

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2023/24

- CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL RECORD, A 761 M€ (+12,2%)
- EBO EN PROGRESSION DE 18,8%
- RESULTAT NET, PART DU GROUPE A 128 M€, EN HAUSSE DE 18,7%
- GENERATION DE FREE CASH-FLOW OPERATIONNEL DE 254 M€
- OBJECTIF D'EBO 2023/2024 RELEVÉ : DESORMAIS ATTENDU AUTOUR DE 350M€ (SOIT UNE CROISSANCE DE C. 15% ; CONTRE MINIMUM 7% AUPARAVANT (vs. EBO 2022/23 DE REFERENCE DE 304 M€)
- FOURNITURE D'ELECTRICITE : LE GROUPE S'EST DE-RISQUE JUSQU'EN 2027, A UN PRIX TRES SATISFAISANT
- SIGNATURE D'AVENANTS QUI PROLONGENT DE 6 ANS LA DSP DU DOMAINE DES MENUIRES (SEVABEL)

Paris, le 23 mai 2024 – Le conseil d'Administration de la Compagnie des Alpes s'est réuni sous la présidence de Gisèle Rossat-Mignod et a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le 1^{er} semestre de l'exercice 2023/24, clos le 31 mars 2024.

Commentant les résultats du 1^{er} semestre 2023/24, Dominique Thillaud, Directeur général de la Compagnie des Alpes a déclaré : « **Le premier semestre marque une très belle performance pour notre Groupe. La Compagnie des Alpes a en effet réalisé un chiffre d'affaires record. L'activité a été dynamique dans l'ensemble de nos métiers et plus particulièrement dans nos domaines skiables qui ont réalisé une très bonne saison d'hiver, grâce notamment aux efforts conjoints du Groupe et de l'ensemble de l'écosystème pour la promotion et l'attractivité des stations. En parallèle, la division Distribution & Hospitality affiche également de belles performances, avec notamment des taux d'occupation élevés pendant toute la saison.**

Nous avons aussi fait preuve de rigueur et d'agilité en maîtrisant nos charges d'exploitation, y compris notre facture d'électricité, ce qui nous a permis d'enregistrer une croissance de notre EBO et de notre résultat opérationnel bien supérieure à celle de notre chiffre d'affaires tout en générant un free cash-flow en forte progression.

Pour ce qui concerne la fin de l'exercice, nous sommes confiants dans la saison estivale des Parcs de loisirs, dont l'attractivité sera soutenue par de nombreux investissements en nouveaux aménagements et attractions ainsi que par l'organisation d'événements. Compte tenu des bons résultats obtenus au premier semestre, nous sommes en mesure de relever significativement notre objectif d'EBO annuel. »

Principales données financières

| (en M€) | 1 ^{er} semestre 2023/24 | 1 ^{er} semestre 2022/23 | Variation |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | | | |
| ▪ Domaines skiables et activités outdoor | 496,9 | 434,8 | +14,3% |
| ▪ Distribution & Hospitality | 96,5 | 93,8 | +2,9% |
| ▪ Parcs de loisirs | 167,7 | 149,9 | +11,9% |
| Total Groupe | 761,1 | 678,5 | +12,2% |
| EBO (après prestations corporate) | | | |
| ▪ Domaines skiables et activités outdoor | 253,9 | 207,8 | +22,2% |
| ▪ Distribution & Hospitality | 36,6 | 30,9 | +18,4% |
| ▪ Parcs de loisirs | (7,4) | (4,5) | -66,6% |
| ▪ Siège | (6,6) | (1,5) | n/a |
| Total Groupe | 276,5 | 232,7 | +18,8% |
| EBO / Chiffre d'affaires | 36,3% | 34,3% | +2,0 pts |
| Résultat opérationnel | 188,0 | 151,6 | +24,0% |
| Résultat net, part du Groupe | 127,7 | 107,6 | +18,7% |
| Free cash-flow opérationnel | 253,6 | 208,5 | +21,6% |

La Compagnie des Alpes a enregistré un **chiffre d'affaires consolidé** de 761,1 M€ au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2023/24 en hausse de 12,2% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Les trois divisions du Groupe contribuent à cette bonne dynamique.

