

LE SPÉCIALISTE DU
VOYAGE SUR MESURE
ET DU VOYAGE
D'AVEVENTURE

Présentation le 14 octobre 2021
des résultats semestriels
au 30 juin 2021

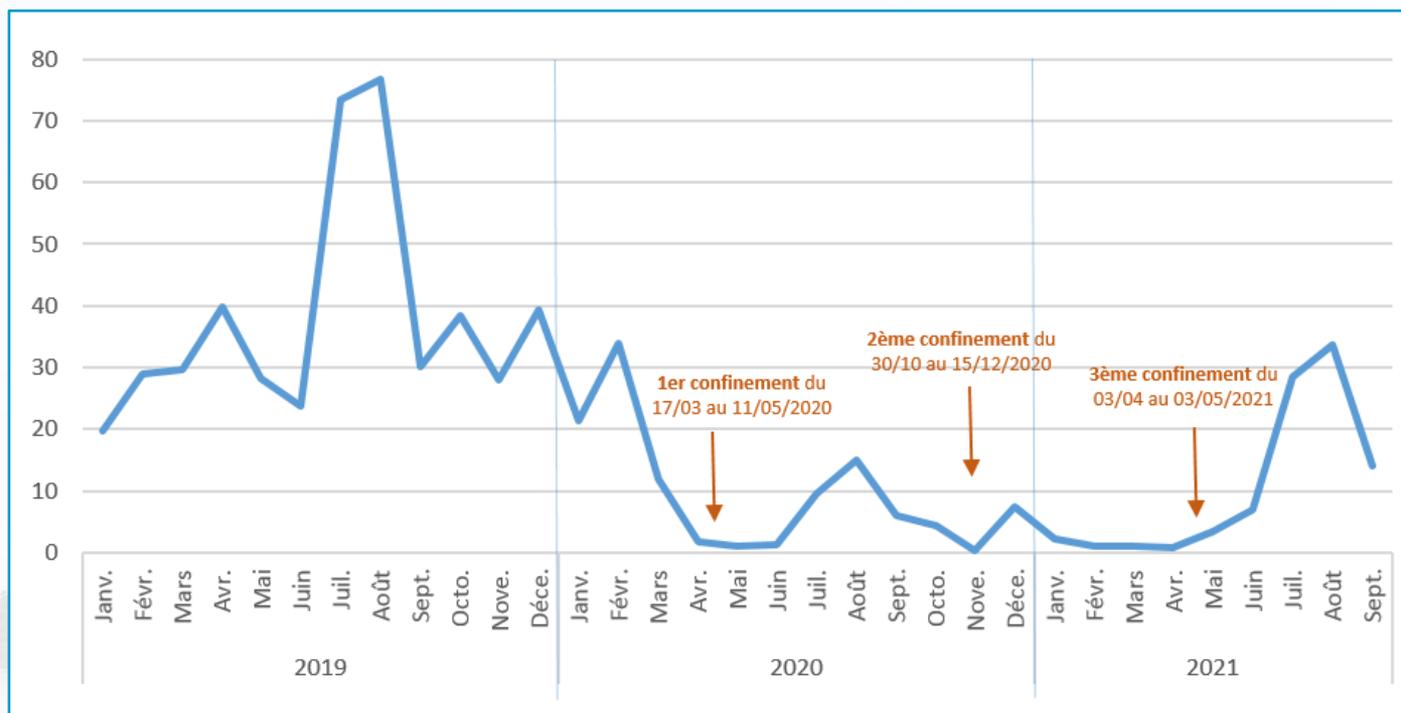


PROFIL

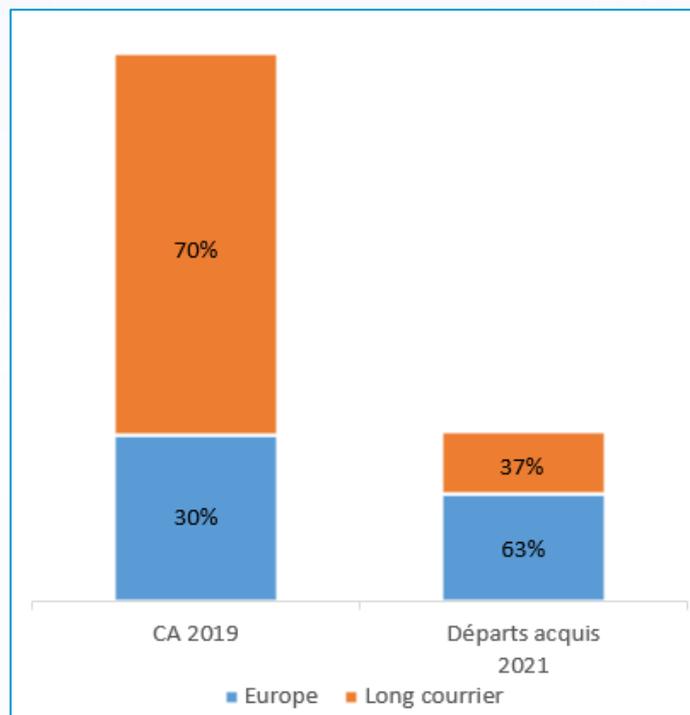
Deux marchés	Voyage sur mesure et voyage d'aventure
Principales marques	
- Sur mesure	Voyageurs du Monde (France, Belgique, Suisse et Canada), Comptoir des Voyages, bynativ, Original Travel (Angleterre)
- Aventure	Terres d'Aventure, Nomade Aventure, Allibert Trekking, KE Adventure Travel (Angleterre)
Distribution en direct	
- Agences	42 points de vente dont 3 au Canada, 1 en Belgique, 2 en Suisse et 3 en Angleterre
- Web	21 sites internet
Hébergements	Le Steam Ship Sudan et la Flâneuse du Nil (Egypte) et Satyagraha Guest House (Johannesbourg), Villa Nomade (Marrakech), Villa Bahia (Salvador de Bahia)
Effectifs	1 224 salariés dont 286 à l'étranger
Promotion pour un tourisme responsable	Absorption de l'équivalent de 100% des émissions CO ₂ induites par les voyages des clients et des salariés

FAITS MARQUANTS

Chiffre d'affaires mensuel par date de départ (en M€)



Répartition des ventes (départs) par destination



