

## COMMUNIQUE DE PRESSE

5 septembre 2014

### Chiffre d'affaires 3<sup>ème</sup> trimestre 2014

(1<sup>er</sup> mai 2014 – 31 juillet 2014)

#### – 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 :

- **Volume d'activité Villages<sup>1</sup> :** **321 M€** - **4,9%** à taux de change constant
- **CA Groupe :** **302 M€** - **4,0%** à taux de change constant
- **RevPab :** **+1,7%**
- **Poids des clients 4 et 5 Tridents :** **69,1%** + **2 points**

#### – Cumul 9 mois 2014 :

- **Volume d'activité Villages :** **1.097 M€** +**0,3%** à taux de change constant
- **CA Groupe :** **1.062 M€** +**1,1%** à taux de change constant

– **Réservations<sup>2</sup> Eté cumulées au 30 août : -5,4%** toujours impacté par le fort recul de la zone Europe-Afrique et une capacité ajustée à **-5,8%**.

– **Réservations<sup>2</sup> Hiver 2015 encourageantes.**

## I - ACTIVITE

### 1) Volume d'activité Villages

<i>A taux de change constant (en M€)</i>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	Variation 14 vs 13
1 <sup>er</sup> trimestre	340	352	+ 3,3%
2 <sup>ème</sup> trimestre	416	424	+ 2,0%
3 <sup>ème</sup> trimestre	338	321	- 4,9%
<b>Cumul 9 mois</b>	<b>1 094</b>	<b>1 097</b>	<b>+ 0,3%</b>

- **Sur les 9 premiers mois de l'année** (1<sup>er</sup> novembre 2013 au 31 juillet 2014), le volume d'activité s'élève à 1 097 M€ contre 1 094 M€ sur la même période l'an dernier, soit une hausse de +0,3% à taux change constant. Du fait de l'impact des taux de change, l'activité, en données publiées, enregistre un recul de 2,5%.

<sup>1</sup> Ventes totales quel que soit le mode d'exploitation des villages (indicateur le plus représentatif de l'activité)

<sup>2</sup> En volume d'activité Villages à taux de change constant

# CLUB MÉDITERRANÉE

- **Sur le 3<sup>ème</sup> trimestre**, le volume d'activité est en baisse de -4,9% à taux de change constant impacté principalement par les effets de la morosité économique, notamment sur les marchés français et belge.
- **La capacité** a été ajustée de -4,6% au niveau mondial au 3<sup>ème</sup> trimestre. En Europe-Afrique, la réduction de capacité atteint -10,9% compte-tenu de i) la sortie définitive des villages 3 Tridents d'El Gouna (Egypte) et d'Hammamet (Tunisie) ii) la fermeture temporaire du village managé de Sinaï Bay (Egypte) et iii) la non réouverture du village de Belek (Turquie). En Asie, la capacité est en croissance de près de 17% avec l'ouverture à pleine capacité du village de Guilin en Chine.
- Le poids des **clients** pour les villages les plus haut de gamme (4 et 5 Tridents) continue de progresser de 2 points. Ils représentent 69,1% du nombre total de clients au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

## 2) Chiffre d'affaires

(en M€)	Groupe			Villages
	2013 Publié	2014 Publié	2014 vs 2013 taux de change constant	2014 vs 2013 taux de change constant
1 <sup>er</sup> trimestre	344	344	+ 4,3%	+ 3,7%
2 <sup>ème</sup> trimestre	419	416	+ 2,4%	+ 2,7%
3 <sup>ème</sup> trimestre	317	302	- 4,0%	- 3,0%
<b>Cumul 9 mois</b>	<b>1 080</b>	<b>1 062<sup>(1)</sup></b>	<b>+ 1,1%</b>	<b>+ 1,3%</b>

(1) Comprend 4 M€ de chiffre d'affaires de promotion immobilière vs 6 M€ en 2013 (dont 1 M€ en Q3 2014 vs 4 M€ en Q3 2013)

- **Le chiffre d'affaires du Groupe** au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 s'élève à 302 M€ contre 317 M€ sur la même période l'an dernier, soit une baisse de -4,0% à taux de change constant. **Le chiffre d'affaires Villages** (activité Villages hors promotion immobilière) à taux de change constant diminue de -3% sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2014, reflet du ralentissement de l'activité en volume sur les marchés français et belge.
- **Le RevPab** (revenu par lit disponible) affiche une progression à taux de change constant de +1,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 grâce à la forte amélioration de 5% du prix moyen à la journée hôtelière qui vient compenser la légère baisse du taux d'occupation qui s'établit à 64,4%.

