

# Résultats financiers

## Finanzergebnisse

## Financial results

# EuroAirport®

BASEL MULHOUSE FREIBURG

Bilan	Bilanz	Balance sheet	( M€ )	2018	2019	2020
<b>Actif</b>	<b>Aktiven</b>	<b>Assets</b>				
Actif immobilisé	Anlagevermögen	Fixed assets		275,2	281,5	272,4
Actif circulant	Umlaufvermögen	Current assets		52,9	50,7	50,1
Disponibilités	Verfügbare Mittel	Cash and cash equivalents		101,8	121,9	90,3
<b>Total</b>						
<b>Actif</b>	<b>Aktiven</b>	<b>Assets</b>		<b>429,9</b>	<b>454,1</b>	<b>412,8</b>
<b>Passif</b>	<b>Passiven</b>	<b>Liabilities</b>				
1er établissement, réserve et subventions	Erster Ausbau, Reserven und Beiträge	Initial construction financing, retained earnings and grants		262,8	277,1	299,4
Résultat net	Nettoergebnis	Net result		22,9	24,3	-17,8
Provisions risques et charges	Rückstellungen	Provision		23,4	24,4	22,7
Dettes financières	Finanzielle Verbindlichkeiten	Financial debt		76,6	71,3	70,8
Dettes d'exploitation	Laufende Verbindlichkeiten	Current liabilities		44,2	56,9	37,6
<b>Total</b>						
<b>Passif</b>	<b>Passiven</b>	<b>Liabilities</b>		<b>429,9</b>	<b>454,1</b>	<b>412,8</b>

Compte de résultat	Erfolgsrechnung	Income statement	( M€ )	2018	2019	2020
<b>Produits</b>	<b>Erträge</b>	<b>Revenues</b>				
Chiffre d'affaires	Umsatz	Turnover		143,1	157,5	84,1
Autres produits	Sonstige Erträge	Other revenues		5,3	4,3	4,2
Produits financiers – gains de change	Finanzerträge – Wechselkursgewinne	Financial revenues – exchange gain		0,9	0,9	2,1
Produits exceptionnels	Ausserordentliche Gewinne	Exceptional revenues		3,7	3,7	3,6
<b>Total</b>						
<b>Produits</b>	<b>Erträge</b>	<b>Revenues</b>		<b>153,0</b>	<b>166,3</b>	<b>94,0</b>
<b>Charges</b>	<b>Aufwand</b>	<b>Expenses</b>	( M€ )	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Achats	Dritt- und Sachausgaben	Cost of materials		8,8	10,1	7,9
Services extérieurs et autres charges	Übrige laufende Betriebskosten und Leistungen	Services and other operating charges		43,5	51,3	35,5
Impôts, taxes et versements assimilés	Steuern und Abgaben	Property taxes and other taxes		8,7	8,9	7,5
Charges de personnel	Personalkosten	Personnel costs		28,8	30,6	25,2
Amortissements et provisions	Abschreibungen und Rückstellungen	Depreciations and valuation allowances		26,2	26,9	27,9
Charges financières – pertes de change	Finanzaufwand – Wechselkursverlust	Financial expenses – exchange loss		4,4	3,9	2,6
Charges exceptionnelles	Ausserordentlicher Aufwand	Exceptional expenses		1,6	1,5	5,5
Impôt sur les sociétés	Körperschaftsteuer	Corporate tax		8,1	8,7	-0,3
<b>Total</b>						
<b>Charges</b>	<b>Aufwand</b>	<b>Expenses</b>		<b>130,1</b>	<b>142,0</b>	<b>111,7</b>
Résultat net	Nettoergebnis	Net result		22,9	24,3	-17,8

Indicateurs financiers de performance	Finanzielle Leistungsindikatoren	Financial performance indicators	( M€ )	2018	2019	2020
EBITDA	EBITDA	EBITDA		58,7	60,7	9,0
EBIDTA / Chiffre	EBIDTA / Umsatz	EBIDTA / Turnover		41,0%	38,6%	10,7%
Capacité d'autofinancement	Eigenfinanzierung	Cash-flow		48,6	50,2	7,2
Investissements	Investitionen	Investments		24,0	33,1	19,7
Trésorerie nette d'emprunt	Nettobestand flüssige Mittel abzüglich Finanzverbindlichkeiten	Net cash balance (after loans)		25,2	50,5	19,4