Evolution de l'ouverture des destinations en 2021

- de janvier à avril : nombreux pays fermés
- de mai à fin août : Europe ouverte, ainsi que quelques pays d'Afrique
- depuis septembre : annonce d'ouvertures progressives de plusieurs pays long courrier

Compte de résultat semestriel (publié)

Données en M€	S1.2021	S1.2020	Var. 20/21	S1.2019	Var. 19/21
Chiffre d'affaires	16,9	75,4	-78%	182,2	-91%
Marge brute % du CA	5,1 30,4%	24,3 32,3%	-79%	54,7 30,1%	-90%
Subventions d'exploitation *	10,6				
Charges d'exploitation	(23,3)	(36,7)	-37%	(58,3)	-60%
EBITDA**	(5,6)	(9,9)		(1,3)	
EBIT***	(7,5)	(12,2)		(3,4)	
Impôts	1,6	3,1		0,6	
Résultat net avant survaleurs	(5,5)	(9,2)		(2,9)	
Minoritaires	0,2	(0,0)		0,2	
Résultat net part du Groupe	(5,3)	(9,2)		(2,7)	

* Subventions d'exploitation correspondant principalement aux aides demandées dans le cadre de la crise sanitaire en France (9,7M€ au titre de l'aide sur les coûts fixes), en Belgique, en Suisse et en Islande

** Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization: Equivalent de l'EBE

*** Earnings Before Interest and Taxes: Equivalent du REX

Bilan semestriel (publié)

