

RESULTATS ANNUELS 2019/2020

- **UN EXERCICE FORTEMENT MARQUE PAR LA CRISE SANITAIRE**
- **DES RESULTATS IMPACTES PAR DES ELEMENTS EXCEPTIONNELS A HAUTEUR DE 69,6 M€**
- **LE GROUPE EST CONFIAIT DANS SA CAPACITE A COUVRIR SES BESOINS DE LIQUIDITE JUSQU'A FIN 2021, MEME DANS DES SCENARII TRES DEGRADES**

Paris, le 8 décembre 2020 – Le conseil d'Administration de la Compagnie des Alpes, réuni sous la présidence de Dominique Marcel, a arrêté les comptes consolidés de l'exercice 2019/2020 du Groupe, clos le 30 septembre 2020.

| (en M€) | 2019/2020* | 2018/2019** | Variation | Variation à périmètre comparable*** |
|--|---------------|--------------|-----------|-------------------------------------|
| Chiffre d'affaires Groupe | 615,6 | 854,0 | -27,9% | -28,3% |
| Dont CA Domaines skiabiles | 360,2 | 443,8 | -18,8% | -18,8% |
| Dont CA Parcs de loisirs | 232,1 | 380,7 | -39,0% | -39,9% |
| Dont CA Holdings & Supports | 23,3 | 29,5 | -20,9% | -20,9% |
| EBO Groupe | 93,8 | 232,2 | -59,6% | -59,1% |
| <i>EBO/CA</i> | <i>15,2%</i> | <i>27,2%</i> | | |
| Dont EBO Domaines skiabiles | 123,3 | 165,5 | -25,5% | -25,5% |
| Dont EBO Parcs de loisirs | 1,2 | 97,0 | -98,8% | -97,6% |
| Dont EBO Holdings & Supports | -30,6 | -30,3 | -1,3% | -1,3% |
| Résultat Opérationnel | -105,9 | 105,1 | | |
| Résultat Net Part du Groupe | -104,3 | 62,2 | | |
| Free cash-flow opérationnel¹ | -66,8 | 27,5 | | |

* La Compagnie des Alpes applique, depuis le 1er octobre 2019, la norme IFRS 16 (relative aux contrats de location) pour l'établissement de ses états financiers selon la méthode « rétrospective simplifiée ». Dans ce cas IFRS prévoit que les exercices précédents ne sont pas retraités. Voir annexes.

** Hors IFRS 16 – comme expliqué ci-dessus, les comptes de l'exercice 2018/2019 n'ont pas été retraités

*** La variation à périmètre comparable exclut le chiffre d'affaires ainsi que l'EBO de Familypark (Parcs de loisirs) consolidé à compter du 1^{er} avril 2019.

Commentant les résultats annuels, Dominique Marcel, Président-directeur général de la Compagnie des Alpes, a déclaré : « Alors que cet exercice avait très bien démarré, nos performances ont été lourdement pénalisées par la fermeture de nos sites au printemps et par le contexte difficile dans lequel la reprise de l'activité est intervenue cet été. Avec beaucoup d'agilité, nous avons compensé au maximum les pertes de chiffre d'affaires par des mesures d'économies, mais aussi ajusté nos investissements et sécurisé nos financements.

Je salue ici l'extraordinaire travail accompli par nos équipes pour être en mesure de rouvrir nos sites et accueillir nos visiteurs dans des conditions sécurisées. La Compagnie des Alpes a démontré tout à la fois son sens des responsabilités en participant activement à l'établissement de protocoles sanitaires adaptés,

¹ Voir glossaire



et sa capacité à continuer d'offrir de très belles expériences à ses clients, comme en attestent les notes de satisfaction dont ont été à nouveau crédités nos parcs de loisirs.

