



VOYAGEURS DU MONDE
PRÉSENTATION INVESTISSEURS
21 JUIN 2021

DISCLAIMER

AVERTISSEMENT - VOUS DEVEZ LIRE CE QUI SUIT AVANT DE CONTINUER

Ce document a été préparé par Voyageurs du Monde (la « Société ») et vous est communiqué exclusivement à titre d'information.

Les informations et avis contenus dans ce document sont susceptibles de faire l'objet de mise à jour, complément, révision, vérification et modification et ces informations peuvent être modifiées de manière substantielle.

Les informations contenues dans ce document n'ont pas été soumises à une vérification indépendante. Aucune déclaration, garantie ou engagement, exprès ou implicite, n'est fait et ne pourra servir de fondement à une réclamation quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère adéquat des informations et avis contenus dans le présent document. La Société, ses conseils ou ses représentants n'acceptent aucune responsabilité au titre de l'utilisation du présent document ou de son contenu, ou liée de quelque façon que ce soit à ce document.

Une description détaillée de l'activité et de la situation financière de la Société ainsi que des facteurs de risques liés à la Société et à l'émission des obligations convertibles est incluse dans le prospectus de la Société (le « Prospectus ») approuvé par l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») le 15 juin 2021 sous le numéro 21-224, constitué du document d'enregistrement approuvé par l'AMF le 15 juin 2021 sous le numéro R.21-033 et d'une note d'opération en date du 15 juin 2021 (contenant notamment le résumé du Prospectus) auquel vous êtes invités à vous référer. Des exemplaires du Prospectus sont disponibles sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de la Société (www.voyageursdumonde.fr).

Ce document contient des informations relatives aux marchés de la Société ainsi qu'à ses positions concurrentielles, notamment la taille de ses marchés. Ces informations sont tirées de diverses sources ou des propres estimations de la Société. Les investisseurs ne peuvent se fonder sur ces informations pour prendre leur décision d'investissement.

Certaines informations contenues dans ce document comportent des déclarations prospectives. Ces déclarations ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la Société. Ces informations prospectives ont trait aux perspectives futures, à l'évolution et à la stratégie commerciale de la Société et sont fondées sur l'analyse de prévisions de résultats futurs et d'estimations de montants non encore déterminables. Par nature, les informations prospectives comportent des risques et incertitudes car elles sont relatives à des événements et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se réaliser dans le futur. La Société attire votre attention sur le fait que les déclarations prospectives ne constituent en aucun cas une garantie de ses performances futures et que sa situation financière, ses résultats et cash-flows réels ainsi que l'évolution du secteur dans lequel la Société opère peuvent différer de manière significative de ceux proposés ou suggérés par les déclarations prospectives contenues dans ce document. De plus, même si la situation financière de la Société, ses résultats, ses cash-flows et l'évolution du secteur dans lequel la Société opère étaient conformes aux informations prospectives contenues dans ce document, ces résultats ou ces évolutions peuvent ne pas être une indication fiable des résultats ou évolutions futurs de la Société.

Le présent document ne constitue pas une, et ne fait partie d'aucune, offre ou invitation de vente ou d'émission ou sollicitation d'achat ou de souscription de valeurs mobilières de la Société dans quelque pays que ce soit. Le présent document, ou une quelconque partie de celui-ci, ne saurait constituer le fondement, et ne doit pas être utilisé à l'appui, d'un quelconque contrat, engagement ou décision d'investissement.

Ce document ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'achat de valeurs mobilières aux Etats-Unis d'Amérique (les « Etats-Unis »). Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du US Securities Act de 1933, tel que modifié (le « US Securities Act »), ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Les actions de la Société n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre de l'US Securities Act. La Société ni aucune autre personne n'a l'intention de procéder à une offre publique des valeurs mobilières de la Société aux Etats-Unis.

La diffusion de ce document peut faire l'objet de restrictions légales et les personnes qui pourraient se trouver en possession de ce document doivent s'informer quant à l'existence de telles restrictions et s'y conformer.

Intervenants



Alain Capestan
Directeur Général Délégué



Lionel Habasque
Directeur Général Délégué

The background of the slide is a scenic landscape. In the foreground, the calm waters of a river, likely the Nile, reflect the sky. The middle ground features a lush bank with numerous palm trees and some buildings. In the background, a range of rugged, light-colored mountains stretches across the horizon. A single hot air balloon is visible in the sky above the mountains.

