

RCS : MEAUX  
Code greffe : 7701

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de MEAUX atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1991 B 01394  
Numéro SIREN : 383 850 278  
Nom ou dénomination : EURO DISNEY VACANCES SAS

Ce dépôt a été enregistré le 15/02/2022 sous le numéro de dépôt 1610

**Euro Disney Vacances SAS**

**Rapport du commissaire aux comptes  
sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 30 septembre 2021)**



## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 30 septembre 2021)**

A l'Associé unique  
**Euro Disney Vacances SAS**  
1, rue de la Galmy  
77700 Chessy

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'Associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Euro Disney Vacances SAS relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### **Fondement de l'opinion**

#### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> octobre 2020 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Associé unique.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : la sincérité et la concordance des informations relatives aux délais de paiement clients n'ont pas pu être vérifiées.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la présidente.

### **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de

systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 17 décembre 2021

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit

Thierry Leroux

## Bilan Actif

| Rubriques  | Montant Brut       | Amort. Prov.   | 30/09/2021         | 30/09/2020        |
|--|--------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé                                  |                    |                |                    |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                         |                    |                |                    |                   |
| Frais d'établissement  |                    |                |                    |                   |
| Frais de développement                                       |                    |                |                    |                   |
| Concessions, brevets et droits similaires                    |                    |                |                    |                   |
| Fonds commercial   |                    |                |                    |                   |
| Autres immobilisations incorporelles                         |                    |                |                    |                   |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles                    |                    |                |                    |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                           |                    |                |                    |                   |
| Terrains   |                    |                |                    |                   |
| Constructions  |                    |                |                    |                   |
| Installations techniques, matériel, outillage                |                    |                |                    |                   |
| Autres immobilisations corporelles                           |                    |                |                    |                   |
| Immobilisations en cours                                     |                    |                |                    |                   |
| Avances et acomptes  |                    |                |                    |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                           |                    |                |                    |                   |
| Participations par mise en équivalence                       |                    |                |                    |                   |
| Autres participations  |                    |                |                    |                   |
| Créances rattachées à des participations                     |                    |                |                    |                   |
| Autres titres immobilisés                                    |                    |                |                    |                   |
| Prêts  |                    |                |                    |                   |
| Autres immobilisations financières                           | 3 557 918          |                | 3 557 918          | 83 775            |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                                      | <b>3 557 918</b>   |                | <b>3 557 918</b>   | <b>83 775</b>     |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                                    |                    |                |                    |                   |
| Matières premières, approvisionnements                       |                    |                |                    |                   |
| En-cours de production de biens                              |                    |                |                    |                   |
| En-cours de production de services                           |                    |                |                    |                   |
| Produits intermédiaires et finis                             |                    |                |                    |                   |
| Marchandises   |                    |                |                    |                   |
| Avances et acomptes versés sur commandes                     | 831 877            |                | 831 877            | 4 360 652         |
| <b>CREANCES</b>  |                    |                |                    |                   |
| Créances clients et comptes rattachés                        | 63 329 862         | 183 148        | 63 146 713         | 37 377 131        |
| Autres créances  | 20 569 405         |                | 20 569 405         | 25 078 621        |
| Capital souscrit et appelé, non versé                        |                    |                |                    |                   |
| <b>DIVERS</b>  |                    |                |                    |                   |
| Valeurs mobilières de placement<br>(dont actions propres : ) |                    |                |                    |                   |
| Disponibilités   | 66 379 456         |                | 66 379 456         | 13 011 961        |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                             |                    |                |                    |                   |
| Charges constatées d'avance                                  | 639 546            |                | 639 546            | 1 823 164         |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                       | <b>151 750 147</b> | <b>183 148</b> | <b>151 566 998</b> | <b>81 651 530</b> |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler                         |                    |                |                    |                   |
| Primes de remboursement des obligations                      |                    |                |                    |                   |
| Ecart de conversion actif                                    | 343 132            |                | 343 132            | 1 431 320         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>155 651 197</b> | <b>183 148</b> | <b>155 468 049</b> | <b>83 166 627</b> |

