

CLUB MÉDITERRANÉE

Paris, le lundi 27 mai 2013

Vous trouverez ci-après :

- le communiqué de presse du Conseil d'Administration du Club Méditerranée concernant le projet d'Offre Publique d'Achat amicale que ses deux principaux actionnaires, AXA PE et Fosun, ont l'intention de déposer, conjointement avec le management de la société,
- le communiqué de presse des résultats semestriels 2013.

**Réunion d'information ce jour à 11h00
Elysées Biarritz - 22 rue Quentin Bauchart - 75008 Paris.**

COMMUNIQUE DE PRESSE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE CLUB MÉDITERRANÉE

Paris, le 27 mai 2013

Le conseil d'administration de Club Méditerranée, réuni le 26 mai 2013, a pris connaissance du projet d'offre publique d'achat que ses deux principaux actionnaires, Axa Private Equity et Fosun, ont l'intention de déposer, conjointement avec le management de Club Méditerranée.

Il a pris note du caractère amical de cette offre.

Le conseil d'administration se réunira dans les tout prochains jours pour nommer, en son sein, un comité ad hoc composé d'administrateurs indépendants. Ce comité ad hoc sera chargé de suivre les travaux de l'expert indépendant au sens de la réglementation boursière, qui sera désigné par le conseil d'administration et qui émettra une attestation d'équité relative à l'offre publique d'achat.

Conformément à la 6^{ème} résolution votée par l'assemblée générale du 7 mars 2013 et à l'article 231-40 du règlement général de l'AMF, le conseil d'administration a décidé de suspendre la mise en œuvre du programme de rachat d'actions, et en particulier le contrat de liquidité conclu le 10 juillet 2007 avec Natixis Securities.

Le conseil d'administration se réunira à nouveau après remise du rapport de l'expert indépendant pour faire part de son avis motivé sur les termes de l'offre publique, conformément à la réglementation applicable.

Contacts

Presse : Caroline Bruel tél : 01 53 35 31 29

caroline.brue1@clubmed.com

Analystes : Pernette Rivain tél : 01 53 35 30 75

pernette.rivain@clubmed.com

Ce communiqué ne constitue pas et ne doit pas être considéré comme une offre publique d'acquisition sur les titres de Club Méditerranée. Conformément à la réglementation française, la documentation relative à l'offre publique qui comportera les termes et conditions de l'offre sera soumise à l'Autorité des marchés financiers.

COMMUNIQUE DE PRESSE

27 mai 2013

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2013

(1^{er} novembre 2012 – 30 avril 2013)

Le Club Med résiste sur le 1^{er} semestre 2013 dans un contexte de récession en Europe

- ✓ **Volume d'activité villages : 783 M€**
- ✓ **ROC Villages : 49 M€**, impacté par le calendrier des vacances scolaires
- ✓ **Résultat net positif : 18 M€**
- ✓ **Free Cash-Flow positif : 11 M€**
- ✓ **Réservations été 2013 au 18 mai 2013 : hausse de 5,5% en volume d'activité dans un marché français en recul**

Chiffres clés du 1^{er} semestre 2013 (1^{er} novembre 2012 – 30 avril 2013)

(en M€)	S1 11	S1 12	S1 13	Variation S1 13 vs S1 12
Volume d'Activité Villages ⁽¹⁾	763	798	783	- 1,9%
Chiffre d'affaires consolidé				
Groupe - Publié ⁽²⁾	754	783	763	- 2,5%
Villages à taux de change constant	741	768	761	- 1,0%
EBITDA Villages ⁽³⁾	80	85	81	
En % du chiffre d'affaires	10,7%	10,9%	10,7%	
ROC Villages	46,6	52,8	49,4	- 6,4%
ROC Patrimoine	(14)	(14)	(9)	
Autre Résultat Opérationnel	(7)	(7)	(10)	
Résultat Opérationnel	26	32	30	
Résultat Net avant impôts et éléments non récurrents	28	39	35	- 11,6%
Résultat Net	10	17	18	+ 7,1%
Investissements	(30)	(24)	(36) ⁽⁴⁾	
Cessions	17	23	0	
Free Cash Flow	30	47	11	
Dette Nette	(169)	(123)	(112)	