ACTIF en M€	S1-2021	2020
Immobilisations	68,3	68,3
Stocks	0,4	0,4
Avances et clients	48,2	42,5
Autres créances	43,6	29,8
Trésorerie ^(b)	231,3	170,8
TOTAL	391,8	311,8

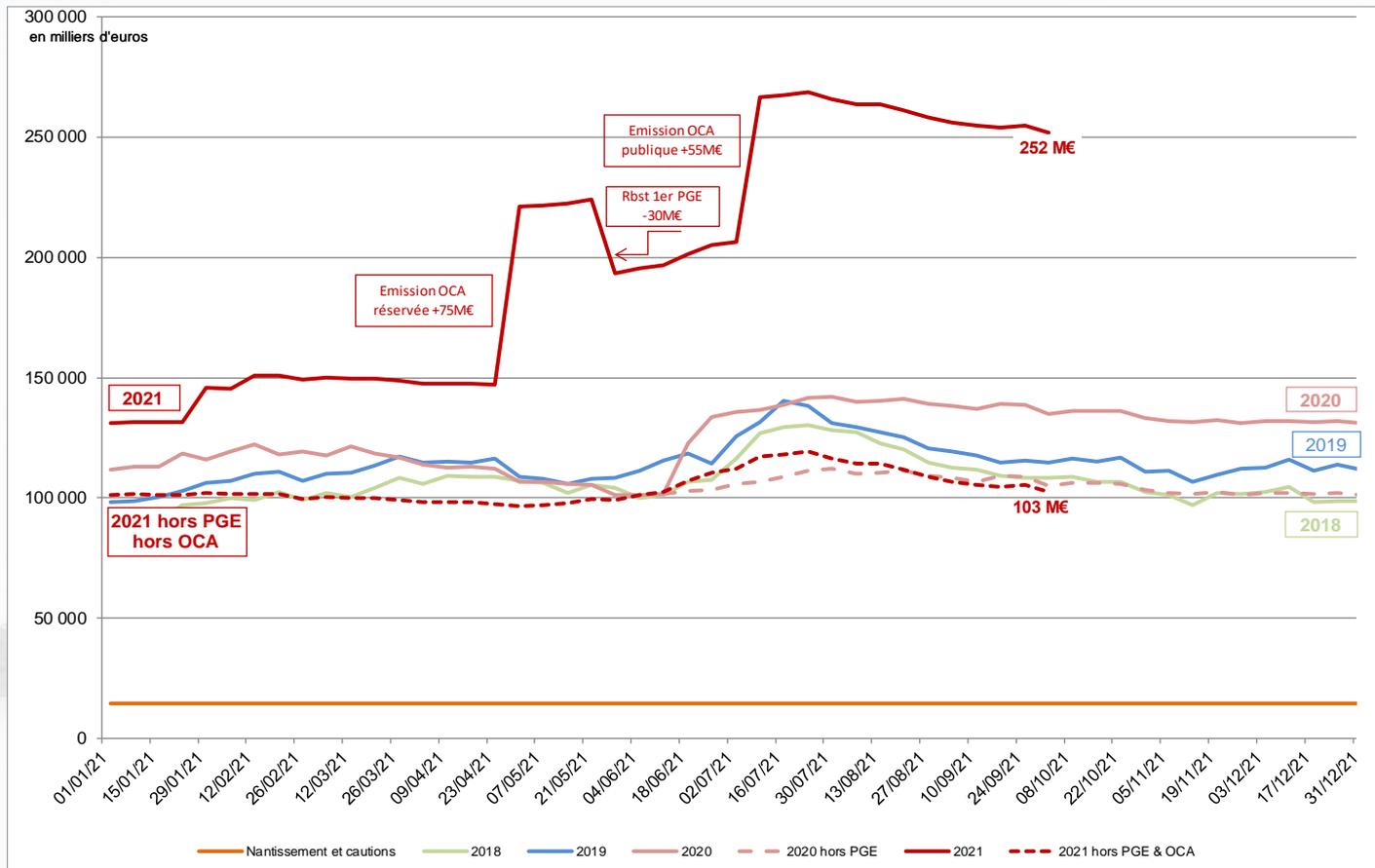
PASSIF en M€	S1.2021	2020
Capitaux propres <i>dont intérêts minoritaires</i>	94,0 1,4	98,2 1,6
Provisions	1,5	1,4
Dettes financières ^(a)	101,5	57,3
Avances et fournisseurs <i>dont clients créditeurs</i>	85,3 56,3	80,2 56,8
Produits constatés d'avance	109,5	74,7
TOTAL	391,8	311,8

