tiers, l'impact du surplus d'inflation sur le coût des projets.

Malgré ces investissements en hausse, le Groupe réaffirme son objectif de viser systématiquement un **Free Cash-Flow opérationnel** positif chaque année.

Compte tenu de l'acquisition de 85% du capital de MMV, dont la finalisation est intervenue début octobre 2022, le Groupe attend un **ratio de levier financier** Dette nette / EBO (hors IFRS 16) compris entre 2,5x et 3,0x en 2022/23, le Groupe confirmant par ailleurs son objectif d'un levier inférieur à 2,5x hors acquisitions.

Enfin, dans le cadre de sa politique Net Zéro Carbone (scope 1 & 2) à horizon 2030, la Compagnie des Alpes se fixe pour 2022/23 un objectif de réduction de 20% de ses **émissions de CO2 (scope 1 et 2)** par rapport à 2021/2022, soit une réduction de plus de 5 500 tonnes équivalents CO₂ à périmètre comparable.

Ce communiqué contient des éléments à caractère prospectif concernant les perspectives et les stratégies de croissance de la Compagnie des Alpes et de ses filiales (le "Groupe"). Ces éléments comportent des indications relatives aux intentions du Groupe, ses stratégies, ses perspectives de croissance et des tendances concernant ses résultats opérationnels, sa situation financière et sa position de trésorerie. Bien que ces indications soient fondées sur des données, hypothèses et estimations que le Groupe considère comme raisonnables, ils sont soumis à de nombreux facteurs de risque et incertitudes si bien que les résultats effectifs peuvent différer de ceux anticipés ou induits par ces indications du fait d'une multitude de facteurs, notamment ceux décrits dans les documents enregistrés auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) disponibles sur le site Internet de la Compagnie des Alpes (www.compagniedesalpes.com). Les informations à caractère prospectif contenues dans ce communiqué reflètent les indications données par le Groupe à la date du présent document. Sauf obligation légale, le Groupe décline expressément tout engagement à mettre à jour ces éléments à caractère prévisionnel à la lumière d'informations nouvelles ou de développements futurs.

Prochains rendez-vous 2022/2023 :

- | | |
|--|-------------------------------------|
| • Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2022/2023 : | Mardi 24 janvier 2023, après bourse |
| • Assemblée Générale : | Jeudi 9 mars 2023, matin |
| • Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre 2022/2023 : | Mardi 25 avril 2023, après bourse |

www.compagniedesalpes.com

Annexes

1 - Résultats consolidés audités du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

(en millions d'euros)	Exercice 2021/2022 Périmètre réel	Exercice 2020/2021 Périmètre réel	Exercice 2021/2022 Périmètre comparable (1)	Exercice 2018/2019 Périmètre comparable (2)	Variation % (1) - (2) / (2)
Chiffre d'affaires	958,5	240,6	941,1	814,0	15,6%
Excédent Brut Opérationnel (EBO)	312,6	70,6	310,7	223,1	39,2%
EBO/CA	32,6%	29,3%	33,0%	27,4%	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	169,5	-124,4	170,4	102,7	66,0%
Coût de l'endettement net et divers	-19,1	-28,4			
Charge d'impôt	-38,3	20,3			
Mises en équivalence	10,9	9,1			
RÉSULTAT NET	123,0	-123,5			
Minoritaires	-8,6	1,8			
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	114,4	-121,7			

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

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

2 - Chiffre d'affaires par secteur d'activité du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

(en millions d'euros)	Exercice 2021/2022 Périmètre réel	Exercice 2020/2021 Périmètre réel	Exercice 2021/2022 Périmètre comparable (1)	Exercice 2018/2019 Périmètre comparable (2)	Variation % Périmètre comparable (1) - (2) / (2)
Domaines Skiabiles	455,5	11,4	447,7	403,8	10,9%
Parcs de Loisirs	468,5	221,7	468,5	380,7	23,1%
Holdings et Supports	34,6	7,4	24,8	29,5	-15,9%
CHIFFRE D'AFFAIRES	958,5	240,6	941,1	814,0	15,6%

3 - Excédent Brut Opérationnel par secteur d'activité du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