## Explications

### Un chiffre d'affaires en forte chute

Avec une baisse des volumes passagers semblable à celle enregistrée en Europe, l'EuroAirport a dégagé un chiffre d'affaires de 84 M€, en diminution de 47% par rapport à l'année précédente. Cette chute est cependant moins marquée que la baisse du nombre de passagers (-71%). Les revenus liés aux domaines d'activité du fret et de l'industrie à travers le pôle d'aménagement et de maintenance d'avions sont en effet restés stables en 2020. Le chiffre d'affaires bénéficie également d'un impact favorable du taux de change du franc suisse d'un montant de 1,9 M€.

Les redevances aéronautiques baissent de 67% et l'ensemble des recettes aéronautiques reculent de 53% à 38,5 M€ par rapport à 2019. Les recettes extra-aéronautiques sont en baisse moins prononcée de 39% à 45,6 M€. Les recettes commerciales liées au volume passagers comme les boutiques, la restauration et les parkings publics connaissent un recul correspondant à la perte de passagers. A l'inverse, les revenus domaniaux et industriels ne connaissent qu'une légère érosion. Le poids des ressources aéronautiques et extra-aéronautiques s'établit à 45,8% et 54,2% du chiffre d'affaires respectivement.

### Une diminution nécessaire des charges d'exploitation

Les charges d'exploitation s'établissent à 76 millions d'euros, en forte réduction de 25 M€ par rapport à l'année précédente (-25%). Afin de limiter l'impact financier de la baisse du chiffre d'affaires, d'importantes mesures de réduction des charges ont été prises dès le début de la crise tout en exploitant en continu l'aérogare passagers y compris lors du confinement. Les achats ont été réduits de 2,2 M€ soit de 22%. Les services extérieurs ont baissé de 30,8%, ce qui représente 15 M€.

La forte baisse des passagers a impacté les dépenses liées à la fréquentation des passagers (sûreté, assistance Personnes à Mobilité Réduite, gestion des files d'attente et nettoyage). Les dépenses de sûreté, qui représentent le poste le plus important des services extérieurs, ont baissé de 29% : leur variation n'est pas proportionnelle à l'évolution du trafic car leur périmètre ne concerne pas seulement l'aérogare, mais toutes les zones de la plateforme. L'EuroAirport a également dû engager des coûts non planifiés pour répondre aux contraintes liées à la crise COVID.

## Erläuterung der Jahresrechnung

### Drastischer Rückgang des Umsatzes

Bei einem europaweit vergleichbaren Rückgang des Passagieraufkommens verzeichnete der EuroAirport einen Umsatz von 84 Millionen Euro – ein Minus von 47% gegenüber dem Vorjahr. Dieser Einbruch war jedoch weniger markant als derjenige des Passagierrückgangs (-71%). Die Einnahmen der Geschäftsbereiche Fracht sowie Flugzeugunterhalt und -umbau blieben im Jahr 2020 konstant. Die günstige Wechselkursentwicklung des Schweizer Franks trug in Höhe von 1,9 M€ zum Umsatz bei.

Die Flughafenengebühren sanken um 67% und die Gesamteinnahmen aus dem Aviatik-Sektor gingen im Vergleich zu 2019 um 53% auf 38,5 M€ zurück. Die Einnahmen aus dem Nicht-Aviatik-Sektor verzeichneten einen weniger ausgeprägten Rückgang um 39% und beliefen sich auf 45,6 M€. Die mit dem Passagieraufkommen zusammenhängenden kommerziellen Einnahmen wie Geschäfte, Gastronomie und öffentliche Parkings waren aufgrund des Passagierrückgangs ebenfalls rückläufig. Die Einnahmen aus Miet- und Liegenschaftsverwaltung verzeichneten nur einen leichten Rückgang. Die Ressourcen aus dem Aviatik-Sektor und dem Nicht-Aviatik-Sektor trugen 45,8% resp. 54,2% zum Umsatz bei.

### Notwendige Reduzierung der Betriebskosten

Die Betriebskosten beliefen sich auf 76 Millionen Euro und waren gegenüber dem Vorjahr mit einer Abnahme um 25 M€ (-25%) stark rückläufig. Um die finanziellen Auswirkungen des Umsatzrückgangs zu begrenzen, wurden seit Beginn der Krise einschneidende Massnahmen zur Reduzierung der Betriebskosten getroffen. Gleichzeitig blieb das Passagierterminal auch während dem Lockdown stets in Betrieb. Die Dritt- und Sachausgaben wurden um 2,2 M€ resp. 22% reduziert, die externen Dienstleistungen gingen um 30,8% resp. 15 M€ zurück.