A l'heure où l'incertitude plane encore sur les dates de réouvertures de nos sites, l'expérience acquise par nos équipes depuis le début de la crise nous rend pleinement confiants dans notre capacité à exploiter nos domaines skiables comme nos parcs de loisirs dans les conditions sanitaires les plus strictes et de continuer à attirer une clientèle dont l'appétence reste intacte. »

Le **Chiffre d'affaires** consolidé du **Groupe** atteint 615,6 M€ pour l'exercice 2019/2020, en baisse de 27,9% (et de -28,3% à périmètre comparable) par rapport à 2018/2019.

Le chiffre d'affaires des **Domaines skiables** de l'exercice 2019/2020 s'établit à 360,2 M€, en baisse de 18,8% par rapport à l'exercice précédent en raison de la fermeture des domaines imposée par la crise sanitaire entre mi-mars et le démarrage de la saison de ski d'été. Le nombre de journées-skieurs recule ainsi de 20,5% alors que le revenu par journée-skieur progresse de 1,5%. A noter qu'au moment de la fermeture des domaines mi-mars, l'activité connaissait une progression de l'ordre de 2,5%.

Le chiffre d'affaires des **Parcs de loisirs** de l'exercice 2019/2020 a été encore plus fortement impacté par les conséquences de la pandémie du Covid-19 qui a retardé l'ouverture de leur haute saison de près de trois mois. Il s'établit ainsi en baisse de 39,0% à 232,1 M€. A noter que, pour cette activité aussi, l'exercice avait bien commencé puisque le chiffre d'affaires était en croissance de 12,1% à périmètre comparable au moment de la fermeture des parcs mi-mars. Conséquence directe de la crise sanitaire, la fréquentation totale a chuté de 44,5%. Cette baisse reflète à la fois les périodes de confinement pendant lesquelles les parcs sont restés fermés et une moindre fréquentation pendant la saison d'été, une fois les sites réouverts (baisse de la fréquentation de 37,3% au quatrième trimestre). La dépense moyenne par visiteur a en revanche progressé de 5,3%, illustrant un meilleur mix prix concernant les recettes de billetterie et une progression des ventes « In park », fruit des efforts déployés pour enrichir et optimiser l'offre proposée dans les sites. Malgré les contraintes imposées par le contexte sanitaire, les notes de satisfaction globale des visiteurs se sont consolidées, les deux nouvelles grandes attractions au Futuroscope et à Bellewaerde ayant même été plébiscitées par les visiteurs. Enfin, le taux d'occupation des hôtels au Parc Astérix a dépassé les 90% au mois d'août alors même que la capacité venait d'être augmentée de 50%.

Le chiffre d'affaires des **Holdings et Supports** de l'exercice 2019/2020 s'élève à 23,3 M€, contre 29,5 M€ au cours de l'exercice précédent. Cette baisse est essentiellement due aux activités de tour opérateur (Travelfactory) et d'hébergement (agences immobilières) qui ont été affectées par la fermeture anticipée des domaines skiables et le contexte sanitaire. L'activité de conseil a en revanche enregistré une bonne dynamique au cours de l'exercice.

L'**Excédent Brut Opérationnel** (EBO) du Groupe ressort à 93,8 M€ (soit 80,1 M€ hors IFRS 16) contre 232,3 M€ lors de l'exercice précédent. La marge d'EBO sur chiffre d'affaires atteint 15,2% (soit 13,0% hors IFRS 16).

Concernant les **Domaines skiables**, la baisse de chiffre d'affaires a été compensée à hauteur de 45% par une réduction des charges opérationnelles (avant application de la norme IFRS 16). Les économies réalisées concernent essentiellement la période de fermeture des domaines. Elles se répartissent principalement entre frais de personnel pour 67%, redevances et taxes pour 21% et frais d'énergie pour 6%. L'EBO des Domaines skiables ressort ainsi à 123,3 M€ (119,2 M€ hors IFRS 16) contre 165,5 M€ lors de l'exercice précédent. Grâce aux réductions de coûts opérées, y compris les aides gouvernementales dont le Groupe a pu bénéficier, le taux d'EBO sur chiffre d'affaires est relativement bien préservé dans ce contexte et ressort à 34,2% (soit 33,1% hors IFRS 16).