## II - FAITS MARQUANTS DU TRIMESTRE

Le Club Med continue à renforcer son parc de villages haut de gamme avec :

### 1) La sortie des villages ne correspondant plus à la stratégie haut de gamme

Dans le cadre de l'atteinte de son objectif stratégique d'avoir 3/4 des villages en 4 et 5 Tridents à fin 2015, le Groupe a procédé à (i) la sortie définitive le 18 juillet dernier du village saisonnier 3 Tridents de Val Thorens (France) d'une capacité de 358 lits, exploité en contrat de location et (ii) la fermeture définitive, le 31 août 2014, du village de Pompadour, dernier village saisonnier 2 Tridents, exploité en contrat de location. Ces sorties s'inscrivent dans le prolongement de la cession en 2013 du village 3 Tridents de Dieulefit, qui avait cessé d'être exploité en 2004.

### 2) La poursuite de l'ouverture de villages haut de gamme visant à l'internationalisation de la clientèle

- **Ouverture le 20 juin 2014 de l'espace 5 Tridents de Dong'ao Island, 1<sup>er</sup> village balnéaire chinois qui devient ainsi le 3<sup>ème</sup> village managé du Club Méditerranée en Chine.** Situé sur une île au large de Hong-Kong et de Macao, cet espace 5 tridents, composé de 70 suites ainsi que 2 villas, est déjà en 1<sup>ère</sup> position du classement Trip Advisor parmi 443 hôtels situés dans la région de Zhuhai. Cet espace très haut de gamme sera complété en 2015 par un village 4 tridents de 267 chambres dont 33 suites ;
- **Fin des travaux de gros œuvre du village 4 Tridents de Val Thorens Sensations le 22 juillet 2014.** D'une capacité de près de 800 lits, le village ouvrira ses portes le 14 décembre prochain à une clientèle française et internationale, renforçant ainsi le leadership mondial du Club Méditerranée sur le segment des vacances haut de gamme tout compris à la montagne ;
- **Rénovation de 2 villages 4 Tridents : Bali (Indonésie) qui dispose désormais d'une piscine calme et d'un nouveau restaurant de spécialités et Cancun (Mexique) qui bénéficie également de l'extension de sa capacité** avec la construction de 60 nouvelles chambres dédiées aux familles et d'un nouveau restaurant ;
- **Annnonce de l'ouverture le 31 janvier 2015 des 52 Villas d'exception de Finolhu.** Situées sur une île privative à quelques minutes du village de Kani, ces villas viennent compléter l'offre très haut de gamme de ce village qui dispose déjà d'un espace 5 Tridents composé de 74 lagoon suites.

Présent depuis plus de 30 ans en Asie, le Club Med comptera désormais 14 Villages sur cette zone.

### 3) La cession des titres CMAR

Club Méditerranée a conclu le 1er juillet 2014 la vente de sa participation de 22,5% dans la société immobilière CMAR qui détient le village 5 Tridents d'Albion situé à l'île Maurice. La finalisation de la transaction est en attente de l'approbation finale du Premier Ministre de l'île Maurice.

## III - FAITS MARQUANTS POST CLOTURE DU TRIMESTRE

### 1) Offre Publique d'Achat

Le 14 août 2014 les initiateurs de l'offre Gaillon Invest (Ardian et Fosun associés au Management) ont décidé de retirer l'offre publique d'achat sur le Club Méditerranée lancée le 27 mai 2013 au prix de 17,50€ par action et de 18,79€ par OCEANE. Ils ont toutefois indiqué continuer à agir de concert.