Der Einbruch der Passagierzahlen wirkte sich auf den mit den Passagierfrequenzen verbundenen Aufwand aus (Sicherheit, Unterstützung der Personen mit reduzierter Mobilität, Management der Warteschlangen und Reinigung). Der Sicherheitsaufwand, der den wichtigsten Posten der externen Dienstleistungen darstellt, ging um 29% zurück. Dieser Rückgang ist nicht proportional zur Entwicklung des Luftverkehrs, da der Umfang des Sicherheitsaufwands nicht nur den Terminal selbst, sondern alle Zonen der Plattform betrifft. Der EuroAirport

## Notes to the Table of Operating Results

### A steep drop in turnover

Having experienced a similar decrease in passenger traffic as the rest of Europe, EuroAirport reported EUR 84 million in turnover - down 47% compared with the prior year. The decrease was less pronounced, however, in turnover than in passenger volumes (-71%). The income from freight and aircraft maintenance and fittings operations actually remained stable in 2020. Moreover, turnover was positively impacted, to the tune of EUR 1.9m, by favourable CHF exchange rates.

Revenues from aviation charges were down 67%, while total aviation revenues fell 53%, to EUR 38.5m, compared with 2019. The decline in non-aviation revenues was less steep, dropping 39% to EUR 45.6m. Commercial revenues from activities driven by passenger volumes, such as boutiques, restaurants, and parking facilities fell commensurately with the loss in passengers. Conversely, rents and industrial revenues were down only slightly. Aviation and non-aviation resources accounted for 45.8% and 54.2% of turnover respectively.

### A necessary reduction in operating expenses

Operating expenses attained EUR 76m, down a steep EUR 25m (-25%) from the prior year. In order to limit the financial impact of the decrease in turnover, drastic cost containment measures were introduced from the outset of the crisis; at the same time, the Airport passenger terminal was maintained in operation including during the lockdown. Procurements were cut back by EUR 2.2m or 22%. External services were reduced by EUR 15m or 30.8%.

The sharp decrease in passenger volumes impacted all passenger-driven expenditures (security, support services for Persons with Reduced Mobility, queue management and cleaning services). Security expenditures, the largest position in external services, declined 29% – the decline is not proportionate with the reduction in traffic since the security services perimeter encompasses all areas of the Airport, and not only the Terminal. Furthermore, EuroAirport had to incur unplanned costs to meet COVID 19-related constraints.

Personnel costs decreased by 17.6% to EUR 25.2m (-5.4m). Throughout the crisis, the main objective was to implement measures safeguarding employment. Since there were no forced departures this objective was attained in 2020. The hiring freeze,

Les charges de personnel diminuent de 17,6% à 25,2 M€ (-5,4 M€). L'objectif durant la crise a été de mettre en place les mesures nécessaires pour préserver l'emploi, objectif atteint en 2020 puisqu'aucun départ contraint n'a été prononcé. Le gel des embauches, le non remplacement des départs de personnels, la mise en place de l'activité partielle en avril 2020 (seule aide perçue par l'EuroAirport en 2020), l'absence d'intéressement pour les collaborateurs, la diminution des compteurs de congés et d'heures supplémentaires et la réduction des primes du management ont contribué à la baisse nécessaire des charges de personnel. Entre janvier et décembre 2020, l'effectif a diminué de 21 personnes passant de 402 à 381 salariés. Concernant les employés ayant un contrat de travail sous régime social français, un accord d'activité partielle de longue durée a été signé en décembre 2020.

#### Une performance financière amoindrie

Le résultat financier est négatif de 0,5 M€. Ce résultat intègre une reprise de provision pour perte de change de 1,5 M€. Le coût de l'endettement atteint un niveau historiquement bas avec le remboursement de quasiment tous les emprunts contractés lors de la dernière extension du terminal passagers au début des années 2000. L'EBITDA (bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement) passe de 60,7 M€ en 2019 à 9 M€ en 2020 et représente 10,7% du chiffre d'affaires. La Capacité d'Autofinancement (CAF) suit la même tendance en diminuant de 50,3 à 7,2 M€. Dans une activité avec une très grosse part de coûts fixes, la performance économique de l'EuroAirport est dépendante du volume passagers. Cependant, les deux ratios (EBITDA et CAF) restent positifs, ce qui démontre la résilience du modèle économique de l'EuroAirport basé sur trois domaines d'activité stratégiques (passagers, fret et industrie).

