

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

Présentation des résultats annuels au 31 décembre 2022

le 19 avril 2023



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

Trois marchés

Voyages sur mesure, d'aventure et à vélo

Principales marques

- 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)
- Vélo Loire Valley Travel, Eurofun Touristik, SE Tours (Autriche), Radweg Reisen, Ruckenwind Reisen (Allemagne)

Distribution en direct

- Agences 43 points de vente dont 3 au Canada, 1 en Belgique, 2 en Suisse, 3 en Angleterre et 1 en Autriche
- Web 49 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

1 567 salariés dont 613 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 de l'année 2022

- ✓ 1^{er} semestre marqué par la fin de la crise sanitaire

CA en M€	2022	2019	Var. 22/19
1 ^{er} semestre	133,2	182,2	-27%
2 ^{ème} semestre à périmètre constant	296,2	305,3	-3%
Sous-total	429,4	487,5	-12%
2 ^{ème} semestre des sociétés acquises	67,9	-	
Total	497,3	487,5	+2%

- ✓ A périmètre constant, nombre pax 2022 en baisse de 19% vs. 2019
- ✓ 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
- ✓ Acquisitions d'EuroFun (Autriche), Extraordinary Journeys (US) et Pedestria (France)

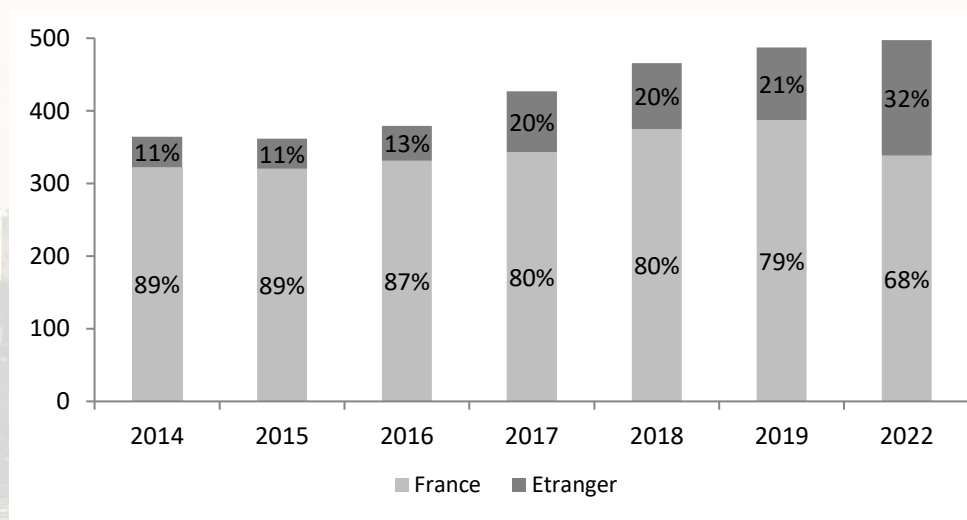
Evolution du chiffre d'affaires par activité

Produits	Principales marques	CA 2022	CA 2019	Var. 22/19	% CA 2022	% CA 2019
Voyages sur mesure	Voyageurs du Monde, Comptoir des Voyages, Voyageurs du Monde Canada, Original Travel, Bynativ, EJ	292,3 281,2 ^(a)	309,9	-5,7% -9,3%	58,8%	63,6%
Voyages d'aventure	Allibert Trekking, Terres d'Aventure, Nomade Aventure, Chamina Voyages, KE Adventure Travel, Mickledore Travel Limited	144,9 144,4 ^(a)	175,2	-17% -18%	29,1%	35,9%
Voyages à vélo	Eurofun touristik, Loire Valley Travel, Radweg Reisen, Ruckenwind Reisen, SE Tours	60,1 3,8 ^(a)	2,4	n/a 55%	12,1%	0,5%
TOTAL		497,3 429,4 ^(a)	487,5	2,0% -12%	100%	100%