Cette décision fait suite à la décision de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) du 13 août 2014 de déclarer conforme l'offre d'achat concurrente de Global Resorts SAS visant les titres de la société au prix de 21€ par action et de 22,41€ par OCEANE.

L'offre Global Resorts s'est ouverte le 18 août 2014 pour se clôturer le 19 septembre prochain.

Il en résulte, en pratique, la modification du ratio d'attribution d'actions temporairement ajusté pour les porteurs d'OCEANES<sup>3</sup>, qui passe à compter du 18 août 2014 de 1,124 action Club Méditerranée pour 1 OCEANE à 1,065 action Club Méditerranée pour 1 OCEANE.

### 2) Renégociation le 6 août 2014 de la Ligne de Crédit Syndiquée actuelle (échéance décembre 2014) (« Amend & Extend »)

Compte tenu de l'amélioration de la situation financière de la société, le montant de la ligne a été réduit de 100 M€ à 80 M€ et les conditions améliorées : notamment la marge qui varie désormais dans une fourchette entre 1,3% et 2,0% en fonction du niveau du ratio dette nette / EBITDA et la levée des nantissements portant sur les titres donnés en garantie. La maturité a également été prolongée jusqu'au 31 décembre 2015. Les covenants, ainsi que les autres principales clauses du crédit syndiqué, n'ont pas été modifiés.

## IV - PERSPECTIVES

### ➤ Niveau des réservations pour la saison Été 2014, à date, par marché émetteur

<i>Volume d'activité total (TTC) à taux de change constant par zone émettrice</i>	<b>Cumulé au 10 mai 2014 <sup>(1)</sup></b>	<b>Cumulé au 30 août 2014</b>	<b>8 dernières semaines</b>
Europe-Afrique	- 4,6%	- 7,6%	- 14,9%
Amériques	+ 11,5%	+ 3,6%	- 11,2%
Asie	- 1,3%	+ 1,1%	+ 4,3%
<b>Total Club Med</b>	<b>- 3,0%</b>	<b>- 5,4%</b>	<b>- 10,7%</b>
<b>Capacité Été</b>	<b>- 4,6%</b>	<b>- 5,8%</b>	

(1) Présenté lors de la publication des Résultats Semestriels 2014 le 16 mai 2014

Les réservations cumulées au 30 août 2014, exprimées en volume d'activité à taux de change constant, sont en baisse de -5,4% par rapport à l'Été 2013, avec une capacité ajustée à -5,8%. A la même époque l'an dernier, plus de 90% des réservations de l'Été avaient été enregistrées.

<sup>3</sup> En application du prospectus d'admission des OCEANES émises par le Club Méditerranée visé par l'AMF le 28 septembre 2010 sous le numéro 10-337

# CLUB MÉDITERRANÉE

En **Amériques**, les réservations sont à date en croissance de +3,6%, tirées par les bonnes performances du Canada. Les réservations en zone **Asie** sont en progression sur les dernières semaines tout en continuant à être pénalisées par la désaffection de la clientèle chinoise vers la Malaisie, et par la baisse des réservations sur le village de Phuket compte tenu du contexte politique en Thaïlande.

Sur la zone **Europe-Afrique**, les réservations cumulées à date sont en repli de -7,6% sur la saison, subissant les effets des fermetures des villages de Belek (Turquie), El Gouna (Égypte) et Hammamet (Tunisie) et de la fermeture temporaire du village de Sinaï Bay (Égypte).

Sur les 8 dernières semaines, les prises de commandes reculent de -10,7%, impactées principalement par la baisse de -14,9% des réservations en Europe-Afrique.

Compte tenu des éléments ci-dessus et comme indiqué dans le communiqué de presse du 16 mai 2014, le ROC Villages de l'été sera en recul par rapport à l'été 2013.