Concernant les **Parcs de loisirs**, les plans d'économies mis en œuvre ont permis de compenser à hauteur de 30% la baisse de chiffre d'affaires (avant application de la norme IFRS 16). Les principaux postes de réduction de coûts ont été les frais de personnel pour 44% (chômage partiel, reports d'embauches), la baisse des coûts matière pour 24% et les dépenses marketing pour 12%. L'EBO des Parcs de loisirs est ainsi légèrement positif à 1,2 M€ (soit -6,9 M€ hors IFRS 16).

L'EBO des **Holdings et Supports** ressort à -30,6 M€ (-32,2 M€ hors IFRS 16). Il prend en compte, comme l'an dernier, le versement de la Prime Exceptionnelle pour le Pouvoir d'Achat, à hauteur de 2,7 M€ pour les salariés du Groupe.

Le Groupe a enregistré au cours de cet exercice divers éléments exceptionnels pour un montant total de 69,6 M€ dont différentes dépréciations d'actifs et d'écarts d'acquisitions pour un montant de 65,3 M€. Ces dépréciations reflètent à la fois l'impact mécanique de la hausse de la prime de risque du marché et une prudence justifiée par le contexte de crise sanitaire et les conditions difficiles auxquelles le Groupe fait face depuis 8 mois et qui risquent de se poursuivre à court terme. Elles concernent davantage les Parcs de loisirs qui ont été plus fortement affectés par la crise lors de l'exercice 2019/2020 et dont les acquisitions sont plus récentes. Ces dépréciations d'actifs et d'écarts d'acquisitions impactent le compte de résultat à plusieurs niveaux (dotations aux amortissements, autres charges opérationnelles, autres charges financières, résultat des sociétés mises en équivalence).

Les dotations aux amortissements augmentent de 21,3 M€ (soit 16,8%), notamment en raison d'éléments exceptionnels. Le Groupe a en effet enregistré la dépréciation de certains actifs corporels et incorporels pour 7,5 M€ (2,4 M€ pour Grévin Montréal, 0,9 M€ pour les relations clientèle de Travelfactory et un droit d'utilisation IFRS16 pour Chaplin's World pour 4,2 M€).

De plus, la ligne Autres Charges Opérationnelles prend en compte une charge de dépréciation partielle des écarts d'acquisition pour 48,8 M€ (41,4 M€ pour les Parcs de loisirs et 7,4 M€ pour Travelfactory). Les Autres Charges Opérationnelles intègrent également une charge nette de 3,1 M€ liée à la résiliation anticipée des contrats de Délégation de Service Public du domaine skiable des Deux Alpes.

Le **Résultat Opérationnel** du Groupe (RO) s'établit ainsi à -105,9 M€ contre +105,1 M€ pour l'exercice précédent. Au-delà de la baisse de l'activité, il intègre les éléments non récurrents cités plus haut dont le montant cumulé s'élève à -60,6 M€.

Le **coût d'endettement net** du Groupe augmente de 4,3 M€ pour atteindre 12,6 M€. Il inclut des charges financières sur dette de loyers pour 2,6 M€ (impact IFRS 16). Les **Autres Produits et Charges Financières** sont en augmentation de 3,5 M€. Ils comprennent une plus-value de cession d'une filiale non consolidée pour un montant de 1,5 M€ et la dépréciation d'une créance sur une participation minoritaire pour 4,6 M€.

Compte tenu des pertes réalisées au cours de l'exercice 2019/2020, le Groupe a comptabilisé un **produit net d'impôt** de 12,8 M€ qui se décompose en une charge d'impôt courante de 3,5 M€ et d'un produit d'impôt différé de 16,4 M€.

La quote-part de résultat des **sociétés mises en équivalence** diminue de 8,1 M€ en raison notamment d'une dépréciation de 4,4 M€ sur une participation minoritaire (Domaines skiabiles).