- Le chiffre d'affaires des **Domaines skiables et activités outdoor** s'établit à 496,9 M€ en progression de 14,3% par rapport au 1^{er} semestre 2022/23. Le chiffre d'affaires des remontées mécaniques, qui représente l'essentiel de l'activité, a crû au même rythme, porté à la fois par une hausse du nombre de journées-skieur de 8,6% (dans un marché national en progression de c. 2%) et une augmentation de 5,7% du revenu moyen par journée-skieur.
- Le chiffre d'affaires de la division **Distribution & Hospitality** s'élève à 96,5 M€, en hausse de 2,9% par rapport au 1^{er} semestre 2022/23. Cette performance recouvre des évolutions contrastées. Pour MMV (2nd opérateur hôtelier des Alpes) le chiffre d'affaires hébergement net de commissions est en croissance à deux chiffres. Mountain Collection Immobilier (1^{er} réseau d'agences immobilières des Alpes) a connu une activité particulièrement dynamique, enregistrant également une croissance à deux chiffres au cours du semestre. En revanche, comme anticipé, l'activité tour-opérateur, portée par Travelfactory, a été marquée par l'arrêt de l'offre ferroviaire et un recentrage stratégique visant à favoriser la marge plutôt que les volumes.
- L'activité des **Parcs de loisirs** a également été dynamique, notamment à Noël, son chiffre d'affaires atteignant 167,7 M€, en hausse de 11,9% par rapport au 1^{er} semestre 2022/23. Cette hausse est à la fois portée par une augmentation de 5,1% de la fréquentation et par une nouvelle progression de 6,1% de la dépense par visiteur. A noter que l'activité du 1^{er} semestre qui a souffert pendant la période d'Halloween de conditions météorologiques particulièrement dégradées (tempête Ciaran), a bénéficié du positionnement plus précoce du week-end de Pâques qui a permis à l'ensemble des parcs de commencer la saison plus tôt que l'an dernier.

L'**Excédent Brut Opérationnel (EBO) du Groupe** atteint 276,5 M€ au 1^{er} semestre 2023/24, en progression de 18,8% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Cette forte croissance s'explique à la fois par le dynamisme de l'activité et par une bonne maîtrise des charges d'exploitation qui ne progressent que de 8,7%. A noter que les dépenses d'énergie ont baissé de plus de 10%, grâce à une baisse des prix unitaires de l'électricité à partir du 1^{er} janvier 2024 et à la poursuite des efforts de réduction de consommation. Le **taux de marge d'EBO du Groupe** gagne ainsi 2 points pour s'établir à 36,3% contre 34,3% au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

- L'EBO des **Domaines skiables et activités outdoor** atteint 253,9 M€, soit une progression de 22,2% par rapport au 1^{er} semestre 2022/23. Cette performance s'explique par la très forte croissance de l'activité et la bonne maîtrise de charges d'exploitation, en hausse de seulement 7%, aidée par le recul de 15% des dépenses d'énergie. La marge d'EBO de cette division atteint 51,1% contre 47,8% au 1^{er} semestre 2022/23.
- L'EBO **Distribution & Hospitality** est en progression de 18,4% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2022/23 et atteint 36,6 M€. Il bénéficie en premier lieu d'une baisse de près de 5% des charges d'exploitation, incluant un recul de 10% des dépenses d'énergie. Les trois activités de la division ont enregistré une augmentation de leur EBO, la contribution de Travefactory étant devenue positive. Le taux de marge d'EBO a ainsi progressé de 5 points, passant de 32,9% au 1^{er} semestre 2022/23 à 37,9%.
- Il est rappelé que l'EBO des **Parcs de loisirs** est structurellement négatif au 1^{er} semestre en raison de la forte saisonnalité de cette activité. Le 1^{er} semestre représente en effet historiquement près de 25% du chiffre d'affaires annuel et 40% des charges. L'EBO s'élève ainsi à -7,4 M€ au 1^{er} semestre 2023/24, contre -4,5 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. L'ouverture progressive au grand public d'un plus grand nombre de sites lors des vacances de Noël, dont deux nouveaux cette année, est, dans un premier temps, dilutive sur le taux de marge de la division. Les dépenses de marketing ont également progressé compte tenu du lancement de nombreuses nouveautés cette saison.