^(a) Dettes financières incluant 20M€ de PGE (30M€ remboursés en avril 2021) et 75M€ d'obligations convertibles (émission réservée de fin avril 2021)

Trésorerie nette ^(b) - ^(a) de 129,8 M€ contre 113,5 M€ au 31 décembre 2020 (+14,4%)

Trésorerie

Courbes de trésorerie au 01/10/2021 (5 principaux TO France et holding du pôle aventure)

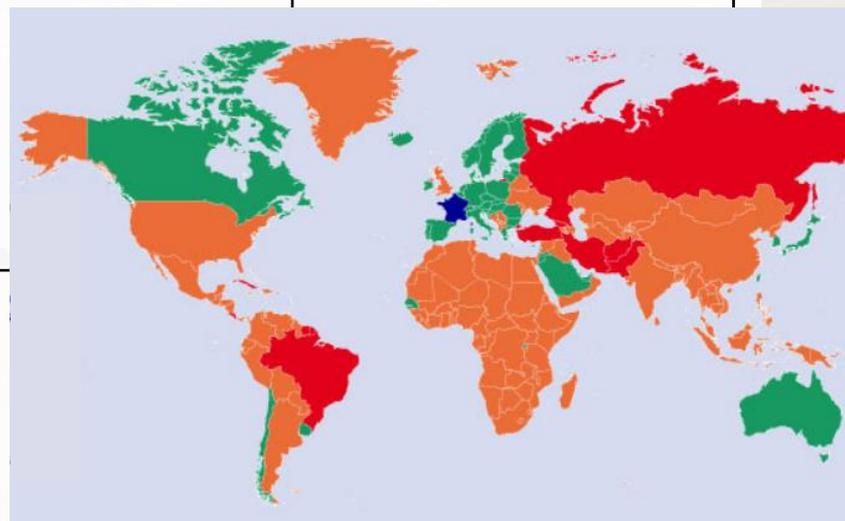


Deux visions : position des pays sur l'accueil de touristes étrangers (ouvert / fermé) et position de la France sur les destinations (vert / orange / rouge)

Ouverts	Fermés avec ouverture annoncée	Fermés
<p>Europe, Islande Polynésie Canada Jordanie</p> <p>Egypte, Maroc *, Oman Namibie*, Tanzanie, Kenya, Afrique du Sud* Mexique, Pérou, Colombie* Népal*, Thaïlande** Sri Lanka Brésil, Costa Rica Russie, Turquie Maldives, Seychelles</p>	<p>Chili (oct-21) Etats-Unis (nov-21) Argentine (nov-21) * Ile Maurice (oct-21) Cambodge (déc-21) Inde (nov-21) Indonésie (nov-21) *et** Cuba (nov-21)</p>	<p>Japon Australie Nouvelle-Zélande Vietnam Chine</p>

* Pays récemment sortis de la liste rouge de Ministère des Affaires Etrangères

** Pays partiellement ouverts



Activité

Tendances des ventes sur l'activité individuelle bien orientées

(tendance de ventes brute, hors annulations sur les pays fermés pour les départs de fin d'année, comparée à la même période 2019)