Le **Résultat net part du Groupe** est donc négatif à hauteur de -104,3 M€ contre +62,2 M€ pour l'exercice précédent. Ce résultat est détérioré par des charges exceptionnelles pour un montant total de 69,6 M€. Retraité de ces éléments exceptionnels, il aurait été de -34,7 M€.

Les **investissements industriels nets**² atteignent 175,1 M€ sur cet exercice 2019/2020, soit une diminution de près de 35 M€ (-16,4%) par rapport à l'exercice précédent. Ce montant est conforme à l'engagement pris par le Groupe en avril dernier d'ajuster ses investissements d'environ 30 M€ par rapport à l'enveloppe initialement prévue.

Dans les Domaines skiables, alors que le Groupe avait prévu une enveloppe d'investissements industriels nets très légèrement supérieure à celle de l'exercice 2018/2019 (101,6 M€), ceux-ci se sont élevés à 80,1 M€. Cet ajustement a été réalisé dans le respect contractuel des engagements du Groupe, et les projets sur lesquels il porte ne sont pas annulés, mais décalés sur le prochain exercice.

Pour les Parcs de loisirs, le Groupe avait initialement prévu une baisse d'un peu plus de 10 M€ du montant de ses investissements industriels nets par rapport aux 102,8 M€ réalisés en 2018/2019. Le Groupe a finalement dépensé 86,1 M€. L'ajustement des dépenses est ici moins important car, au moment de l'annonce du premier confinement, les investissements de la saison étaient presque tous déjà engagés.

Le **Free Cash-Flow Opérationnel**³ de l'exercice 2019/2020 est négatif et s'établit à -66,8 M€ (contre 27,5 M€ pour l'exercice précédent) essentiellement en raison de la diminution de la capacité d'autofinancement liée à la crise sanitaire, et ce, malgré la baisse des investissements.

Après comptabilisation d'une dette pour engagements locatifs de 177,0 M€ en application de la norme IFRS 16, l'**endettement net** atteint 824,7 M€ au 30 septembre 2020. Hors IFRS 16, la dette financière nette s'élève à 647,7 M€ contre 540,5 M€ au 30 septembre 2019.

Le Groupe a pris les mesures nécessaires à la protection de sa position de liquidité. Le 19 juin dernier, il a annoncé la mise en place d'un Prêt Garanti par l'Etat de 200 M€, puis confirmé des lignes de découvert avec ses partenaires bancaires à concurrence de 147 M€.

Le Groupe a annoncé le 25 septembre dernier une suspension temporaire de son covenant financier pour les deux prochaines dates auxquelles celui-ci devait être testé, à savoir le 30 septembre 2020 et le 31 mars 2021, et ce, sans contrepartie financière.

Dividende

Compte tenu du contexte très particulier lié à la crise sanitaire, et afin de préserver ses liquidités, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale qui se tiendra en mars prochain, de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2019/2020.

Perspectives

A la date de publication de ce communiqué, les dates de réouverture des Domaines skiables et de ses Parcs de loisirs du Groupe sont incertaines. Dans ce contexte, le Groupe travaille sur différents scénarii de reprise de ses activités en fonction de l'évolution de la pandémie et des décisions des pouvoirs publics, en France comme dans les autres pays dans lesquels il opère.

Le Groupe n'a pu ouvrir ses Domaines skiables au 1^{er} trimestre 2020/2021 et il est désormais probable que ce ne sera pas le cas avant courant janvier. Si cette hypothèse se confirme, l'impact direct de ce décalage

² Voir glossaire

³ Voir glossaire

du démarrage de la saison représenterait un manque à gagner de plus de 100 M€⁴. De plus, une fois les domaines ouverts, même si l'appétence de la clientèle française pour les sports d'hiver est élevée, elle ne pourra compenser la très probable baisse de fréquentation de la clientèle étrangère à laquelle le Groupe est fortement exposé.