La société précise que les données financières contenues dans le présent communiqué sont cohérentes avec les informations diffusées dans le cadre de l'offre publique en cours, étant toutefois précisé que les perspectives pour l'année 2014 se situent en dessous du plan d'affaires établi par la société en octobre 2013 qui lui-même était en-deçà de la version dégradée du plan d'affaires élaboré en octobre 2012 à l'exception des principaux indicateurs d'EBITDA Villages et de ROC Villages qui étaient en ligne (voir notamment pages 41 à 43 du rapport de l'expert indépendant figurant dans la note en réponse visée par l'AMF le 12 août 2014 sous le numéro 14-461).

## ➤ **Réservations à date pour l'Hiver 2015**

Les réservations à date sont encourageantes. Elles ont bénéficié d'une politique active d'early booking dans l'ensemble des zones géographiques. A la même date l'an dernier, plus d'un tiers des réservations de la saison hiver avaient été enregistrées.

### **Contacts**

Presse : Caroline Bruel      tél : 01 53 35 31 29

[Caroline.Bruel@clubmed.com](mailto:Caroline.Bruel@clubmed.com)

Analystes : Pernette Rivain      tél : 01 53 35 30 75

[Pernette.Rivain@clubmed.com](mailto:Pernette.Rivain@clubmed.com)

## ANNEXES

### Chiffre d'affaires Villages à taux de change constant par zone

	Q1			Q2			Q3			Cumul 9 mois		
	2013	2014	var %	2013	2014	var %	2013	2014	var %	2013	2014	var %
(en millions d'euros)												
Europe - Afrique	224	225	0.3%	294	301	2.4%	232	218	-5.9%	750	744	-0.9%
Amériques	61	66	9.0%	64	68	6.4%	38	41	8.3%	163	175	7.8%
Asie	45	51	14.1%	46	46	0.2%	41	43	2.8%	132	140	5.8%
<b>Villages</b>	<b>330</b>	<b>342</b>	<b>3.7%</b>	<b>404</b>	<b>415</b>	<b>2.7%</b>	<b>311</b>	<b>302</b>	<b>-3.0%</b>	<b>1,045</b>	<b>1,059</b>	<b>1.3%</b>

### Evolution de l'actionariat

#### ➤ Répartition du capital et des droits de vote au 31 août 2014

	Nombre de titres		Droits de vote	
	31 août 2014	% K	31 août 2014	% DDV
Fosun Property Holdings Limited <sup>(1)</sup>	3 582 677	9,98%	6 753 256	16,9%
Ardian (Axa Capital)	2 982 352	8,3%	2 982 352	7,5%
Guo Guangchang	1 851	0,0%	3 702	0,0%
Henri Giscard d'Estaing	1 483	0,0%	1 533	0,0%
Sous-total de concert	6 568 363	18,3%	9 740 843	24,4%
CMVT International (Groupe CDG Maroc)	2 250 731	6,3%	2 250 731	5,6%
Rolaco	1 793 053	5,0%	1 793 053	4,5%
Benetton	708 000	2,0%	708 000	1,8%
Caisse des Dépôts et Consignations <sup>(2)</sup>	1 908 492	5,3%	1 908 492	4,8%
Strategic Holdings	3 556 439	9,90%	3 556 439	8,9%
UBS AG London <sup>(3)</sup>	2 405 661	6,7%	2 405 661	6,0%
Crédit Suisse <sup>(4)</sup>	2 091 748	5,8%	2 091 748	5,2%
Moneta	1 767 087	4,9%	1 767 087	4,4%
Franklin Finance	1 500 000	4,2%	1 500 000	3,8%
Boussard & Gavaudan <sup>(5)</sup>	1 350 433	3,8%	1 350 433	3,39%
Air France	635 342	1,8%	635 342	1,6%
Tyrus Capital <sup>(6)</sup>	0	0,0%	0	0,0%
Polygon Global Partners <sup>(7)</sup>	0	0,0%	0	0,0%
GLG Partners LP <sup>(8)</sup>	3 401	0,01%	3 401	0,0%
Institutionnels français <sup>(9)</sup>	3 214 212	9,0%	3 214 265	8,1%
Institutionnels étrangers <sup>(9)</sup>	4 308 333	12,0%	4 984 435	12,5%
Autodétention <sup>(10)</sup>	208 804	0,6%	208 804	0,5%
Salariés	23 520	0,1%	47 040	0,1%
Public et divers <sup>(9)</sup>	1 612 216	4,5%	1 704 864	4,3%
<b>TOTAL</b>	<b>35 905 835</b>	<b>100%</b>	<b>39 870 638</b>	<b>100%</b>