Au 1^{er} semestre 2023/24, les **dotations aux amortissements** s'élèvent à 88,4 M€ (dont 16,3 M€ pour les amortissements des droits d'utilisation IFRS 16), en progression de 8,6% par rapport au 1^{er} semestre 2022/23. Le **résultat opérationnel** atteint ainsi **188,0 M€, contre 151,6 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 24,0%**.

Le **coût de l'endettement net** du Groupe progresse de 3,1 M€ et s'élève à 14,8 M€. Les frais financiers augmentent en lien avec la hausse des taux d'intérêt mais sont partiellement compensés par la hausse des produits financiers sur placements de trésorerie.

La **charge d'impôt** est en hausse de près de 10 M€ à 44,3 M€, essentiellement du fait de la progression du résultat avant impôt, mais aussi d'une légère augmentation du taux d'imposition.

Le **résultat net, part du Groupe** du 1^{er} semestre de l'exercice 2023/24 s'élève à 127,7 M€ contre 107,6 M€ pour la même période de l'exercice précédent, soit une progression de +18,7%.

Le **besoin en fonds de roulement** connaît une variation favorable de 110,7 M€ au 1^{er} semestre 2023/24, contre une variation favorable de 93,1 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, soit une amélioration de 17,6 M€ due notamment à la forte activité des Domaines skiables.

Les **investissements industriels nets**¹ se sont élevés à 121,3 M€ au cours de 1^{er} semestre contre 101,6 M€ au cours de la même période de l'exercice 2022/23. Ils ont notamment concerné :

- les Domaines skiables (51,3 M€), avec des investissements dans de nouvelles remontées mécaniques à La Plagne, aux Arcs, à Serre Chevalier et à Grand Massif ;
- les Parcs de loisirs (56,9 M€), avec des investissements d'attractivité au Parc Astérix, à Bellewaerde et à Walibi Rhône-Alpes.

Ce niveau est conforme à l'objectif d'une enveloppe d'environ 270 M€ pour l'ensemble de l'exercice.

Compte tenu de la forte croissance de l'activité et de la saisonnalité de la variation du besoin en fonds de roulement, le **free-cash-flow opérationnel**² du 1^{er} semestre 2023/24 atteint 253,6 M€, en progression de 21,6% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2022/23. Il est néanmoins rappelé que l'évolution du besoin en fonds de roulement est structurellement défavorable au 2nd semestre.

L'**endettement net** du Groupe, y compris dettes de loyers IFRS 16, s'élève à 722 M€ au 31 mars 2024. En raison de la saisonnalité de l'activité, il est en forte baisse comparé au 30 septembre 2023. Par rapport à son niveau du 31 mars 2023, il augmente de 63 M€. Hors dettes de loyers IFRS 16, la dette financière nette atteint 382 M€ contre 349 M€ au 31 mars 2023.

Le ratio de levier financier **Dettes nettes (hors IFRS 16) / EBO (hors IFRS 16)** calculé sur 12 mois glissants, est de 1,2x au 31 mars 2024 contre 1,1x au 31 mars 2023³

Perspectives pour la fin de l'exercice 2023/2024

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

- **Excédent Brut Opérationnel**

Compte tenu de la forte croissance de l'activité enregistrée au cours du 1^{er} semestre, notamment pour la division Domaines skiables et activités outdoor, ainsi que de la bonne maîtrise de ses charges opérationnelles, le Groupe relève son objectif d'EBO pour l'ensemble de l'exercice 2023/24 et vise désormais un EBO 2023/24 en croissance d'environ 15% par rapport à l'EBO 2022/23 de 304 M€, hors éléments non récurrents.

Le Groupe avait précédemment communiqué un objectif de croissance de son EBO 2023/24 de 7% minimum par rapport à l'EBO 2022/23 hors éléments non récurrents. **En valeur absolue, ce rehaussement se traduit par un nouvel objectif d'EBO 2023/24 autour de 350 M€**, contre un objectif minimum de 325 M€ précédemment annoncé. Ce relèvement d'objectif repose sur l'hypothèse de conditions d'exploitation et météorologiques conformes à la moyenne des années précédentes au cours du 2nd semestre, notamment pendant le cœur de la saison estivale des Parcs de loisirs, et sur le postulat que les Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024 auront peu de conséquences sur l'activité des parcs cet été.