- ✓ -39% du 1^{er} au 15 septembre 2021
- ✓ -34% du 16 septembre au 10 octobre 2021

Charges d'exploitation : diminution des aides

- ✓ Fin de l'aide sur les coûts fixes (prise en compte sur le 1^{er} semestre 2021 à hauteur de 9,7M€)
- ✓ Mise en place de l'activité partielle de longue durée (indemnisée à 85%)

Objectifs

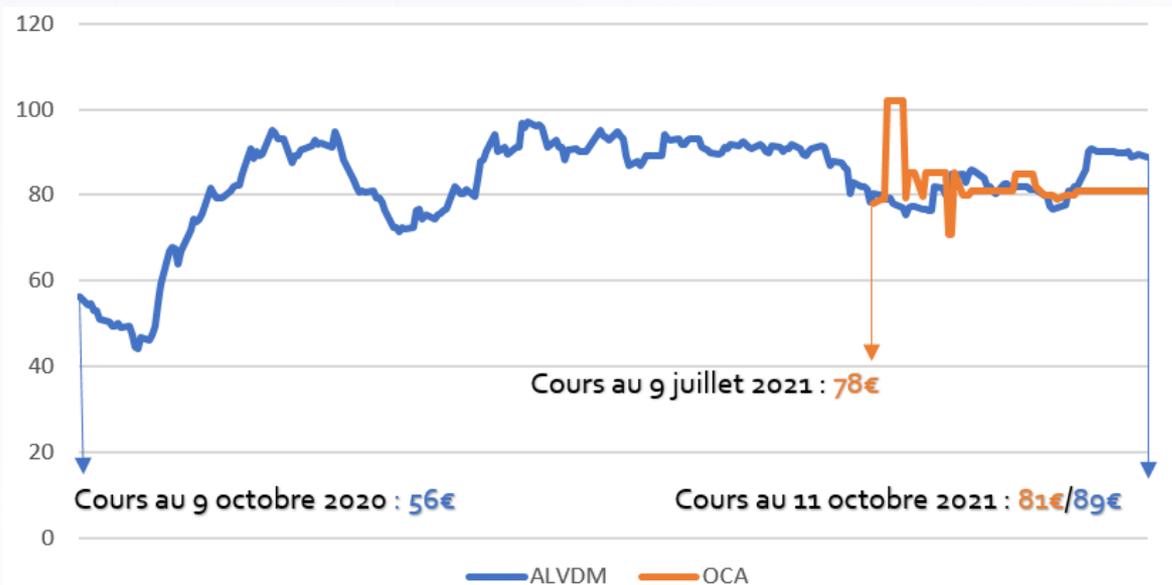
2021

Hors événements exceptionnels, le CA du Groupe devrait être supérieur à celui de l'année précédente et le résultat proche de l'équilibre.

2022

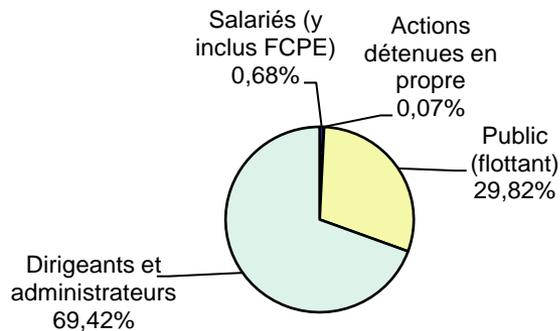
Le rythme d'ouverture des pays aux touristes étrangers déterminera le niveau des ventes 2022. Selon l'ouverture et les perspectives d'ouvertures connues à ce jour, et sauf redémarrage de la pandémie, le niveau d'activité devrait être très sensiblement supérieur à celui de 2021.

Evolution des cours de bourse



Répartition du capital au 30 juin 2021

Capital en actions : 3 691 510



Capital en droits de vote : 6 347 049