(a) données à périmètre constant, hors Euro Fun, Extraordinary Journeys et Pedestria

Faits Marquants

Répartition du CA France / International (en M€, par origine client)



Faits Marquants

Principales destinations (en % du chiffre d'affaires et à périmètre constant 2019)

	2022		2019	
	Etats-Unis	7,9%	Etats-Unis	6,7%
	France	6,5%	Japon	4,4%
	Italie	6,0%	Italie	4,3%
	Egypte	5,3%	Tanzanie	4,1%
	Tanzanie	5,1%	France	3,9%
	Grèce	3,0%	Egypte	3,0%
	Portugal	3,0%	Afrique du Sud	2,6%
	Polynésie	2,9%	Canada	2,5%
	Islande	2,9%	Grèce	2,4%
	Canada	2,8%	Namibie	2,3%
	Espagne	2,7%	Portugal	2,2%
→	Jordanie	2,6%	Islande	2,1%
→	Norvège	2,6%	Espagne	2,0%
	Namibie	2,4%	Polynésie	1,9%
→	Costa Rica	2,0%	Pérou	1,9%
	TOTAL	57,8%	TOTAL	46,2%

→ Pays entrant
→ Pays sortant

Compte de résultat annuel (publié)

en M€	à périmètre constant			2022 publié	Var. 22/19
	2022	2019 publié	Var. 22/19		
Chiffre d'affaires	429,4	487,5	-12%	497,3	+2%
Marge brute % du CA	137,0 31,9%	143,6 30,1%	-5%	158,7 31,9%	+11%
Charges d'exploitation	(100,4)	(116,1)	-14%	(115,6)	-0,4%
EBITDA ^(a) % du CA	42,8 10,0%	33,6 6,9%	27%	51,4 10,3%	53%
EBIT ^(b) % du CA	38,6 9,0%	29,1 6,0%	33%	46,0 9,2%	58%
Résultat financier	(3,0)	0,2		(3,0)	
Résultat exceptionnel	0,1	0,0		0,2	
Impôts	8,6	8,8	-2%	9,7	10%
Résultat net de l'ensemble consolidé	27,1	20,5	+32%	33,3	+62%
Intérêts minoritaires	(0,5)	(0,3)		(3,5)	
Résultat net part du Groupe	26,6	20,3	+31%	29,9	+47%

(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

Résultats

Compte de résultat annuel normatif

- ✓ prise en compte du résultat des sociétés acquises en 2022 sur une année pleine
- ✓ déduction des éléments exceptionnels 2022

en M€	2022 à périmètre constant	Acquis. FY22 (a)	Eléments Except. FY22 (b)	2022 normatif	2019 publié	Var. 22/19
Chiffre d'affaires	429,4	107,0		536,4	487,5	+10%
Marge brute <i>% du CA</i>	137,0 31,9%	31,7		168,7 31,4%	143,6 30,1%	+17%
Charges d'exploitation	(100,4)	(26,9)	(4,3)	(126,5)	(116,1)	+9%
EBITDA <i>% du CA</i>	42,8 9,9%	8,3	(4,3)	46,8 8,7%	33,6 6,9%	+29%
EBIT <i>% du CA</i>	38,6 9,0%	5,9	(3,3)	41,2 7,7%	29,1 6,0%	+30%

(a) Résultats des sociétés acquises en 2022 sur une année pleine (EuroFun Group, Extraordinary Journeys et Pedestria)

(b) Hors éléments exceptionnels 2022 : aides gouvernementales (-4,3M€) et dépréciation des écarts d'acquisition (+1M€)

Analyse des charges d'exploitation

Données en M€	2022 publié	2019 publié	Var. 22/19
Charges de personnel	78,0	73,9	+22%
<i>dont aides gouvernementales (activité partielle, exonérations, etc.)</i>	3,7	-	
<i>dont EuroFun et Extradordinary Journeys (S2-2022)</i>	8,3		
Effectifs	1 567	1 409	+11%
Loyers	9,7	7,3	+33%
<i>dont EuroFun et Extradordinary Journeys (S2-2022)</i>	2,2		
Communication	6,2	9,9	-37%
<i>dont EuroFun et Extradordinary Journeys (S2-2022)</i>	2,1		
Autres	21,7	25,0	-13%
Total charges d'exploitation	115,6	116,1	-0,4%