Le résultat exceptionnel enregistre 4 M€ de coûts liés à l'arrêt de certains projets d'investissement dont celui de Modernisation des Installations du Terminal. Etant donné le résultat déficitaire, aucun impôt sur les sociétés n'est dû. Le résultat net passe dans le rouge avec une perte historique de 17,7 M€ (gain de 24,3 M€ en 2019).

#### Une trésorerie nette d'emprunts sous tension mais positive

Le maintien des liquidités a été l'objectif prioritaire de l'année 2020.

musste zudem ausserplanmässige Kosten aufwenden, um die mit der Covid-Krise zusammenhängenden Vorgaben zu erfüllen.

Die Personalkosten sanken um 17,6% auf 25,2 M€ (-5,4 M€). Das Ziel während der Krise bestand darin, die notwendigen Massnahmen zum Erhalt der Arbeitsplätze zu ergreifen. Dieses Ziel wurde 2020 erreicht, Kündigungen wurden nicht ausgesprochen. Der Einstellungsstopp, das nicht Ersetzen von Personalabgängen, die Einführung von Kurzarbeit im April 2020 (die einzige staatliche Hilfe, die der EuroAirport 2020 beanspruchte), der Wegfall einer Gewinnbeteiligung an die Mitarbeitenden, der Abbau von Überzeit und der Bezug von Ferien sowie die Reduzierung der Boni der Geschäftsleitung trugen zur notwendigen Senkung der Personalkosten bei. Zwischen Januar und Dezember 2020 nahm der Personalbestand um 21 Personen von 402 auf 381 Arbeitnehmende ab. Im Dezember 2020 wurde für Mitarbeitende mit einem französischen Arbeitsvertrag eine langfristige Kurzarbeitsvereinbarung (accord APLD, activité partielle longue durée) unterzeichnet.

#### Schwächere finanzielle Performance

Das Finanzergebnis war negativ mit einem Verlust in der Höhe von 0,5 M€. Es beinhaltet die Auflösung von Rückstellungen für Wechselkursverluste in Höhe von 1,5 M€. Die Kosten der Verschuldung erreichte mit der Rückzahlung praktisch aller Kredite, welche bei der letzten Erweiterung des Passagierterminals zu Beginn der 2000er Jahre aufgenommen wurden, ein historisch tiefes Niveau. Der EBITDA (Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) ging von 60,7 M€ im Jahr 2019 auf 9 M€ im 2020 zurück und entspricht 10,7% des Umsatzes. Der Cashflow folgte diesem Trend und sank von 50,3 M€ auf 7,2 M€. Aufgrund des sehr hohen Anteils an Fixkosten hängt die wirtschaftliche Performance des EuroAirport vom Passagieraufkommen ab. Die beiden Kennzahlen (EBITDA und Cashflow) blieben jedoch positiv. Dies zeugt von der Widerstandsfähigkeit des Wirtschaftsmodells des EuroAirport, das auf drei strategischen Geschäftsbereichen Passagiere, Fracht und Industrie beruht.

Das ausserordentliche Ergebnis verzeichnete Kosten in Höhe von 4 M€, die mit der Einstellung bestimmter Investitionsprojekte wie beispielsweise der Modernisierung der Terminalanlagen (MIT) zusammenhängen. Aufgrund des Defizits ist keine Körperschaftssteuer fällig.

non replacement of staff departures, introduction of part-time work in April 2020 (the only aid received by EuroAirport in 2020), absence of employee profit-sharing, reduction in leave and overtime counters, and bonus cutbacks for management all contributed to the necessary containment of personnel costs. Between January and December 2020, the workforce headcount was reduced by 21 persons, i.e. from 402 to 381, a long-term agreement covering part-time work was signed in December 2020 for the employees subject to French labour law.