⁽¹⁾ Correspond aux ventes totales quel que soit le mode d'exploitation des villages (en publié)

⁽²⁾ Comprend 7 M€, 9M€ et 2 M€, respectivement pour les 1^{ers} semestres 2011, 2012 et 2013 de chiffre d'affaires de promotion immobilière

⁽³⁾ EBITDA Villages : ROC Villages avant amortissements et provisions

⁽⁴⁾ Investissements décaissés : (36) M€ et Investissements réalisés (24) M€

1. Analyse des résultats

a) Impact du calendrier scolaire en France sur la rentabilité opérationnelle

Volume d'activité en M€ à taux de change constant	H12	H13	Var H13 vs H12	
			Δ	Impact ROC Villages
Volume d'activité comparable	793	783		} (7,0)
estimation de l'impact des vacances de Toussaint		(5)		
estimation de l'impact des vacances de Pâques		16		
Volume d'activité hors impact du phasing des vacances	793	794	+0,2%	

L'Hiver 2013 a bénéficié de l'impact positif du décalage des vacances de la Toussaint, avec un volume d'activité supplémentaire estimé à 5 M€, correspondant à 8 jours de vacances en plus sur le mois de novembre 2012.

En revanche, ce semestre a été négativement impacté par le glissement des vacances scolaires parisiennes du mois d'avril au mois de mai, soit 12 jours de vacances en moins sur la saison Hiver 2013, correspondant à un impact négatif estimé à 16 M€ en volume d'activité.

Ces deux effets calendaires se traduisent au niveau du ROC Villages par un impact net négatif d'environ 7 M€ qui pèse ainsi sur la performance du 1^{er} semestre 2013.

b) Analyse des chiffres-clés du premier semestre 2013

- Le **volume d'activité Villages** (ventes totales quel que soit le mode d'exploitation des villages) s'établit à 783 M€ contre 798 M€ au 1^{er} semestre 2012, soit un recul limité à 1,9%.
- Le **chiffre d'affaires Villages** (à taux de change constant) s'élève à 761 M€, en légère décroissance de 1%. Par zone géographique :
 - **L'Amérique** est en croissance de 5,6% soutenue par le dynamisme du Brésil,
 - **L'Asie** progresse de 3,9% bénéficiant de la hausse de 27% du nombre de clients chinois qui vient compenser l'impact de la fermeture du village 3 tridents de Lindeman Island en Australie intervenue en janvier 2012,
 - **L'Europe-Afrique** affiche une baisse de 3,4% principalement due au recul de la France de 5,5%. La France a été impactée, d'une part, par le fléchissement de 7 M€ de l'activité CM Business qui avait atteint des records l'an dernier et, d'autre part, par la baisse de l'activité Individuels en retrait de 3,9%.
- Le **RevPAB** (revenu par lit disponible) progresse de 3,8%, grâce à l'amélioration du prix moyen à la journée hôtelière à 161€ (+3,6%) mais également à la stabilité du taux d'occupation qui s'établit à 71,3%.

➤ Indicateurs de performances

(en M€) publié	S1 11	S1 12	S1 13	Variation S1 13 vs S1 12
EBITDAR Villages ⁽¹⁾	156,4	163,2	159,6	- 2,2%
% CA	20,9%	21,1%	21,0%	- 0,1 pts
EBITDA Villages ⁽²⁾	80,0	84,6	81,4	- 3,8%
% CA	10,7%	10,9%	10,7%	- 0,2 pts
ROC Villages	46,6	52,8	49,4	- 6,4%
% CA	6,2%	6,8%	6,5%	- 0,3 pts

(1) EBITDAR Villages : ROC Villages avant loyers, amortissements et provisions
 (2) EBITDA Villages : ROC Villages avant amortissements et provisions