26,1
M€

Résultat financier

Résultat financier en K€	2022	2019
Produits de placements	106	118
Autres Produits et charges financières	634	239
Ecart de change	(353)	(117)
Intérêts de la dette	(3 742)	(15)
Provisions financières	11	(46)
TOTAL	(3 044)	180

Bilan annuel (publié)

ACTIF en M€	2022	2021
Immobilisations	98,6	65,7
Stocks	1,4	0,3
Avances et clients	105,0	55,7
Autres créances	54,3	41,6
Trésorerie ^(b)	279,5	232,3
TOTAL	538,8	395,7

PASSIF en M€	2022	2021
Capitaux propres	141,2	102,5
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>7,1</i>	<i>1,6</i>
Provisions	1,1	1,3
Dettes financières ^(a)	136,6	135,6
Avances, fournisseurs et autres dettes	72,7	58,3
<i>dont clients créditeurs</i>	<i>17,5</i>	<i>26,9</i>
Produits Constatés d'avance	187,2	98,0
TOTAL	538,8	395,7

Trésorerie nette ^{(b) - (a)} de 142,9 M€ contre 96,7 M€ au 31 décembre 2021 (+48%)

Tableau Flux de Trésorerie

Données en M€	2022
Flux de trésorerie liés à l'activité	54,2
<i>dont MBA ^(a)</i>	<i>44,2</i>
<i>dont variation du BFR ^(b) lié à l'activité</i>	<i>10,0</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1,1)
<i>dont prix d'achat des titres de participation</i>	<i>(24,1)</i>
<i>dont trésorerie acquise</i>	<i>27,8</i>
<i>dont acquisitions d'immobilisations corp./incorp.</i>	<i>(4,8)</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(5,9)
Incidence des variations de taux de change	(0,3)
Trésorerie nette d'ouverture	232,1
Trésorerie nette de clôture	279,3

(a) MBA : Marge Brute d'Autofinancement

(b) BFR : Besoin en Fonds de Roulement

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 européens d'opération

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

Données chiffrées

- ✓ chiffre d'affaires 2022 : 89 M€ (+12% vs 2019)
- ✓ EBITDA : 6,6 M€
- ✓ 257 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

- ✓ chiffre d'affaires 2022 : 17M\$ (+28% vs 2019)
- ✓ EBITDA : 1,6M\$
- ✓ 18 salariés