## Bilan Passif

| Rubriques   |                             | 30/09/2021         | 30/09/2020        |
|---|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| Capital social ou individuel ( dont versé : 12 000 000 )          |                             | 12 000 000         | 10 000 000        |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                            |                             |                    |                   |
| Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )             |                             |                    |                   |
| Réserve légale  |                             | 130 895            | 130 895           |
| Réserves statutaires ou contractuelles                            |                             |                    |                   |
| Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )        |                             |                    |                   |
| Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )          |                             |                    |                   |
| Report à nouveau  |                             | -484 626           | -1 669 645        |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>                 |                             | <b>1 567 683</b>   | <b>-6 814 980</b> |
| Subventions d'investissement                                      |                             |                    |                   |
| Provisions réglementées   |                             |                    |                   |
|   | <b>CAPITAUX PROPRES</b>     | <b>13 213 952</b>  | <b>1 646 269</b>  |
| Produits des émissions de titres participatifs                    |                             |                    |                   |
| Avances conditionnées   |                             |                    |                   |
|   | <b>AUTRES FONDS PROPRES</b> |                    |                   |
| Provisions pour risques   |                             | 360 209            | 1 494 236         |
| Provisions pour charges   |                             |                    |                   |
|   | <b>PROVISIONS</b>           | <b>360 209</b>     | <b>1 494 236</b>  |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>   |                             |                    |                   |
| Emprunts obligataires convertibles                                |                             |                    |                   |
| Autres emprunts obligataires                                      |                             |                    |                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit            |                             | 960                | 178 373           |
| Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs ) |                             | 2 940 840          | 2 940 865         |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                  |                             | 1 788 755          | 1 220 784         |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                                      |                             |                    |                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                          |                             | 1 275 351          | 159 022           |
| Dettes fiscales et sociales                                       |                             | 3 202 147          | 46 942            |
| <b>DETTES DIVERSES</b>  |                             |                    |                   |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                   |                             |                    |                   |
| Autres dettes   |                             | 1 414 780          | 2 426 330         |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                                  |                             |                    |                   |
| Produits constatés d'avance                                       |                             | 130 807 544        | 71 796 737        |
|   | <b>DETTES</b>               | <b>141 430 380</b> | <b>78 769 055</b> |
| Ecarts de conversion passif                                       |                             | 463 505            | 1 257 065         |
|   | <b>TOTAL GENERAL</b>        | <b>155 468 049</b> | <b>83 166 627</b> |