PARTIE 1

PRÉSENTATION DE VOYAGEURS DU MONDE

Les marques du Groupe

Voyage sur mesure

(310 M€ de CA en 2019 - 64% du CA*)

Voyage d'aventure

(176 M€ de CA en 2019 - 36% du CA**)



**COMPTOIR
DES VOYAGES**



**Terres
d'Aventure**



KE Adventure Travel



La Pèlerine

Karavaniers
VOYAGES D'AVENTURES

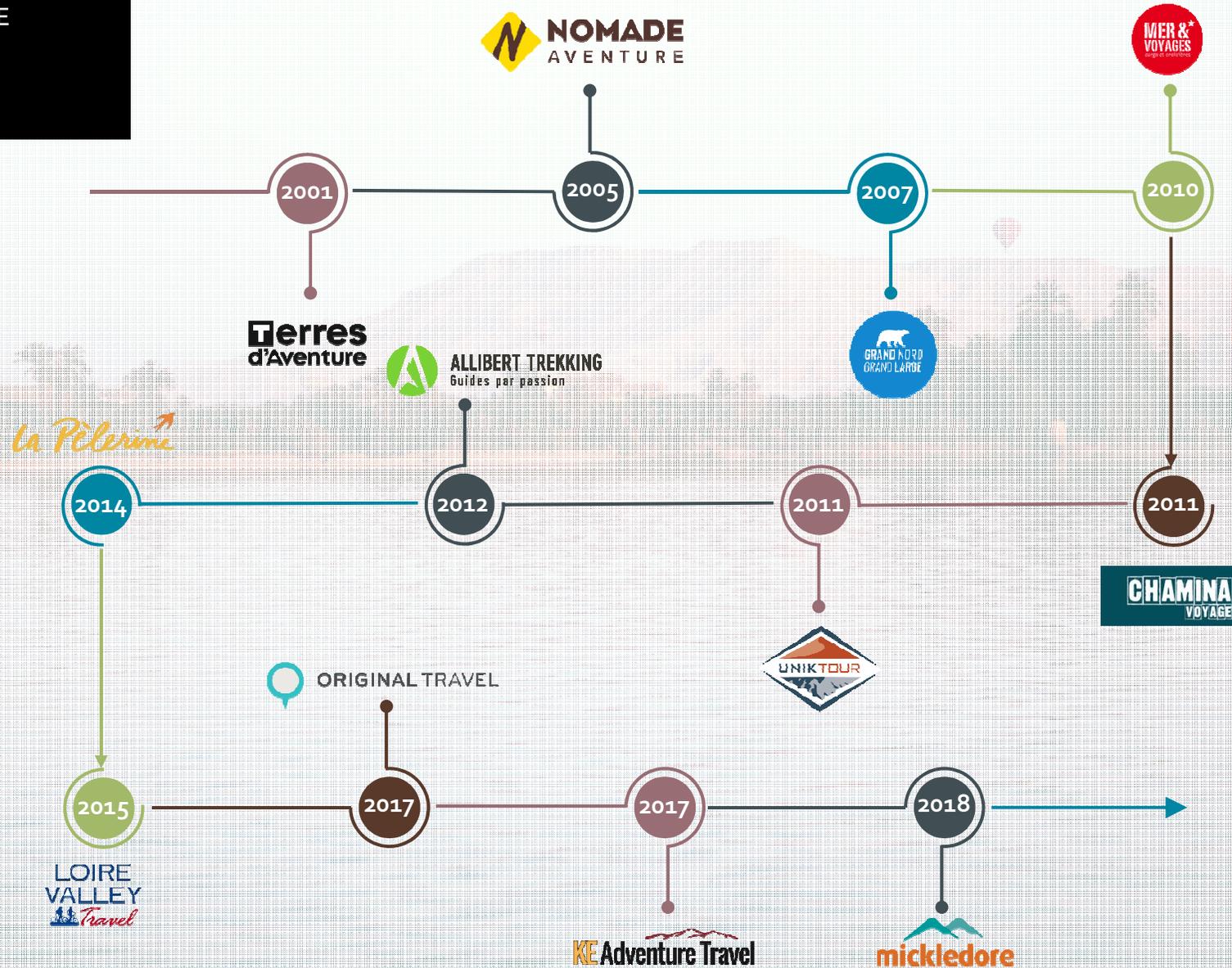
mickledore



Notes: CA: Chiffre d'affaires. * 69 M€ de CA en 2020 soit 59% du CA du Groupe.