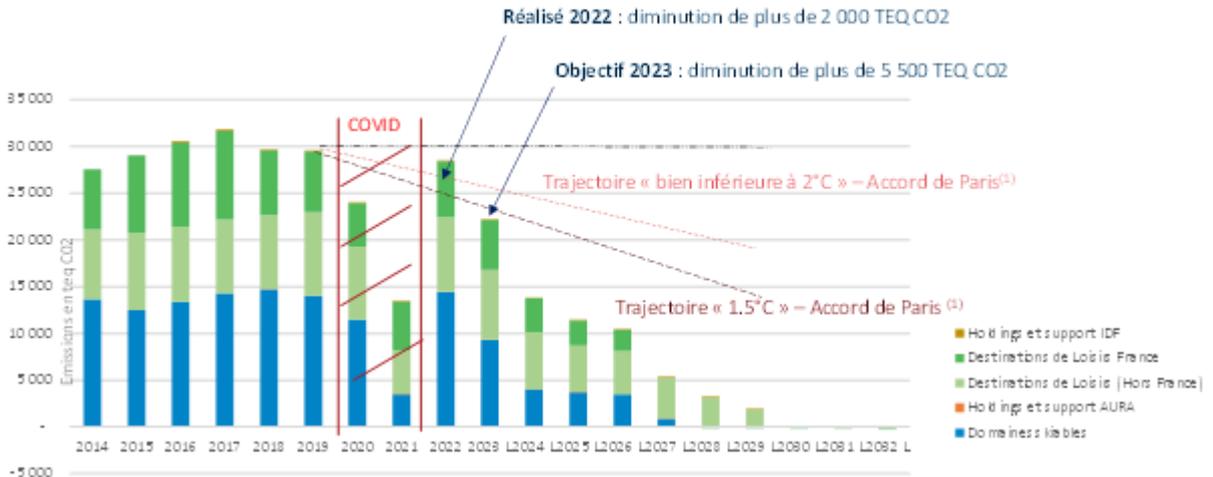
(en millions d'euros)	Exercice 2021/2022 Périmètre réel	Exercice 2020/2021 Périmètre réel	Exercice 2021/2022 Périmètre comparable (1)	% du CA 2021/2022 Périmètre comparable	Exercice 2018/2019 Périmètre comparable (2)	% du CA 2018/2019 Périmètre comparable	Variation % Périmètre comparable (1) - (2) / (2)
Domaines Skiabiles	179,4	74,7	179,6	40,1%	156,4	38,7%	14,8%
Parcs de Loisirs	158,3	27,5	158,3	33,8%	97,0	25,5%	63,1%
Holdings et Supports	-25,0	-31,6	-27,2		-30,3		10,1%
EXCÉDENT BRUT OPERATIONNEL	312,6	70,6	310,7	33,0%	223,1	27,4%	39,2%

4 - Impacts de la norme IFRS 16 sur la dette nette

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

* Y compris dettes de loyers

5 - Emissions de GES du Groupe (chiffres lissés ⁽²⁾ - scope 1 et 2) Données historiques et projections



(1) Les trajectoires « absolute contraction approach » SBTi 1.5° et Well Below (WB) 2°C sont compatibles avec les objectifs des Accords de Paris. Réduction de 4,2% min. par an pour un alignement « 1.5°C », de 2,5% min. par an pour un alignement avec l'objectif « bien inférieur à 2°C ».

(2) Données par exercice fiscal (année de référence 2019 = exercice 2018/19)

Glossaire

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

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

Position de liquidité : trésorerie disponible + ligne de crédit renouvelable non tirée + lignes de découvert confirmées et non tirées

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

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

Au cours de son exercice clos le 30 septembre 2022, elle a accueilli plus de 22 millions de visiteurs et réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 959 M€.

Avec près de 5.000 collaborateurs, la Compagnie des Alpes construit avec ses partenaires des projets générateurs d'expériences uniques, à l'opposé d'un concept standardisé. Des loisirs d'exception pour le plus grand nombre.

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



CDA fait partie des indices CAC All-Shares, CAC All-Tradable, CAC Mid & Small et CAC Small.
ISIN : FR0000053324 ; Reuters : CDAF.PA ; FTSE : 5755 Recreational services

Compagnie des Alpes :

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

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