## Compte de résultat

| Rubriques   | France             | Exportation | 30/09/2021         | 30/09/2020         |
|---|--------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Ventes de marchandises  |                    |             |                    |                    |
| Production vendue de biens  |                    |             |                    |                    |
| Production vendue de services   | 195 367 453        |             | 195 367 453        | 461 070 604        |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>   | <b>195 367 453</b> |             | <b>195 367 453</b> | <b>461 070 604</b> |
| Production stockée  |                    |             |                    |                    |
| Production immobilisée  |                    |             |                    |                    |
| Subventions d'exploitation  |                    |             |                    |                    |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges |                    |             | 1 836 786          | 432 943            |
| Autres produits   |                    |             | 2 475 157          | 4 805 449          |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>  |                    |             | <b>199 679 397</b> | <b>466 308 996</b> |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                               |                    |             |                    |                    |
| Variation de stock (marchandises)   |                    |             |                    |                    |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)   |                    |             |                    |                    |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)                     |                    |             |                    |                    |
| Autres achats et charges externes   |                    |             | 189 996 686        | 466 026 760        |
| Impôts, taxes et versements assimilés   |                    |             | 76 150             | 109 636            |
| Salaires et traitements   |                    |             |                    |                    |
| Charges sociales  |                    |             |                    |                    |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>   |                    |             |                    |                    |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements                                |                    |             |                    |                    |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                                 |                    |             |                    |                    |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                                 |                    |             | 181 636            | 1 321              |
| Dotations aux provisions  |                    |             | 692 562            | 1 650 267          |
| Autres charges  |                    |             | 3 306 948          | 5 254 371          |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>   |                    |             | <b>194 253 983</b> | <b>473 042 356</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |                    |             | <b>5 425 414</b>   | <b>-6 733 359</b>  |
| <b>OPERATIONS EN COMMUN</b>   |                    |             |                    |                    |
| Bénéfice attribué ou perte transférée   |                    |             |                    |                    |
| Perte supportée ou bénéfice transféré   |                    |             |                    |                    |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>  |                    |             |                    |                    |
| Produits financiers de participations   |                    |             |                    |                    |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé          |                    |             |                    |                    |
| Autres intérêts et produits assimilés   |                    |             | 67                 | 6 524              |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges                   |                    |             |                    |                    |
| Différences positives de change   |                    |             | 179 231            | 82 465             |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                     |                    |             |                    |                    |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>  |                    |             | <b>179 298</b>     | <b>88 989</b>      |
| Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions             |                    |             |                    |                    |
| Intérêts et charges assimilées  |                    |             |                    |                    |
| Différences négatives de change   |                    |             | 62 090             | 170 961            |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                    |                    |             |                    |                    |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>  |                    |             | <b>62 090</b>      | <b>170 961</b>     |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>   |                    |             | <b>117 208</b>     | <b>-81 971</b>     |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>  |                    |             | <b>5 542 623</b>   | <b>-6 815 330</b>  |



## Compte de résultat (suite)

| Rubriques   | 30/09/2021         | 30/09/2020         |
|---|--------------------|--------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                          |                    | 350                |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                          |                    |                    |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges           |                    |                    |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>   |                    | <b>350</b>         |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                         | 252 181            |                    |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                         |                    |                    |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions |                    |                    |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>  | <b>252 181</b>     |                    |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>  | <b>-252 181</b>    | <b>350</b>         |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                  |                    |                    |
| Impôts sur les bénéfices  | 3 722 759          |                    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>   | <b>199 858 696</b> | <b>466 398 336</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>  | <b>198 291 013</b> | <b>473 213 317</b> |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>  | <b>1 567 683</b>   | <b>-6 814 980</b>  |

**ANNEXE**

## **1. ACTIVITE**

Euro Disney Vacances S.A.S (la "Société") a pour activité principale la vente, auprès des agences de voyage, des clients directs (clients finaux), et de tour opérateurs, de "packages" de prestations proposées par Disneyland Paris. Ces forfaits incluent des nuitées, des tickets d'entrée aux parcs à thèmes, ainsi que des repas et des spectacles. La Société vend également des prestations de transport et des excursions hors du site de Disneyland Paris.

La Société commercialise ces forfaits et prestations principalement sur les marchés français, britannique, hispanique, belge, hollandais et allemand.

L'activité de la Société était directement liée à celle d'Euro Disney Associés S.A.S. ("EDA S.A.S") et de ses filiales (le "Groupe").

## **2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

La pandémie de la Covid-19 s'est poursuivie au cours de l'Exercice 2021, entraînant des impacts économiques exceptionnels pour la seconde année consécutive. Dans le cadre de la stratégie de lutte contre la propagation du virus, les autorités françaises ont pris des mesures sanitaires significatives incluant un nouveau confinement général ayant conduit à la fermeture des établissements recevant du public, puis un plan de déconfinement progressif. La pandémie de la Covid-19 a entraîné également des mesures de restrictions de voyage à travers le monde et en Europe. L'industrie du tourisme et des loisirs en France a été ainsi fortement impactée par cet environnement dégradé par les conséquences de la Covid-19.