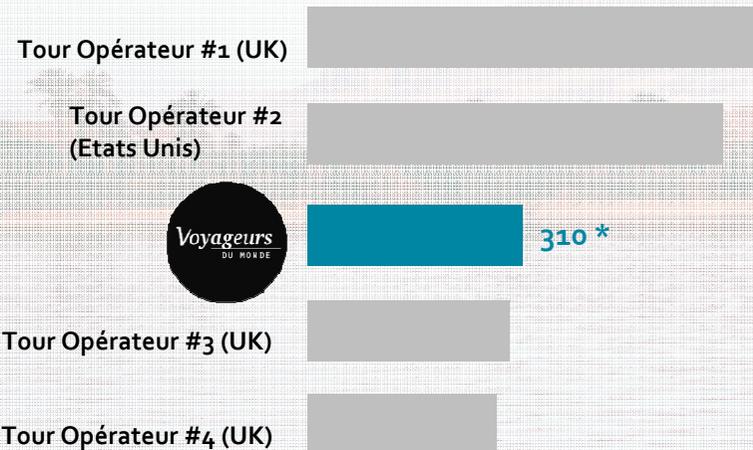
** 47 M€ de CA en 2020 soit 40% du CA du Groupe.

Historique des acquisitions du Groupe

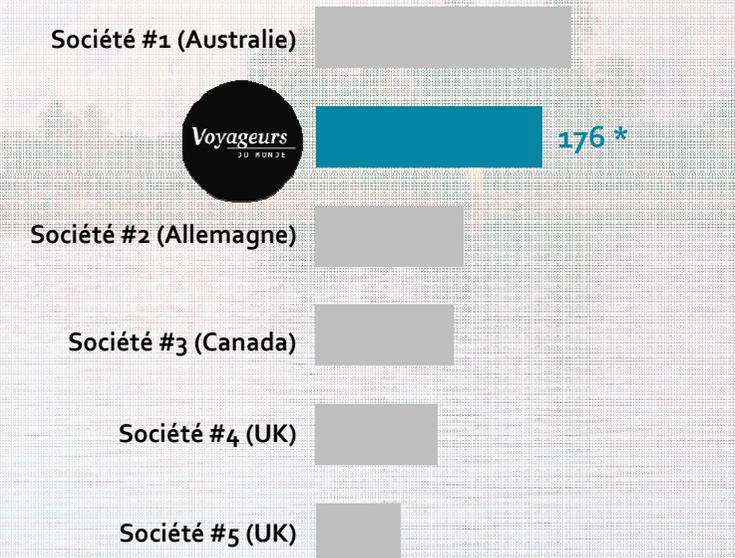


Un leader mondial dans ses deux activités

CA 2019 des principaux acteurs du Voyage sur mesure (M€)



CA 2019 des principaux acteurs du Voyage d'aventure (M€)



Notes: CA: Chiffre d'affaires 2019 en M€. * CA consolidé du Groupe dans chaque activité.
Source: estimation Société.

Une forte dimension RSE intégrée à la culture de l'entreprise

Des voyages responsables



- Promotion d'un **tourisme durable** en collaboration avec l'association **Agir pour un Tourisme Responsable** sur les sujets environnementaux, sociaux et économiques
- Audit par le cabinet **Ecocert** de la **transparence** avec les clients, des **partenariats** avec les partenaires et de la **cohérence** avec les salariés

Actions visant les milieux naturels



- **Réduction de l'empreinte** de l'activité sur la pollution des **milieux naturels** : dispositif de **réduction et de tri des déchets** dans toutes les Maisons du Groupe
- Réduction de l'impact de l'activité sur la raréfaction des **ressources naturelles** : gestion responsable des achats papiers (FSC ou PEFC)