Concernant les Parcs de loisirs, le Groupe avait indiqué en octobre dernier que la baisse d'activité au cours du premier trimestre serait plus marquée que celle du 4^{ème} trimestre de l'exercice écoulé en raison de l'adaptation aux conditions sanitaires de ses sites pendant la période d'Halloween. Or, non seulement certains parcs (essentiellement le Futuroscope et Parc Astérix) ont dû fermer leurs portes avant même la fin de la période d'Halloween, mais surtout ils vont devoir rester fermés pendant les vacances scolaires de Noël. Au total, le manque à gagner sur l'ensemble de cette période devrait s'élever à environ 50 M€⁴. Les sites devraient maintenant rouvrir selon leur calendrier habituel au printemps et le retour progressif à une situation normale est désormais envisagé au cours de l'été.

Dans ces conditions, comme il l'a déjà démontré au cours de cet exercice, le Groupe s'attachera à maîtriser au maximum ses charges d'exploitation que ce soit dans une situation de fermeture totale ou partielle de ses sites, ou dans un contexte de moindre fréquentation. C'est pourquoi, avec de nouvelles réductions de ses charges d'exploitation, le Groupe serait en mesure de compenser à hauteur de 25 à 30%⁴ (hors aides gouvernementales) le manque à gagner au niveau de son chiffre d'affaires.

De plus, même si le Groupe souhaite conserver une politique soutenue d'investissements, aussi bien dans ses Domaines skiables que dans ses Parcs de loisirs, il travaille sur différents scénarii d'ajustement. Ainsi, l'enveloppe annuelle d'investissements du Groupe pour 2020/2021 devrait être comprise entre 120 et 160 M€ en fonction de l'évolution de la situation et surtout de la dynamique de reprise de l'activité.

A la clôture de l'exercice, le Groupe dispose de 310 M€ de trésorerie, de lignes de crédit et de découvert non tirées, et il n'a pas d'échéances significatives de dette à court terme. De plus, le Groupe a perçu le 30 novembre dernier une première partie des indemnités relatives la résiliation de la DSP des Deux Alpes pour un montant de 46,7 M€. Enfin, il travaille aussi à la mise en place potentielle d'autres lignes de crédit. Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le Groupe est donc confiant dans sa capacité à couvrir ses besoins de liquidités jusqu'à la fin de l'année civile 2021, même dans des scénarii très dégradés.

Enfin, le Groupe est confiant dans sa capacité à retrouver la dynamique de sa trajectoire pré-Covid, dans un contexte de sortie progressive de la crise sanitaire.

Dans l'environnement de crise créé par le Covid-19, le Groupe fait face à un grand nombre d'incertitudes qui rendent extrêmement compliquée l'appréciation des différents impacts sur les résultats du Groupe à très court terme voire à moyen terme. Ces impacts dépendront de multiples facteurs et notamment de la date de reprise de nos activités, des mesures de prévention décidées par les gouvernements des pays où le Groupe exerce ses activités et de l'impact que cette crise aura à court terme sur les comportements des consommateurs. Le Groupe rappelle avoir, dans ce contexte, abandonné les objectifs de marge d'EBO 2019-2020 pour les Domaines skiables comme pour les Parcs de loisirs qu'il avait communiqués en décembre dernier.

⁴ Le manque à gagner représente la perte de chiffre d'affaires anticipée par rapport à l'exercice 2018/2019, dernière année de référence sans impact de la crise sanitaire.