Dans ce contexte particulier, le Groupe a procédé à la fermeture du Site le 29 octobre 2020 au soir jusqu'au 16 juin 2021 inclus. Le Groupe a ainsi enregistré une nouvelle baisse significative de la fréquentation de ses Parcs à Thèmes et de l'occupation de ses Hôtels. Le 17 juin 2021, le Groupe a réouvert ses Parcs à Thèmes et une partie de ses Hôtels seulement, ainsi que le Disney Village et le Golf, dans le respect des mesures d'hygiène et de sécurité renforcées, et ce conformément à la législation française et aux recommandations des autorités sanitaires.

Le 2 mars 2021, lors de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos au 30 septembre 2020, il est apparu que les capitaux propres de la Société étaient devenus inférieurs à la moitié du capital social. En vertu des dispositions des articles 10.2. des statuts et des articles L. 225-248 et L. 226-1 du Code de Commerce, l'associé unique a été consulté le 2 mars 2021 et a décidé de ne pas prononcer la dissolution anticipée de la Société et de poursuivre son activité. En vue d'assainir sa situation financière, la Société a aussi procédé à une réduction de son capital social par apurement du compte de report à nouveau débiteur pour un montant de 8 000,0 milliers d'euros pour ainsi ramener son capital social à 2 000,0 milliers d'euros, faisant l'objet de la septième décision du procès-verbal de l'associé unique.

Compte tenu de la crise sanitaire, le 30 juillet 2021, la Société a procédé à une augmentation de son capital social pour un montant de 10,0 millions d'euros par compensation avec des créances certaines liquides et exigibles dues à EDA S.A.S., pour porter le capital social à 12,0 millions d'euros en vue d'assainir sa situation financière. Cette augmentation de capital a été réalisée par voie d'élévation du nominal des 10 000 actions existantes dont la valeur nominale a ainsi été portée de 200 à 1 200 euros.

Au cours de l'exercice, la Société a fait également l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices fiscaux 2017 à 2019. La Société a réceptionné la notification de redressement avant la clôture de l'exercice. Les rectifications exposées qui en résultent portent principalement sur des rappels d'impôts sur les sociétés et de TVA.

## **3. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,

- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

Les comptes ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables en France, notamment au Plan Comptable Général et aux principes généralement admis.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes comptables utilisées sont les suivantes :

#### Comptabilisation du chiffre d'affaires :

Les ventes de prestations sont comptabilisées en chiffre d'affaires :

- pour les packages incluant une prestation de transport, le jour où cette prestation débute,
- pour les packages sans prestation de transport, le jour d'arrivée du visiteur à Disneyland Paris,
- pour la vente de billetterie sans transport ni hébergement, le jour d'arrivée du visiteur à Disneyland Paris.

En outre des ajustements sont comptabilisés afin de respecter la séparation des exercices.

#### Créances clients :

Les créances sont des actifs à échéance fixe ou déterminable. A la date de transaction, les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Elles sont ensuite comptabilisées au coût amorti, déduction faite de toute provision pour dépréciation. Les provisions pour dépréciation sont évaluées au cas par cas sur la base d'une estimation du risque de crédit réalisée par la direction.

#### Opérations en devises :

Les transactions libellées en devises sont enregistrées au taux de change moyen du mois précédent leur comptabilisation sauf pour les opérations faisant l'objet d'une couverture à terme qui sont enregistrées au taux moyen de couverture, sauf contrats particuliers.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours de fin d'exercice, sauf pour les opérations faisant l'objet d'une couverture à terme qui sont enregistrées au taux moyen de couverture. Le cas échéant, les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques en totalité, sauf lorsqu'elles font l'objet d'une couverture à terme.

Le risque de change sur les créances et dettes commerciales est enregistré en résultat d'exploitation (Note de présentation du règlement ANC n° 2015-05, § 3.1.3).

La Société n'utilise pas d'instruments de couverture du risque de change.