¹ Voir glossaire

² Voir glossaire

³ Levier calculé sur le périmètre du Groupe hors EBO et dette nette de MMV

- **Autres objectifs financiers et environnementaux**

Le Groupe confirme ses objectifs d'investissements industriels nets, de free cash-flow, de levier financier, de dividende et de réduction d'émissions de CO₂ (scope 1 et 2), communiqués le 6 décembre dernier pour l'ensemble de l'exercice 2023/24.

ELEMENTS DE CONTEXTE POST CLOTURE DU 31 MARS 2024

Coût de l'électricité : le Groupe s'est dé-risqué à moyen terme

La Compagnie des Alpes rappelle que son exercice fiscal se clôture au 30 septembre, alors que ses contrats de fourniture d'électricité sont conclus sur des années civiles pleines.

A moyen terme, le Groupe a travaillé à la sécurisation de son prix de l'électricité et a couvert 100% de ses achats, pour tous ses sites en France, pour 2025, 2026 (61 €/MWh ; prix *baseload*) et 2027 (58 €/MWh ; prix *baseload*).

Ainsi, grâce à ces nouveaux contrats, à la poursuite de ses efforts de sobriété et au déploiement de l'autoconsommation pour certains de ses sites, le Groupe estime que, en pourcentage du chiffre d'affaires, la trajectoire du coût de l'électricité, pour l'ensemble du Groupe, devrait revenir à son niveau proche de celui d'avant la crise (pour mémoire, c. 2,5% jusqu'à 2019) dès l'exercice 2026/27 alors qu'il était de 5,3% en 2022/23.

Domaine skiable des Ménuires : signature de deux avenants qui prolongent notamment la délégation de service public pour la SEVABEL, filiale de la Compagnie des Alpes, jusqu'en 2037

La SEVABEL, société exploitante du domaine skiable des Ménuires, a signé deux avenants aux contrats de délégation de service public qui la lient à la commune des Belleville et au SYMAB (Syndicat Mixte pour l'Aménagement de Belleville).

Ces avenants, qui prolongent la Délégation de Service Public de 2031 à 2037, vont permettre à la SEVABEL de poursuivre la modernisation du domaine skiable (remontées mécaniques et pistes) et la diversification de l'offre touristique tout en réduisant l'impact environnemental de l'exploitation.

La signature de ces avenants, nécessaires au maintien de la dynamique de la station des Ménuires, sera créatrice de valeurs pour l'ensemble du territoire et la Compagnie des Alpes.

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 2023/2024 :

- | | |
|--|--------------------------------------|
| • Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2023/2024 : | Mardi 23 juillet 2024, après bourse |
| • Chiffre d'affaires du 4 ^{ème} trimestre 2023/2024 : | Mardi 22 octobre 2024, après bourse |
| • Résultats annuels de l'exercice 2023/2024 : | Mardi 3 décembre 2024, avant bourse. |

www.compagniedesalpes.com

Annexes

1 - Résultats consolidés du 1^{er} semestre 2023/24 au 31 mars 2024

| (en millions d'euros) | 1er Semestre 2023/2024 Périmètre réel | 1er Semestre 2022/2023 Périmètre réel | Variation % Périmètre réel |
|-------------------------------------|---|---|-------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 761,1 | 678,5 | 12,2% |
| Excédent Brut Opérationnel (EBO) | 276,5 | 232,7 | 18,8% |
| <i>EBO/CA</i> | 36,3% | 34,3% | |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 188,0 | 151,6 | 24,0% |
| Coût de l'endettement net et divers | -16,4 | -9,5 | |
| Charge d'impôt | -44,3 | -34,4 | |
| Mises en équivalence | 12,4 | 10,6 | |
| RÉSULTAT NET | 139,7 | 118,4 | |
| Minoritaires | -11,9 | -10,7 | |
| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE | 127,7 | 107,6 | |