<sup>(1)</sup> Tous les droits de vote de Fosun sont à nouveau exerçables depuis le 31 juillet 2014

<sup>(2)</sup> La Caisse des Dépôts et Consignations détient par ailleurs 994 805 OCEANES

<sup>(3)</sup> Actions détenues au titre de la couverture des CFD émis par la banque à destination de ses clients

<sup>(4)</sup> Dont 2 007 703 actions détenues au titre de la couverture des 2 007 703 émis par la banque à destination de ses clients

<sup>(5)</sup> Dont 361 167 CFD. Boussard & Gavaudan détient par ailleurs par délégation 252 608 actions et 38 540 CFD

<sup>(6)</sup> Tyrus Capital détient 1 847 368 CFD

<sup>(7)</sup> Polygon détient 2 754 431 CFD

<sup>(8)</sup> GLG Partners détient par ailleurs 296 761 CFD

<sup>(9)</sup> Le cas échéant, hors actions et droits de vote sous-jacents aux CFD

<sup>(10)</sup> Actions autodétenues dont les droits de vote ne sont pas exerçables

A noter : un Contract For Differences est contrat financier avec paiement d'un différentiel ou CFD est un instrument financier à terme par lequel l'investisseur acquiert le droit de percevoir l'écart entre le prix du sous-jacent à la date de conclusion du contrat et le prix à la date d'exercice

➤ **Franchissements de seuils intervenus depuis l'annonce des résultats semestriels, soit le 16 mai 2014**

Actionnaire	Date	Nb de titres détenus	% K	% DDV	Franchissement déclaré
Strategic Holdings S.à.r.l.	14/05/2014	2 179 711	7,92%	7,12%	↗ 7% DDV
Strategic Holdings S.à.r.l.	15/05/2014	2 777 193	8,32%	7,48%	↗ 8% K
Strategic Holdings S.à.r.l.	19/05/2014	3 359 828	10,07%	9,05%	↗ 10% K
Strategic Holdings S.à.r.l.	12/08/2014	3 359 828	9,92%	8,93%	↘ 10% K et 9% DDV
Boussard & Gavaudan Asset Management	19/05/2014	1 489 752	4,46%	4,01%	↘ 5% K
Polygon Global Partners	29/05/2014	1 875 452	5,62%	5,05%	↗ 5% DDV
Polygon Global Partners	10/06/2014	2 026 726	6,02%	5,38%	↗ 6% K
Polygon Global Partners	01/07/2014	2 409 366	7,10%	6,36%	↗ 7% K et 6% DDV
Crédit Suisse	15/05/2014	1 791 411	5,37%	4,82%	↘ 5% DDV
Crédit Suisse	19/05/2014	1 468 283	4,40%	3,95%	↘ 5% K
Crédit Suisse	07/07/2014	1 719 460	5,07%	4,54%	↗ 5% K
UBS	15/05/2014	1 849 260	5,54%	4,98%	↘ 5% DDV
UBS	16/05/2014	1 879 260	5,63%	5,06%	↗ 5% DDV
UBS	20/05/2014	1 850 797	5,54%	4,98%	↘ 5% DDV
UBS	27/05/2014	1 877 083	5,62%	5,06%	↗ 5% DDV
UBS	29/05/2014	1 848 042	5,54%	4,98%	↘ 5% DDV
UBS	13/06/2014	1 883 504	5,59%	5,00%	↗ 5% DDV
Caisse des Dépôts et Consignations	06/08/2014	1 908 492	5,33%	4,79%	↘ 5% DDV

\* \* \*