#### Provisions pour risques et charges :

La Société constate une provision lorsqu'elle a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation. Elles sont évaluées sur la base des faits et circonstances présents et sur la meilleure estimation faite par la direction des risques associés et incertitudes.

#### **4. NOTES RELATIVES A CERTAINS POSTES DE BILAN**

##### Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont constituées de dépôts de garantie WorldPay.

##### Avances et acomptes :

Les avoirs à recevoir s'élèvent à 831,9 milliers d'euros au 30 septembre 2021 contre 4 360,6 milliers d'euros au 30 septembre 2020. Ils se composent de fournisseurs de transport aériens et ferroviaires.

##### Créances :

Au 30 septembre 2021, les créances portent principalement sur des créances clients libellées en euros et en livres sterling pour 63 329,9 milliers d'euros.

##### Autres créances :

Au 30 septembre 2021, les "Autres créances" comprennent principalement des créances de TVA collectée et déductible pour 16 475,6 milliers d'euros, une créance sur EDA S.A.S. pour 3 492,0 milliers d'euros et une créance sur les entités Walt Disney pour 329,4 milliers d'euros.

##### Produits à recevoir :

Au 30 septembre 2021, les produits à recevoir s'élèvent à 1 336,5 milliers d'euros et concernent les factures à établir dont 56,0 milliers d'euros envers les entités Walt Disney.

##### Provisions pour dépréciation de créances :

Au 30 septembre 2021, les comptes clients font l'objet d'une provision pour dépréciation à hauteur de 183,1 milliers d'euros suite à des contestations de factures et à des difficultés de recouvrement.

##### Convention de règlement et de rémunération des dettes et créances internes au Groupe :

Une convention de trésorerie prévoit que les dettes et créances entre la Société et les autres sociétés du Groupe soient rémunérées à un taux d'intérêt ne pouvant excéder le taux Euribor 3 mois moins 0,5 % par an. Le taux moyen est nul sur l'exercice clos le 30 septembre 2021.

En vertu de cette convention de trésorerie, la Société n'a donc constaté aucun produit d'intérêts dans la mesure où le taux d'intérêt est nul.

##### Charges constatées d'avance :

Au 30 septembre 2021, les charges constatées d'avance représentent des charges d'exploitation pour un montant de 639,5 milliers d'euros. Elles correspondent principalement à des coûts inclus dans les forfaits vacances (transport).

##### Capitaux propres :

Au 30 septembre 2021, le capital social est divisé en 10 000 actions et s'élève à 12 000 000 euros. Il est entièrement libéré.

| <i>(en milliers d'euros)</i> |                     |                 |                            |                                 |                  |                 |
|------------------------------|---------------------|-----------------|----------------------------|---------------------------------|------------------|-----------------|
|                              | Nombre<br>d'actions | Capital Social  | Prime<br>d'émission/fusion | Réserves et<br>report à nouveau | Résultat         | Total           |
| <b>Au 30 septembre 2020</b>  | <b>10 000</b>       | <b>10 000,0</b> | <b>0,0</b>                 | <b>(1 538,8)</b>                | <b>(6 815,0)</b> | <b>1 646,2</b>  |
| Affectation du Résultat 2020 |                     |                 |                            | (6 815,0)                       | 6 815,0          | 0,0             |
| Résultat de l'Exercice 2021  |                     |                 |                            |                                 | 1 567,7          | 1 567,7         |
| Réduction de Capital         |                     | (8 000,0)       |                            | 8 000,0                         |                  | 0,0             |
| Augmentation de Capital      |                     | 10 000,0        |                            |                                 |                  | 10 000,0        |
| <b>Au 30 septembre 2021</b>  | <b>10 000</b>       | <b>12 000,0</b> | <b>0,0</b>                 | <b>(353,8)</b>                  | <b>1 567,7</b>   | <b>13 213,9</b> |

Lors de l'Assemblée Générale du 2 mars 2021, une réduction de capital de 8 000,0 milliers d'euros a été effectuée pour ramener le capital social de la Société de 10 000,0 milliers d'euros à 2 000,0 milliers d'euros par apurement du compte de report à nouveau débiteur, faisant l'objet de la sixième décision du procès-verbal des décisions de l'associé unique.