2 - Chiffre d'affaires par secteur d'activité du 1^{er} semestre 2023/24 au 31 mars 2024

| (en millions d'euros) | 1er Semestre 2023/2024 Périmètre réel | 1er Semestre 2022/2023 Périmètre réel | Variation % Périmètre réel |
|---|---|---|-------------------------------|
| Domaines skiabiles et activités outdoor | 496,9 | 434,8 | 14,3% |
| Parcs de loisirs | 167,7 | 149,9 | 11,9% |
| Distribution & Hospitality | 96,5 | 93,8 | 2,9% |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 761,1 | 678,5 | 12,2% |

3 - Excédent Brut Opérationnel par secteur d'activité du 1^{er} semestre 2023/24 au 31 mars 2024

| (en millions d'euros) | 1er Semestre 2023/2024 Périmètre réel | % du CA 2023/2024 Périmètre réel | 1er Semestre 2022/2023 Périmètre réel | % du CA 2022/2023 Périmètre réel | Variation % Périmètre réel |
|---|---|--|---|--|-------------------------------|
| Domaines skiabiles et activités outdoor | 253,9 | 51,1% | 207,8 | 47,8% | 22,2% |
| Parcs de loisirs | -7,4 | -4,4% | -4,5 | -3,0% | 66,6% |
| Distribution & Hospitality | 36,6 | 37,9% | 30,9 | 32,9% | 18,4% |
| Holdings et Supports | -6,6 | NA | -1,5 | NA | 350,5% |
| EXCÉDENT BRUT OPERATIONNEL | 276,5 | 36,3% | 232,7 | 34,3% | 18,8% |

Glossaire

Free Cash-Flow Opérationnel : égal aux 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

A PROPOS DE COMPAGNIE DES ALPES

Depuis sa création en 1989, la Compagnie des Alpes (CDA) façonne des moments de loisirs offrant des parenthèses de vie inoubliables pour des millions de personnes, avec un objectif : permettre à chacun de se reconnecter à soi et aux autres en vivant des moments exceptionnels dans des territoires extraordinaires.

La CDA c'est aujourd'hui plus de 6300 collaborateurs, 10 domaines de montagne parmi les plus beaux des Alpes, 12 parcs de loisirs réputés, la 1^{ère} marketplace de distribution en ligne de séjours dans les Alpes françaises, le 1er réseau d'agences immobilières des Alpes Mountain Collection, l'opérateur de résidences et club de loisirs MMV, des activités outdoor... opérés dans une démarche intégrée d'excellence opérationnelle et de qualité, au service de la Très Grande Satisfaction de ses clients et des territoires dans lesquels elle est présente.

Aménagements structurants, attractions, spectacles, hébergement immersif, digitalisation... la CDA est régulièrement récompensée pour la qualité de son offre et les concepts uniques qu'elle développe.

Soucieuse de l'équilibre des territoires où elle intervient, la CDA agit à la fois en faveur de leur vitalité et de leur qualité de vie, et en moteur de la transition écologique. Le Groupe croit aux vertus du dialogue avec ses parties prenantes et au respect des spécificités locales et territoriales. Il met ainsi sa capacité d'innovation au service de la recherche de solutions sur mesure ou amplifiables, pour préserver durablement ces espaces extraordinaires. Le Groupe s'est engagé à atteindre le Net Zéro Carbone (scope 1 et 2) à horizon 2030.

- ▶ Domaines Skiabiles et Activités Outdoor : La Plagne, Les Arcs, Peisey-Vallandry, Tignes, Val d'Isère, Les Menuires, Méribel, Serre Chevalier, Flaine, Samoëns – Morillon – Sixt-Fer-à-Cheval, Evolution 2
- ▶ Parcs de Loisirs : Parc Astérix, Futuroscope, Walibi Rhône-Alpes, Grévin Paris, France Miniature, Walibi Belgium (BE), Aqualibi (BE), Bellewaerde Park (BE), Bellewaerde Aquapark (BE), Walibi Holland (NL), Familypark (AT), Chaplin's World (CH)
- ▶ Distribution et Hospitality : Travelfactory (Travelski, Yonly...), Mountain Collection Immobilier (ex CDA Agences Immobilières), MMV, les résidences YOONLY&FRIENDS
- ▶ Expertises Transverses : Ingelo, CDA Management, CDA Développement



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 |
|--|-------------------|--|