

Le spécialiste du
voyage sur mesure
et du voyage
d'aventure

Présentation des résultats semestriels au 30 juin 2022

le 20 octobre 2022



Le spécialiste du
voyage sur mesure
et du voyage
d'aventure

Deux marchés

Voyage sur mesure et voyage d'aventure

Principales marques

dont celles acquises en juillet 2022 (*)

- Sur mesure

Voyageurs du Monde (France, Belgique, Suisse et Canada), Comptoir des Voyages, Bynativ, Original Travel (Angleterre), Extraordinary Journeys (US) *

- Aventure

Terres d'Aventure, Nomade Aventure, Allibert Trekking, KE Adventure Travel (Angleterre), Eurofun Touristik (Autriche) *

Distribution en direct

- Agences

42 points de vente dont 3 au Canada, 1 en Belgique, 2 en Suisse et 3 en Angleterre

- Web

36 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 (à date)

1 510 salariés dont 585 à l'étranger

**Promotion pour un
tourisme responsable**

Absorption de l'équivalent de 100% des émissions CO₂ induites par les voyages des clients et des salariés

Reprise progressive de l'activité au cours du 1^{er} semestre 2022

- ✓ 1^{er} trimestre marqué par la crise sanitaire avec très peu de départs
- ✓ Reprise des inscriptions et des départs à partir du mois d'avril
- ✓ Gestion des reports

CA en M€	S1.22	S1.19	Var. 22/19
1^{er} trimestre	45,8	81,9	-44%
2^{ème} trimestre	87,4	100,3	-13%
Total	133,2	182,2	-27%

- ✓ Aides de l'Etat en janvier 2022 (aide coûts fixes et exonération de charges)
- ✓ Fin progressive de l'activité partielle à compter de mars
- ✓ Recrutements pour reconstituer les effectifs d'avant crise
- ✓ Maintien des charges d'exploitation à un niveau peu élevé

Evolution du chiffre d'affaires par activité

Produits	Principales marques	CA S1.22	CA S1.19	Var. 22/19	% CA S1.22	% CA S1.19
Voyages sur mesure	Voyageurs du Monde, Comptoir des Voyages, Voyageurs du Monde Canada, Original Travel, Bynativ	81,0	102,7	-21%	61%	60%
Voyages d'aventure	Allibert Trekking, Terres d'Aventure, Nomade Aventure, Chamina Voyages, KE Adventure Travel, Mickledore Travel Limited	46,7	67,6	-31%	35%	36%
Voyages pour les collectivités et les entreprises	Voyageurs du Monde	4,4	10,0	-56%	3%	3%
Divers	Livres, accessoires de voyages, vols secs, etc.	1,1	1,9	-41%	1%	1%
Total		133,2	182,2	-27%	100%	100%

Faits Marquants

Principales destinations : forte concentration sur l'Europe

	S1.2022	S1.2019
Egypte	8,00%	Japon 5,28% ➔
France	7,81%	Italie 4,87%
Italie	7,31%	France 4,22%
Etats-Unis	5,31%	Egypte 3,90%
Portugal	3,96%	Etats-Unis 3,70%
Espagne	3,89%	Portugal 2,97%
Tanzanie	3,58%	Espagne 2,95%
Jordanie	3,43%	Tanzanie 2,84%
Costa Rica	3,15%	Vietnam 2,46% ➔
➔ Islande	3,09%	Afrique du Sud 2,39% ➔
➔ Norvège	2,77%	Jordanie 2,36%
➔ Grèce	2,69%	Cuba 2,33% ➔
➔ Finlande	2,35%	Maroc 2,14% ➔
➔ Polynésie	2,25%	Costa Rica 2,06%
➔ Cap Vert	2,20%	Sri Lanka 2,01% ➔
TOTAL	61,76%	TOTAL 46,48%

en pourcentage du chiffre d'affaires

➔ Pays entrant
➔ Pays sortant

Compte de résultat semestriel (publié)

en M€	S1.2022	S1.2021	Var. 22/21	S1.2019	Var. 22/19
Chiffre d'affaires	133,2	16,9	688%	182,2	-27%
Marge brute <i>% du CA</i>	42,5 31,9%	5,1 30,4%	725%	54,7 30,1%	-22%
Subventions d'exploitation	0,9	10,6			
Charges d'exploitation	(45,0)	(23,3)	93%	(58,3)	-23%
EBITDA ^(a)	0,2	(5,6)		(1,3)	
EBIT ^(b)	(1,6)	(7,5)		(3,4)	
Résultat financier	(1,8)	(0,3)		(0,1)	
Résultat exceptionnel	(0,0)	0,8		0,0	
Impôts	0,8	1,6		0,6	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(2,6)	(5,5)	52%	(2,9)	10%
Intérêts minoritaires	(0,1)	0,2		0,2	
Résultat net part du Groupe	(2,7)	(5,3)	49%	(2,7)	1%