Compte tenu de la crise sanitaire et en vue d'assainir la situation financière de la Société, lors de l'Assemblée Générale extraordinaire du 30 juillet 2021, une augmentation de capital d'un montant de 10 000,0 milliers d'euros a été réalisée pour porter le capital social de la Société de 2 000,0 milliers d'euros à 12 000,0 milliers d'euros par voie d'élévation du nominal des actions passant de 200 euros à 1 200 euros.

#### Provisions pour risques et charges :

Au 30 septembre 2021, une provision pour perte de change a été constituée pour un montant de 343,1 milliers d'euros correspondant à l'écart de conversion actif constaté au bilan, contre 1 431,3 milliers d'euros au 30 septembre 2020. Le risque de change porte essentiellement sur les créances libellées en Livres Sterling.

Au 30 septembre 2021, une provision pour risques sur les impayés liés aux cartes bleues, aux fraudes et autres moyens de paiement a été comptabilisée pour un montant de 17,1 milliers d'euros contre une provision pour risques sur les impayés liés aux cartes bleues, aux fraudes et autres moyens de paiement de 62,9 milliers d'euros au 30 septembre 2020.

#### Emprunts et dettes financières divers :

Voir « Tableau Créances & Dettes » en fin d'Annexe.

#### Dettes :

Au 30 septembre 2021, les dettes s'élèvent à 2 102,1 milliers d'euros. Elles représentent des dettes fiscales pour 1 568,1 milliers d'euros, des dettes fournisseurs pour 534,0 milliers d'euros dont l'échéance est inférieure à 30 jours pour 730,6 milliers d'euros et dont l'échéance est supérieure à 30 jours pour (196,6) milliers d'euros.

#### Charges à payer :

Au 30 septembre 2021, les charges à payer s'élèvent à 2 375,4 milliers d'euros et ne concernent que des charges d'exploitation. Elles regroupent des dettes fiscales pour 1 591,2 milliers d'euros et concernent principalement le rappel de TVA lié à la notification de redressement du contrôle fiscal portant sur les exercices fiscaux 2017 à 2019 pour un montant de 1 568,3 milliers d'euros, des dettes fournisseurs pour 741,3 milliers d'euros, et des dettes sociales pour 42,9 milliers d'euros.

Autres dettes :

Au 30 septembre 2021, le poste "Autres dettes" s'élève à 1 414,8 milliers d'euros contre 2 426,3 milliers d'euros au 30 septembre 2020. Ce poste correspond principalement aux avoirs à établir aux clients.

Produits constatés d'avance :

Les produits constatés d'avance correspondent principalement aux forfaits vacances vendus mais non encore utilisés par les clients finaux. Ils s'élèvent à 130 807,5 milliers d'euros au 30 septembre 2021 contre 71 796,7 milliers d'euros au 30 septembre 2020, en corrélation avec la reprise progressive de l'activité.

**5. NOTES SUR CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT**Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires de la Société atteint 195 367,4 milliers d'euros au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2021 contre 461 070,6 milliers d'euros au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020.

Autres achats et charges externes :

Ce poste correspond principalement au coût d'achat des forfaits vacances (tickets des parcs à thèmes, nuitées dans les hôtels de Disneyland Paris et autres services proposés) fournis par EDA S.A.S. et EDL Hôtels S.A.S..

Honoraires des commissaires aux comptes :

Les honoraires pris en charge au titre du contrôle légal des comptes annuels s'élèvent à 49,8 milliers d'euros.

Résultat financier :

Le résultat financier de la Société est un bénéfice net de 117,2 milliers d'euros composé d'intérêts et de gains et pertes de change au titre de l'exercice 2021 contre une perte nette de 82,0 milliers d'euros au titre de l'exercice 2020.