Annexes

1 - Prochains rendez-vous :

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre de l'exercice 2020/2021 : Jeudi 21 janvier, après bourse
- Assemblée Générale des actionnaires : Jeudi 4 mars, après-midi
- Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre de l'exercice 2020/2021 : Jeudi 22 avril, après bourse
- Résultats du 1^{er} semestre de l'exercice 2020/2021 : Mercredi 26 mai, après bourse

www.compagniedesalpes.com

2 - Résultats annuels consolidés audités - 1^{er} octobre 2019 au 30 septembre 2020 (APRES IFRS 16)

| (en millions d'euros) | Exercice 2019/2020 Périmètre réel (1) | Exercice 2019/2020 Périmètre comparable (2) | Exercice 2018/2019 Périmètre comparable (3) | Variation % Périmètre comparable (2) - (3) / (3) | Exercice 2018/2019 Périmètre réel (4) | Variation % Périmètre réel (1) - (4) / (4) |
|-------------------------------------|--|--|--|---|--|--|
| Chiffre d'affaires | 615,6 | 612,3 | 854,0 | -28,3% | 854,0 | -27,9% |
| Excédent Brut Opérationnel (EBO) | 93,8 | 95,0 | 232,3 | -59,1% | 232,3 | -59,6% |
| EBO/CA | 15,2% | 15,5% | 27,2% | -43,0% | 27,2% | -44,0% |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | -105,9 | -102,9 | 105,1 | -197,9% | 105,1 | -200,7% |
| Coût de l'endettement net et divers | -18,1 | | | | -10,3 | -75,5% |
| Charge d'impôt | 12,8 | | | | -32,2 | 139,8% |
| Mises en équivalence | 0,7 | | | | 8,9 | -91,8% |
| RÉSULTAT NET | -110,4 | | | | 71,4 | -254,6% |
| Minoritaires | 6,1 | | | | -9,2 | 166,3% |
| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE | -104,3 | | | | 62,2 | -267,6% |

N-B : les données à périmètre comparable excluent les données du premier semestre de Familypark (Parcs de loisirs) consolidé à compter du 1^{er} avril 2019.

3 - Chiffre d'affaires par secteur d'activité de l'exercice 2019-2020 au 30 septembre 2020

| (en millions d'euros) | Exercice 2019/2020 Périmètre réel (1) | Exercice 2019/2020 Périmètre comparable (2) | Exercice 2018/2019 Périmètre comparable (3) | Variation % Périmètre comparable (2) - (3) / (3) | Exercice 2018/2019 Périmètre réel (4) | Variation % Périmètre réel (1) - (4) / (4) |
|---------------------------|--|--|--|---|--|--|
| Domaines Skiabiles | 360,2 | 360,2 | 443,8 | -18,8% | 443,8 | -18,8% |
| Destinations de Loisirs | 232,1 | 228,8 | 380,7 | -39,9% | 380,7 | -39,0% |
| Holdings et Supports | 23,4 | 23,4 | 29,5 | -20,9% | 29,5 | -20,9% |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 615,6 | 612,3 | 854,0 | -28,3% | 854,0 | -27,9% |

4 - Excédent Brut Opérationnel par secteur d'Activité de l'exercice 2019-2020 au 30 septembre 2020 (APRES IFRS 16)

| (en millions d'euros) | Exercice 2019/2020 Périmètre réel (1) | Exercice 2019/2020 Périmètre comparable (2) | % du CA 2019/2020 Périmètre comparable | Exercice 2018/2019 Périmètre comparable (3) | % du CA 2018/2019 Périmètre comparable | Variation % Périmètre comparable (2) - (3) / (3) | Exercice 2018/2019 Périmètre réel (4) | Variation % Périmètre réel (1) - (4) / (4) |
|-----------------------------------|--|--|---|--|---|---|--|--|
| Domaines Skiabiles | 123,3 | 123,3 | 34,2% | 165,5 | 37,3% | -25,5% | 165,5 | -25,5% |
| Destinations de Loisirs | 1,2 | 2,4 | 1,0% | 97,0 | 25,5% | -97,6% | 97,0 | -98,8% |
| Holdings et Supports | -30,6 | -30,6 | | -30,3 | | -1,3% | -30,3 | -1,3% |
| EXCÉDENT BRUT OPERATIONNEL | 93,8 | 95,0 | 15,5% | 232,3 | 27,2% | -59,1% | 232,3 | -59,6% |