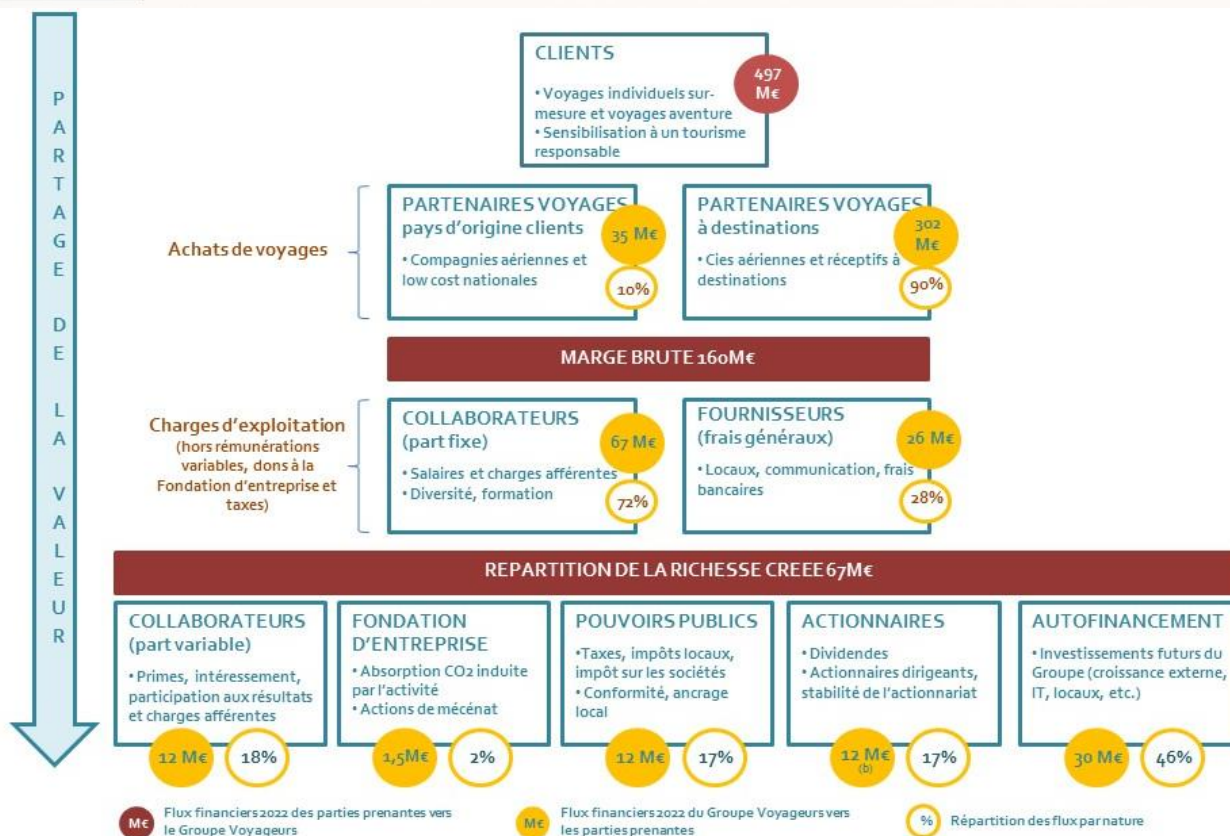
Projet

- ✓ 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

Perspectives

Partage de la valeur créée (a)



(a) Schéma correspondant au modèle d'affaires de la déclaration de performance extra-financière du Groupe

(b) Montant du dividende calculé sur la base de 3.843.963 actions composant le capital de la Société au 31/03/2023 et de la proposition de distribution d'un dividende de 3,00 € par action (Conseil d'Administration du 18 avril 2023)

Projets de reforestation (1,3M€)

- ✓ Gestion de projets de reforestation à caractère additionnels, pérennes et certifiés.
- ✓ Absorption du reliquat de l'empreinte carbone de nos activités
- ✓ Exemples de projets :
 - agroforesterie et plantations d'arbres au Rwanda : 3,7 millions d'arbres plantés, 15 000 hectares convertis à des pratiques agricoles durables, 30 000 agriculteurs concernés
 - restauration de mangroves en Inde (Sunderbans) : 16 millions de palétuviers plantiers, 5 000 hectares restaurés, 250 000 bénéficiaires

Aide aux migrants et sans abris (100 k€)

- ✓ Exemple : le Refetorrio, restaurant solidaire, 140 couverts/jours servis, un chef étoilé en cuisine

Projets de Mécénat proposés par les salariés : reprise en 2023 (budget : 100 k€)

Tendances 2023

Tendance des ventes

Au 2 avril 2023, les départs acquis 2023 s'établissent comme suit (variation exprimée par rapport aux départs acquis 2019 à la même période) :

	Hors acquisitions 2022	Avec acquisitions 2022
Voyages sur-mesure	+27%	+28%
Voyages d'aventure	+19%	+19%
Voyages à vélo	+51%	+30%
Total	+24%	+26%

Tendance de résultats

Sauf événements exceptionnels, le résultat du Groupe devrait progresser fortement en raison de la croissance de l'ensemble des activités, incluant les sociétés nouvellement acquises.