Résultat exceptionnel :

Le résultat exceptionnel de la Société est une perte de 252,2 milliers d'euros au titre de l'exercice 2021 contre un bénéfice de 0,4 millier d'euros au titre de l'exercice 2020. Il est composé de charges exceptionnelles fiscales et correspond principalement à un rappel de CVAE portant sur les exercices 2017 à 2019 pour 182,9 milliers d'euros.

**6. ENGAGEMENTS HORS BILAN**Avals, cautionnements et garanties :

Au 30 septembre 2021, la Société bénéficie d'une garantie financière délivrée par l'Association Professionnelle de Solidarité du Tourisme, en vue de garantir le remboursement des fonds reçus par la Société au titre des engagements contractés à l'égard de sa clientèle, et le cas échéant, le paiement des frais de rapatriement des voyageurs en cas de cessation de paiement. En France, cet engagement est couvert par le mécanisme de garantie des cautions institué à l'article L313-50 du Code monétaire et financier modifié par décret n° 2015-1111 du 2 septembre 2015. La garantie s'applique désormais sur la totalité des fonds déposés par les clients.

Au 30 septembre 2021, aucun engagement hors bilan au titre des avals et cautions n'a été délivré par la banque.

## **7. AUTRES INFORMATIONS**

### Effectif :

La Société n'a employé aucun salarié au cours de l'exercice 2021.

### Rémunération des membres des organes de direction :

Néant.

### Identité de la société mère :

La société mère est EDA S.A.S. (Siren 397 471 822), entité de nationalité française dont le siège est sis :

1, rue de la Galmy  
77700 CHESSY

et dont le capital social s'élève au 30 septembre 2021 à 2 735 978 999,26 euros, représentant 21 045 992 302 actions.

### Identité de la société consolidante :

Les comptes de la Société font l'objet d'une consolidation par intégration globale au sein du Groupe The Walt Disney Company ("TWDC").

## **8. OPTION POUR LE REGIME DE L'INTEGRATION FISCALE**

Une convention d'intégration fiscale a été conclue entre la Société et EDA S.A.S. selon laquelle la Société doit comptabiliser la charge d'impôt qu'elle aurait dû acquitter au Trésor Public en l'absence d'une telle convention.

La Société est redevable de l'impôt sur les sociétés au taux de 28,00 % majoré - le cas échéant - de la contribution sociale de 3,3 % instituée par la loi n° 99-1140 du 29 décembre 1999, Article 6.

La charge d'impôt sur les sociétés est 499,0 milliers d'euros au titre de l'exercice 2021 contre une charge nulle au titre de l'exercice 2020. Faisant suite à la notification du contrôle fiscal, un rappel d'impôt sur les sociétés au titre des exercices 2017, 2018 et 2019 a été constaté pour 3 223,8 milliers d'euros.

Au 30 septembre 2021, les déficits fiscaux reportables de la Société s'élèvent à 3 626,4 milliers d'euros.

## **9. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

La réouverture des Parcs à Thèmes et de certains Hôtels depuis mi-juin 2021 a permis une reprise progressive de l'activité de la Société. De plus, les mesures de distanciation physique ont pris fin le 15 octobre 2021 dans les Parcs à Thèmes, permettant ainsi à la Société de proposer à nouveau des spectacles à ses visiteurs.