#### Reduced financial performance

The operating result for the year was negative with a loss of EUR 0.5m. This result takes into account a reversal of the provision for foreign exchange losses of EUR 1.5m. The cost of debt reached a record low thanks to the repayment of the greater part of the loans that had been taken out for the last extension of the passenger terminal at the start of the two-thousands. EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation) decreased from EUR 60.7m in 2019 to EUR 9m in 2020 and represents 10.7% of turnover. Cash flow from operations followed the same trend, declining from EUR 50.3m to EUR 7.2m. Given the high proportion of fixed costs in its operations, EuroAirport's economic performance depends upon passenger volumes. Nonetheless, the two ratios (EBITDA and cash flow) have remained positive, underscoring the resilience of EuroAirport's economic model which is anchored on three strategic business activities -- passengers, freight, and industrial.

The extra-ordinary result takes into account EUR 4m in costs associated with the termination of certain investment projects, among which the modernisation of the Airport's terminal facilities. Given the loss for the year, no company tax is due. The net operating result shows a record loss of EUR 17.7m (against a profit of EUR 24.3m in 2019).

#### Net cash balance (after loans) is tight but positive

Safeguarding liquidity was the top priority in 2020. In addition to savings on operating expenses, significant cutbacks were made in the investment plan, annual loan repayment instalments were refinanced, and outstanding receivables were paid more quickly. These measures served to contain cash usage to EUR 31.1m for 2020. As a result, net cash flow after borrowings attained EUR 19.4m.

En complément des économies sur les charges d'exploitation, le plan d'investissement a été fortement réduit, les annuités de remboursement d'emprunts ont été refinancées et le délai de paiement des créances clients a été amélioré. Ces mesures ont limité la consommation de liquidités à un montant de 31,1 M€ pour l'année 2020. De ce fait, la trésorerie nette d'emprunts s'établit à 19,4 M€.

En 2020, les investissements se situent à un niveau de 20 M€ soit le tiers du budget initial. Parmi les principaux investissements de l'année figurent les travaux de migration en standard 3 de l'installation d'inspection filtrage de bagages de soute (5,1 M€), les travaux de réfection des darses nord et sud (1,6 M€), l'aménagement du parking public express en secteur suisse (0,9 M€), les travaux dans le cadre de l'aménagement du hangar 5 de la société de maintenance et d'aménagement d'avions AMAC et les travaux de rénovation du niveau 2 de l'aérogare (0,7 M€).

Mit einem historischen Verlust von 17,7 M€ (im Jahr 2019 wurde ein Gewinn von 24,3 M€ verzeichnet) fiel das Nettoergebnis in den negativen Bereich ab.

**Nettobestand flüssige Mittel abzüglich Finanzverbindlichkeiten: unter Druck, aber positiv**

Das vorrangige Ziel im Jahr 2020 war der Erhalt der Liquidität. Neben Einsparungen bei den Betriebskosten wurden der Investitionsplan stark reduziert und die Tilgungsraten der Kredite refinanziert. Zudem wurden die ausstehenden Kundenforderungen schneller bezahlt. Durch diese Massnahmen konnte der Verbrauch der Liquidität im Jahr 2020 auf einen Betrag von 31,1 M€ begrenzt werden. Dadurch belief sich der Nettobestand flüssige Mittel abzüglich Finanzverbindlichkeiten auf 19,4 M€.

Die Investitionen beliefen sich im Jahr 2020 auf 20 M€ und entsprachen damit einem Drittel des ursprünglich geplanten Budgets. Zu den bedeutendsten Investitionen des Jahres zählte die Umstellung der Sicherheitskontrolle des aufgegebenen Gepäcks auf den neuen Standard 3 (5,1 M€), die Sanierung der Nord- und Süddocks (1,6 M€), die Einrichtung des öffentlichen Express-Parkings im Schweizer Sektor (0,9 M€), die Arbeiten am Hangar 5 der Unterhalts- und Ausstattungsfirma AMAC und die Renovierung der Ebene 2 des Terminals (0,7 M€).

In 2020, investments totalled EUR 20m, representing one third of the original budget. The main investments in the year included migration to the new standard 3 of the baggage-hand screening facility (EUR 5.1m), repairs to the north and south docks (EUR 1.6m), erection of the public express car park in the Swiss sector (EUR 0.9m), development work on Hangar 5 of AMAC, the aircraft maintenance and refurbishment company, and renovation work on level 2 of the Terminal (EUR 0.7m).