(a) EBITDA : Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (équivalent de l'EBE), tel que présenté dans la note 8.15 de l'annexe aux comptes consolidés

(b) EBIT : Earnings Before Interest and Taxes: Equivalent du Résultat d'Exploitation après dotation aux amortissements et aux dépréciations des écarts d'acquisition

Analyse des charges d'exploitation

Données en M€	S1.2022	S1.2019	Var. 22/19
Charges de personnel	30,0	36,7	-18%
<i>dont aides gouvernementales (activité partielle, exonérations, etc.)</i>	3,9	-	
<i>Effectifs</i>	1 253	1 395	-10%
Loyers	4,0	3,9	+3,7%
Communication	1,8	5,0	-64%
Autres	9,2	12,7	-28%
Total charges d'exploitation	45,0	58,3	-23%

26,1
M€

Bilan semestriel (publié)

ACTIF en M€	S1-2022	2021	PASSIF en M€	S1.2022	2021
Immobilisations	65,0	65,7	Capitaux propres	103,6	102,5
Stocks	0,3	0,3	<i>dont intérêts minoritaires</i>	1,7	1,6
Avances et clients	94,6	56,3	Provisions	1,1	1,3
Autres créances	63,8	41,0	Dettes financières ^(a)	132,3	135,6
Trésorerie ^(b)	307,1	232,3	Avances et fournisseurs	57,4	58,3
TOTAL	530,9	395,7	<i>dont clients créditeurs</i>	11,7	26,9
			Produits constatés d'avance	236,4	98,0
			TOTAL	530,9	395,7

	S1.22	S1.19	Var.
Produits Constatés d'Avance	236,4	248,4	-4,8%

Trésorerie nette ^{(b)-(a)} de 174,8 M€ contre 96,7 M€ au 31 décembre 2021 (+81%)

Acquisition EuroFun Group (51%)

en juillet 2022

Entreprise

- ✓ spécialiste des voyages à vélo dans les plus belles régions d'Europe, notamment le long de grands fleuves ou rivières (Danube, Rhin, Main, Oder etc.)
- ✓ nombreuses bases logistiques dans tous ses lieux d'opération européens

Implantations : Autriche, Allemagne, Suisse, Pays-Bas, Suède, Danemark et France

Données chiffrées (base 2019)

- ✓ chiffre d'affaires 80 M€ (+100.000 clients par an)
- ✓ EBITDA 4,7M€
- ✓ 240 salariés

Projet : accroître l'activité voyages à vélo du Groupe

- ✓ Croissance interne sur les marchés France, UK, Canada et US
- ✓ Croissance externe en consolidant autour d'EuroFun d'autres acteurs internationaux

Entrée dans le périmètre conso par intégration globale : S2.2022

Acquisition Extraordinary Journeys (65%)

en juillet 2022

Entreprise

- ✓ spécialiste des voyages sur mesure, à forte valeur ajoutée, à destination de l'Afrique.
- ✓ 100% on line

Données chiffrées (base 2019)

- ✓ chiffre d'affaires 13M\$
- ✓ EBITDA 0,9M\$
- ✓ 17 salariés

Projet

- ✓ Développer toutes les destinations proposées par le Groupe
- ✓ Implantation de Galaxy (outil de gestion voyages sur-mesure) sur le modèle d'Original Travel (UK)
- ✓ Intégration des services de Voyageurs du Monde (conciergerie, carnet de voyage, absorption CO₂, etc.)