## CREANCES ET DETTES

| <i>ETAT DES CREANCES</i>  | <i>Montant brut</i> | <i>1 an au plus</i> | <i>plus d'un an</i> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Créances rattachées à des participations                                |                     |                     |                     |
| Prêts   |                     |                     |                     |
| Autres immobilisations financières                                      | 3 557 918           | 3 131 000           | 426 918             |
| Clients douteux ou litigieux  | 183 148             | 183 148             |                     |
| Autres créances clients   | 63 146 713          | 63 146 713          |                     |
| Créance représentative de titres prêtés                                 |                     |                     |                     |
| Personnel et comptes rattachés  |                     |                     |                     |
| Sécurité Sociale et autres organismes sociaux                           |                     |                     |                     |
| Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices                    |                     |                     |                     |
| Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée                 | 16 475 571          | 16 475 571          |                     |
| Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés |                     |                     |                     |
| Etat, autres collectivités : créances diverses                          |                     |                     |                     |
| Groupe et associés  | 3 492 016           | 3 492 016           |                     |
| Débiteurs divers  | 601 817             | 601 817             |                     |
| Charges constatées d'avance   | 639 546             | 639 546             |                     |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>88 096 732</b>   | <b>87 669 813</b>   | <b>426 918</b>      |
| Montant des prêts accordés en cours d'exercice                          |                     |                     |                     |
| Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice                  |                     |                     |                     |
| Prêts et avances consentis aux associés                                 |                     |                     |                     |

| <i>ETAT DES DETTES</i>                          | <i>Montant brut</i> | <i>1 an au plus</i> | <i>plus d'1 an,-5 ans</i> | <i>plus de 5 ans</i> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------------|----------------------|
| Emprunts obligataires convertibles              |                     |                     |                           |                      |
| Autres emprunts obligataires                    |                     |                     |                           |                      |
| Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine   | 960                 | 960                 |                           |                      |
| Emprunts et dettes à plus d'1 an à l'origine    |                     |                     |                           |                      |
| Emprunts et dettes financières divers           | 2 940 840           | 2 940 840           |                           |                      |
| Fournisseurs et comptes rattachés               | 1 275 351           | 1 275 351           |                           |                      |
| Personnel et comptes rattachés                  |                     |                     |                           |                      |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 42 900              | 42 900              |                           |                      |
| Etat : impôt sur les bénéfices                  |                     |                     |                           |                      |
| Etat : taxe sur la valeur ajoutée               | 1 568 095           | 1 568 095           |                           |                      |
| Etat : obligations cautionnées                  |                     |                     |                           |                      |
| Etat : autres impôts, taxes et assimilés        | 1 591 152           | 1 591 152           |                           |                      |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés |                     |                     |                           |                      |
| Groupe et associés                              |                     |                     |                           |                      |
| Autres dettes                                   | 1 414 780           | 1 414 780           |                           |                      |
| Dettes représentatives de titres empruntés      |                     |                     |                           |                      |
| Produits constatés d'avance                     | 130 807 544         | 130 807 544         |                           |                      |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            | <b>139 641 625</b>  | <b>139 641 625</b>  |                           |                      |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice          |                     |                     |                           |                      |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice         |                     |                     |                           |                      |
| Emprunts, dettes contractés auprès d'associés   |                     |                     |                           |                      |

**Euro Disney Vacances S.A.S.**  
Société par actions simplifiée au capital de 12.000.000 euros  
Siège social : 1, rue de la Galmy  
77700 CHESSY (Seine et Marne)  
  
383 850 278 R.C.S. MEAUX

**DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 11 JANVIER 2022**

**DECISION D'AFFECTATION DU RESULTAT AU TITRE DE L'EXERCICE 2021**

**DEUXIEME DECISION**

L'associé unique,

décide d'affecter le résultat net de l'exercice clos le 30 septembre 2021, qui est un bénéfice de 1 567 683 euros, comme suit :

- à concurrence de 5%, soit 78 384 euros, à la réserve légale ;
- et le solde, soit 1 489 299 euros, au compte de report à nouveau, dont le solde ressortirait ainsi créditeur à 1 004 673 euros.

L'associé unique reconnaît qu'il n'a pas été distribué de dividendes au titre des trois exercices précédents.

Extrait certifié conforme à l'original

DocuSigned by:  
  
03062510E765491...

par Madame Katherine Boyle, Présidente