Perspectives

Projets de développement

France

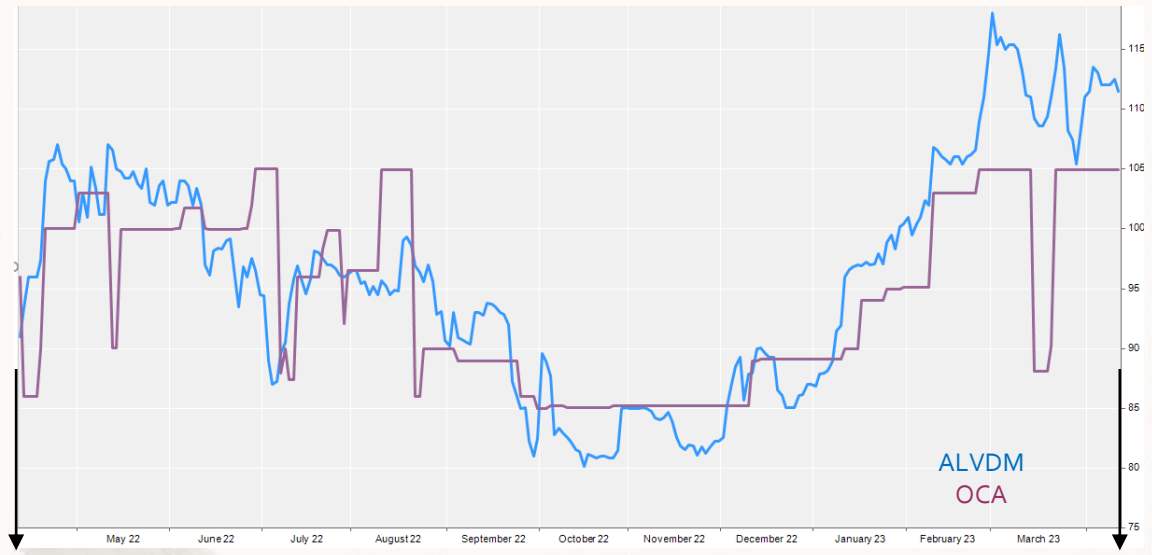
- ✓ Offre aventure sur mesure
- ✓ Offre vélo dans toutes les marques du groupe
- ✓ Renforcement des services

International

- ✓ Études opportunités de croissance externe

Éléments Boursiers

Evolution des cours de bourse

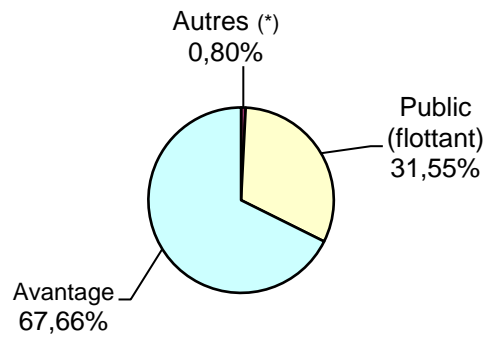


Cours au 12/04/2022 : 91,0 € / 86,0 €

Cours au 12/04/2023 : 111,5 € / 104,9 €

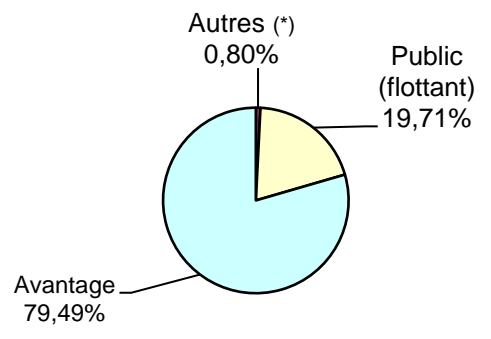
Répartition du capital au 31 décembre 2022

Capital en actions : 3 778 686



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

Capital en droits de vote : 6 432 166



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