- **L'EBITDA Villages** s'établit à 81 M€ contre 85 M€ ; cependant, la marge d'EBITDA Villages sur chiffre d'affaires se maintient dans un contexte de dégradation des marchés touristiques européens : elle s'élève à 10,7% contre 10,9% au cours du premier semestre 2012.
- Le **ROC Villages** s'établit à 49,4 M€ contre 52,8 M€ au 1er semestre 2012, impacté par les effets défavorables du calendrier scolaire pour environ 7 M€.
- Le **résultat net** progresse à 18 M€ contre 17 M€ au 1er semestre 2012.
- Le **free cash-flow** reste positif à 11 M€ ce qui permet une nouvelle réduction de la dette nette passant de 123 M€ à fin avril 2012 à 112 M€ à fin avril 2013. Le ratio d'endettement s'améliore de près de 2 points à 20,9%.

2. Le Club Med poursuit sa stratégie : nouveaux gains de parts de marché

- **Accélération des gains de parts de marché en France sur un marché en fort recul**

Dans un contexte de baisse du marché France Individuels de 7,3% (en volume d'activité) sur la saison hiver 2013 selon les chiffres du CETO¹, le Club Méditerranée continue de gagner des parts de marché en affichant un recul limité à 5,7% selon ces mêmes critères.

- **Bonne résistance sur les autres pays matures européens**

Sur les autres pays matures, le Club Med continue à surperformer dans les marchés en baisse : - 4% sur la Belgique (vs un marché à - 6%), - 2% au Royaume-Uni (vs un marché à - 3%) et en Allemagne avec + 6% (vs un marché à +4%).

- **Nouveaux gains de clients dans les pays à croissance rapide**

La clientèle du Club Méditerranée enregistre une hausse de 3 points dans les pays à croissance rapide par rapport à l'hiver 2012 avec un total de 167 000 clients, représentant 28% de la clientèle du Club Méditerranée sur l'hiver 2013.

- **La montagne : un atout concurrentiel**

Le village 4 Tridents de Valmorel, ouvert en décembre 2011 dans la Tarentaise, a confirmé le succès de ses premières saisons été comme hiver avec un taux d'occupation qui a atteint près de 83% cet hiver et un taux de satisfaction très élevé.

Le nouveau village haut de gamme de Pragelato Vialattea, dans les Alpes italiennes, a quant à lui réussi son ouverture en décembre dernier affichant un taux d'occupation déjà prometteur de près de 80%.

Par ailleurs, 30% des clients de la destination montagne sur l'hiver 2013 sont des nouveaux clients.

¹ Cercle d'Etudes des Tours Opérateurs français

• La Chine : le 2ème marché du Club Med d'ici fin 2015

Après l'ouverture de Yabuli en 2010 et de Guilin au cours de l'été 2013, en ligne avec son plan de marche, le Club Méditerranée projette d'ouvrir son premier village balnéaire dans le Sud de la Chine d'ici la fin de l'année.

La clientèle chinoise est désormais la 1ère clientèle sur les villages de Kani aux Maldives, de Phuket en Thaïlande et de Bali en Indonésie, la 2ème clientèle, après les français, à Albion à l'Île Maurice.

3. Perspectives de l'été 2013

<i>Volume d'activité villages à taux de change constant par zone émettrice</i>	Cumulé, au 18 mai 2013	8 dernières semaines
Europe-Afrique	+ 4,7%	- 4,6%
Amériques	+ 8,8%	+ 4,4%
Asie	+ 8,0%	+ 13,9%
Total Club Med	+ 5,5%	+ 0,3%
Capacité Été 2013	- 3,5%	

Les réservations cumulées au 18 mai 2013, exprimées en volume d'activité à taux de change constant, sont en avance de 5,5% par rapport à l'été 2012. A la même époque l'an dernier, près des deux tiers des réservations de l'été avaient été enregistrées.

Toutes les zones sont en croissance à date.