Accès pour les personnes à mobilité réduite



- **Voyages sur mesure** accessibles aux personnes à mobilité réduite ou en **situation de handicap** : **270** personnes concernées en 2019

Des voyages carbone neutre

- **Compensation de l'équivalent des émissions de CO₂ du transport aérien et terrestre** des voyages commercialisés et des collaborateurs pour la majorité des sociétés du Groupe
- Projets de **reforestation (1,13M€ investis en 2019)** et séquestration de gaz pour absorber les 272.460 T Eq. CO₂ émis sur les voyages commercialisés en 2019

Un partage équitable des fruits de la croissance

- **25% des profits** reversés aux salariés depuis 25 ans

Projets en faveur des populations

- **400k€ investis** en 2019 dans le cadre de la Fondation d'entreprise : enfance et éducation, aide au défavorisés, aide au développement et aide aux migrants

PARTIE 2

UNE ÉMISSION D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES POUR FINANCER NOS AMBITIONS

Pourquoi lever des fonds maintenant ?

130M€

**de financement par deux émissions
d'obligations convertibles (OC)**

- **Consolider notre position de leader** mondial dans nos deux activités par **acquisitions d'acteurs de taille moyenne**
- Acquérir des sociétés dans des activités complémentaires
- La crise sanitaire a montré **la fragilité de certains acteurs et** peut entraîner **des opportunités de consolidation**
- Bilan très solide avec **110M€ de trésorerie nette** au 31 mars 2021 (sans tenir compte de l'émission d'OC réservées de 75M€ en avril 2021 ni du remboursement de 30M€ de PGE en mai 2021)

EMISSION
D'OBLIGATIONS
CONVERTIBLES

130M€ d'obligations convertibles (OC)

75M€

Emission réservée (avr 21)

Investisseurs

- Le fonds US Certares
- Crédit Mutuel Equity
- Bpifrance

Max 55M€

Emission avec DPS (juin 21)

Engagement de souscription

- Société Avantage (à hauteur de 40M€)

100%

dédiés à la croissance externe

Stratégie de croissance externe



- **Développement international** (Voyage sur mesure et Voyage d'aventure)
- **Activités complémentaires** (voyage à vélo, randonnée, rafting, canoé...)



Géographie des sociétés visées

- Etats-Unis
- Europe Continentale
- Royaume-Uni



Taille moyenne des sociétés
visées
CA < 100M€

200-250M€

**de CA additionnel par acquisitions au cours des 5
prochaines années financées intégralement par les OC**

Note: CA: Chiffre d'affaires

Stratégie d'acquisition sur des marchés de niche

- **Positionnements différents** de chaque marque sur **les mêmes métiers et mêmes marchés**
- Focus sur la **différenciation des marques et des services**
- Renforcement de la **culture d'entreprise et de l'identité des marques**
- **Complémentarité géographique / Complémentarité des activités connexes**

Une stratégie centrée sur les effets de complémentarité et « d'addition utile »

Synergies du Groupe

- 1 • **Déploiement de la plateforme digitale**
- 2 • **Amélioration des conditions d'achats** (transport aérien, hébergement)
- 3 • **Intégration de la gamme de services à valeur ajoutée du Groupe**
- 4 • **Apports réciproques d'activités complémentaires**
- 5 • **Intégration de la dimension RSE**
Voyages 100% carbone neutre (en absorbant l'équivalent des émissions de CO₂ liées au transport aérien et terrestre des voyages commercialisés et des déplacements des collaborateurs)

Présentation des modalités de l'émission avec DPS

Taille de l'émission

- **55.4 M€**
- Emission d'un nombre maximum de **651 441** obligations convertibles

Prix de souscription

- **85,0 €** par obligation
- *Décote* de 7,41% par rapport au cours de clôture du 14 juin 2021

Ratio de souscription

- **3** obligations convertibles pour **17** actions existantes
- 1 droit préférentiel de souscription par action existante

Structure d'Offre

- Emission d'obligations convertibles avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires
- Souscription à titre irréductible, à titre réductible et à titre libre
- France : Offre au public
- Europe : placement privé aux investisseurs institutionnels

Engagement de souscription

- Engagement irrévocable**
- **40 M€ par Avantage** (soit **72,2% de l'Offre**) dont 35M€ à titre irréductible (soit 63% de l'Offre) et 5M€ à titre libre (soit 9% de l'Offre)