5 – Impacts de la norme IFRS 16 sur le compte de résultat de l'exercice 2019/2020

| FY (en M€) | 19/20 AVANT IFRS 16 | 19/20 APRES IFRS 16 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires | 615,6 | 615,6 |
| EBO | 80,1 | 93,8 |
| <i>Dont EBO DS</i> | 119,2 | 123,3 |
| <i>Dont EBO PL</i> | -6,9 | 1,2 |
| <i>Dont EBO H&S</i> | -32,2 | -30,6 |
| Dotations aux amortissements | -135,8 | -148,5 |
| Résultat Op. | -106,9 | -105,9 |
| Coût Endettement net et autres charges financières | -15,5 | -18,1 |
| Impôt | 12,4 | 12,8 |
| Résultat net consolidé | -109,3 | -110,4 |
| RNPG | -103,3 | -104,3 |

6 – Impacts de la norme IFRS 16 sur la dette nette

| FY (en M€) | 19/20 après IFRS 16 | 18/19 non retraité IFRS 16 |
|---|---------------------------|-------------------------------------|
| Dette financière nette et dettes de loyers | 824,7 | NA |
| Dette nette hors IFRS 16 | 647,7 | 540,5 |
| Dette nette / EBO hors IFRS 16 (12 mois glissants) | 8,1 | 2,33 |

Glossaire

Free Cash-Flow : Différence entre la capacité d'autofinancement et les investissements industriels nets (les variations du besoin en fonds de roulement d'exploitation ne sont pas prises en compte).

Capacité d'autofinancement = résultat net

- Augmenté des dotations aux amortissements et provisions, des moins-values de cession, des dividendes versés par les sociétés mises en équivalence, et d'éventuelles autres charges sans impact trésorerie,
- Diminué des reprises de provisions, des plus-values de cessions, de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et d'éventuels autres produits sans impact trésorerie.

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

Free-Cash-Flow Opérationnel : Free-Cash-Flow avant frais financiers et impôts

ROCE Opérationnel : permet de mesurer la rentabilité des capitaux investis des principaux métiers du Groupe (Domaines skiables et Parcs de loisirs). Il correspond au pourcentage, pour chaque métier et en cumul pour les deux métiers, du résultat opérationnel après impôt sur le montant des actifs nets consolidés hors goodwill (écarts d'acquisition)

- Le **résultat opérationnel après impôt** est déterminé après déduction d'une charge théorique d'impôt par application d'un taux normatif d'impôt de 33,33%
- Les **actifs nets** utilisés hors goodwill incluent :
 - Les actifs immobilisés en valeur nette après exclusion des goodwill
 - Le besoin en fonds de roulement
 - Les impôts différés actif nets des impôts différés passif
 - Les provisions courantes

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 11 domaines skiables et 13 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 2020, elle a accueilli plus de 16,5 millions de visiteurs et réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 615,6 M€.

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

- Domaines Skiables opérés par la CDA : La Plagne, Les Arcs, Peisey-Vallandry, Tignes, Val d'Isère, Les Menuires, Méribel, Serre Chevalier, Les Deux Alpes, Flaine, Samoëns – Morillon
- 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, Bellewaerde Aquapark ; aux Pays-Bas : Walibi Holland, en Suisse : Chaplin's World ; en Autriche : Familypark ; au Canada : Grévin Montréal.



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

CONTACTS :

| | | | |
|-----------------------|-----------------|-------------------|--|
| Compagnie des Alpes : | Denis HERMESSE | +33 1 46 84 88 97 | denis.hermesse@compagniedesalpes.fr |
| | Sandra PICARD | +33.1 46 84 88 53 | sandra.picard@compagniedesalpes.fr |
| Corpus : | Alexis d'ARGENT | +33 1 46 84 88 79 | alexis.dargent@compagniedesalpes.fr |
| | Xavier YVON | +33.6 88 29 72 37 | xavier.yvon@corp-us.fr |