- **L'Europe-Afrique**, dans un contexte économique fortement dégradé, affiche une croissance de ses prises de commandes de 4,7% portée par le décalage partiel des vacances de Pâques sur la saison été pour un montant de près de 9 M€. Ce phasing positif contribue pour près de 30% à la croissance de nos ventes individuelles à date. Hors impact des vacances de Pâques, les prises de commandes sont portées par les ouvertures des nouveaux villages de Belek et de Pragalato Vialattea.
- **En zone Amériques**, les réservations sont en hausse de 8,8% notamment grâce au dynamisme des ventes aux Etats-Unis.
- **En Asie**, les réservations progressent de 8% et reposent plus particulièrement sur les pays à croissance rapide, et notamment la Grande Chine dont les réservations sont en hausse de plus de 40%.

Sur les 8 dernières semaines, les prises de commandes affichent une légère hausse de 0,3% malgré la baisse constatée en Europe du fait de la poursuite de la baisse du marché français, qui est à date selon le CETO, à -3% en nombre de clients.

La capacité de l'été 2013 a été ajustée à la baisse de 3,5% par rapport à l'été dernier. Cette baisse reflète cependant des situations très contrastées par zone géographique.

CLUB MÉDITERRANÉE Ψ

La capacité a été ajustée de près de 8% en Europe-Afrique pour tenir compte de la poursuite de la dégradation du marché touristique, en particulier en France.

En Amériques, la capacité est stable.

En Asie, la capacité progresse de 10,9% compte tenu de l'ouverture de Guilin en Chine cet été.

Enfin, la progression de 7 points de la capacité en 4 et 5 Tridents pour l'été 2013 est liée aux ouvertures de nouveaux villages sur cette saison : Pragalato Vialattea en Italie, Belek en Turquie et enfin Guilin en Chine. Ces nouveaux villages sont tous haut de gamme et permanents ou bi-saisonniers.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 avril 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 26 mai 2013.

Les Commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'examen limité sur ces comptes et le rapport sur l'information financière semestrielle a été émis.

Contacts

Presse : Caroline Bruel tél : 01 53 35 31 29

caroline.bruel@clubmed.com

Analystes : Pernette Rivain tél : 01 53 35 30 75

pernette.rivain@clubmed.com

ANNEXE

➤ Actionnariat au 30 avril 2013

	Nombre de titres		Droits de vote	
	30 avril 2013	% K	30 avril 2013	% DDV
Fosun Property Holdings Limited	3 170 579	9,96%	6 044 723 ⁽¹⁾	17,0%
CMVT International (Groupe CDG Maroc)	2 250 231	7,1%	2 250 231	6,3%
Rolaco	1 793 053	5,6%	1 793 053	5,0%
AXA Private Equity Capital	2 982 352	9,4%	2 982 352	8,4%
Benetton	708 000	2,2%	708 000	2,0%
Total Conseil d'Administration	10 904 215	34,2%	13 778 359	38,7%
Fidelity (FMR LLC)	2 455 905	7,7%	2 455 905	6,9%
Caisse des dépôts et consignations	1 918 492	6,0%	1 918 492	5,4%
Franklin Finance	1 843 200	5,8%	1 843 200	5,2%
Air France	635 342	2,0%	635 342	1,8%
GLG Partners LP ⁽²⁾	319 619	1,0%	319 619	0,9%
Institutionnels français	3 568 799	11,2%	3 626 897	10,2%
Institutionnels étrangers	7 140 065	22,4%	7 816 167	22,0%
Autodétention ⁽³⁾	223 717	0,7%	223 717	0,6%
Salariés	25 510	0,1%	51 020	0,1%
Public et divers	2 805 730	8,8%	2 921 488	8,2%
TOTAL	31 840 594	100%	35 590 206	100%

⁽¹⁾ dont 5 866 536 droits de vote exerçables

⁽²⁾ Actions et contrats for differences (le 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)

⁽³⁾ Actions autodétenues dont les droits de vote ne sont pas exerçables