Coordinateur Global

Portzamparc (BNP Paribas)

Présentation des principales modalités des obligations convertibles

Ratio de conversion

- **1** obligation convertible en **1** action nouvelle ou existante (sous réserve des ajustements prévus dans la note d'opération)

Coupon

- **3,0%** d'intérêt en numéraire, payable annuellement

Amortissement

- Amortissement normal : en action ou en numéraire
- Amortissement anticipé par offre de rachat, échange ou acquisition

Listing

- Admission des obligations sur Euronext Growth

Principales dates

- Date d'émission: 9 juillet 2021
- Date de maturité: 9 juillet 2028
- Date de paiement du coupon: 9 juillet
- Période de conversion: du 9 juillet 2021 au 28 juin 2028

Intervenants

- Agent Financier : Société Générale Securities Services
- Agent de Calcul: Aether Financial Services
- Représentant de la Masse: Aether Financial Services

Calendrier de l'émission

15 juin 2021 ▶	Approbation du Prospectus par l'AMF
18 juin 2021 ▶	Détachement et ouverture de la période de négociation des DPS
22 juin 2021 ▶	Ouverture de la période de souscription
29 juin 2021 ▶	Clôture de la période de négociation des DPS
1 ^{er} juil. 2021 ▶	Clôture de la période de souscription
7 juil. 2021 ▶	Communiqué de presse annonçant le résultat des souscriptions
9 juil. 2021 ▶	Règlement/livraison. Admission des obligations sur Euronext Growth

Impact de l'émission sur la répartition du capital

Avant l'Offre sur une base non diluée

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Avantage	2 556 481	69,25%	5 112 962	80,52%
Certares	-	0,00%	-	0,00%
Crédit Mutuel Equity SCR	-	0,00%	-	0,00%
Bpifrance	-	0,00%	-	0,00%
Salariés (incl. FPCE)	25 968	0,70%	45 338	0,71%
Flottant	1 109 061	30,04%	1 191 376	18,76%
Total	3 691 510	100%	6 349 676	100%

Avant l'Offre sur une base diluée*

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Avantage	2 556 481	53,52%	5 112 962	68,77%
Certares	940 490	19,69%	940 490	12,65%
Crédit Mutuel Equity SCR	86 814	1,82%	86 814	1,17%
Bpifrance	57 875	1,21%	57 875	0,78%
Salariés (incl. FPCE)	25 968	0,54%	45 338	0,61%
Flottant	1 109 061	23,22%	1 191 376	16,02%
Total	4 776 689	100%	7 434 855	100%

*du nombre maximal d'actions nouvelles pouvant être émises par conversion des obligations réservées

Après l'Offre sur une base entièrement diluée**

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Avantage	3 027 069	55,77%	5 583 550	69,05%
Certares	940 490	17,33%	940 490	11,63%
Crédit Mutuel Equity SCR	86 814	1,60%	86 814	1,07%
Bpifrance	57 875	1,07%	57 875	0,72%
Salariés (incl. FPCE)	25 968	0,48%	45 338	0,56%
Flottant	1 289 914	23,76%	1 372 229	16,97%
Total	5 428 130	100%	8 086 296	100%

**du nombre d'actions nouvelles pouvant être émises par conversion des Obligations ainsi que du nombre maximal d'actions nouvelles pouvant être émises par conversion des obligations réservées

ANNEXE

Présentation du Conseil d'Administration

Fondateurs et Dirigeants



Jean-François Rial
Président Directeur Général



Alain Capestan
Directeur Général Délégué
Comptoirs des Voyages
Nomade Aventure



Lionel Habasque
Directeur Général Délégué
Terres d'Aventure



Frédéric Moulin
Directeur Général Délégué
Systèmes d'Information



Loïc Minvielle
Directeur Général Délégué
Comptoirs des Voyages

Autres administrateurs



Annie Contra Ferton



Constance Benqué



Nathalie Belloir



Philippe Chérèque



Philippe Grangeon



Caroline Giral-Deppen
Crédit Mutuel Equity



Emeline Bordier
Avantage



Téodora Alavoidov
Montefiore Investment