Entrée dans le périmètre conso par intégration globale : S2.2022

Tendances 2022

Tendance des ventes

Au 2 octobre 2022 et hors croissance externe, les départs acquis 2022 s'établissent comme suit (variation exprimée par rapport aux départs acquis 2019 à la même période) :

	au 02/10/2022	Départs S1.2022
Voyages sur-mesure	-7,6%	-21%
Voyages d'aventure	-16%	-31%
Total	-12%	-27%

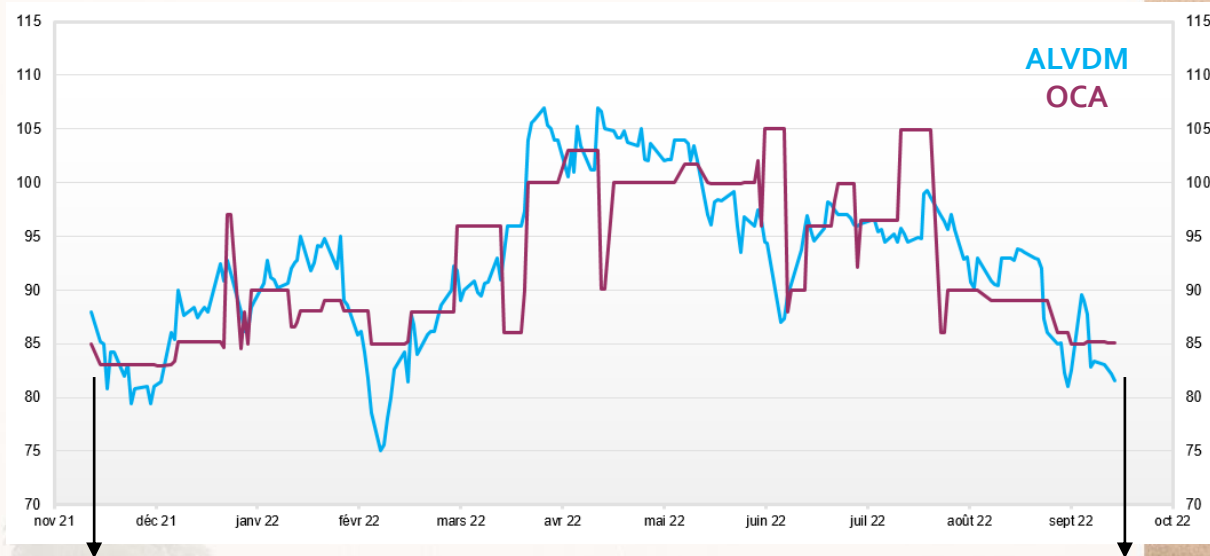
Sauf reprise de la pandémie et/ou aggravation de la situation internationale liée à l'Ukraine, et à **périmètre constant**, le chiffre d'affaires 2022 du Groupe devrait représenter **88% du chiffre d'affaires 2019, soit environ 430M€**.

Tendance des résultats

Hors éléments exceptionnels et à périmètre constant, le résultat 2022 du Groupe devrait se situer à un niveau proche de 2019.

Éléments Boursiers

Evolution des cours de bourse

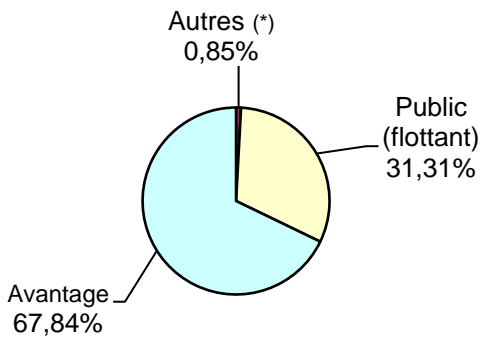


Cours au 10/12/2021 : 88,00 € / 85,00 €

Cours au 13/10/2022 : 81,60 € / 85,10 €

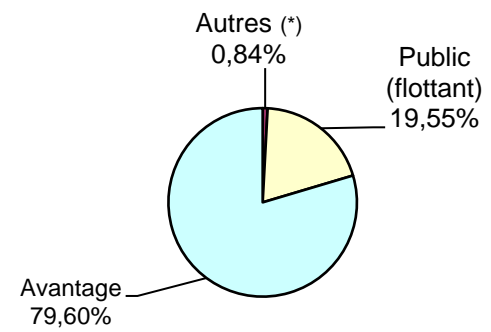
Répartition du capital au 30 juin 2022

Capital en actions : 3 768 602



(*) actions détenues en propre, salariés y inclus FCPE, dirigeants et autres administrateurs

Capital en droits de vote : 6 422 948



(*) actions détenues en propre, salariés y inclus FCPE, dirigeants et autres administrateurs