

COMMUNIQUE DE PRESSE

28 avril 2014

Données chiffrées estimées du 1^{er} semestre 2014

(1er novembre 2013 – 30 avril 2014)

- ~ **Volume d'activité Villages** (données estimées¹) : **-1,1%** en publié (**+2,2%** à taux de change constant) ; la croissance des zones Amériques et Asie compensant une activité atone en Europe-Afrique impactée par le ralentissement marqué de la France.
- ~ **ROC Villages** (données estimées¹) : **51 M€** versus 49 M€ l'an dernier, reflétant une situation contrastée entre les différentes zones géographiques.
- ~ **Résultat net** (données estimées¹) : **15 M€** versus 18 M€ au titre du 1^{er} semestre 2013.
- ~ **Réservations² Eté 2014 cumulées au 26 avril** : **-2.3%** marqué par un fort recul de la zone Europe-Afrique, en particulier sur les 8 dernières semaines à **-17.3%**.

I. Réservations Hiver 2014

<i>Volume d'activité total (TTC) à taux de change constant par zone émettrice</i>	Cumulé au 30 nov 2013 ⁽¹⁾	Cumulé au 15 février 2014 ⁽²⁾	Cumulé au 26 avril 2014
Europe-Afrique	+ 4,7%	+ 1,3%	+ 0,4%
Amériques	+ 7,2%	+ 7,1%	+ 7,3%
Asie	+ 7,2%	+ 8,8%	+ 9,5%
Total Club Med	+ 5,4%	+ 3,1%	+ 2,7%
Capacité Hiver	+ 2,4%	+ 2,2%	+ 2,0%

(1) Présenté lors de la publication des Résultats Annuels 2013 le 6 décembre 2013

(2) Présenté lors de la publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014 le 21 février 2014

Au 26 avril 2014, le niveau de réservation, exprimé en volume d'activité total à taux de change constant, est en croissance de 2,7% par rapport à l'hiver 2013. Ces réservations représentent près de 100% de la saison hiver qui s'achève au 30 avril.

La situation est contrastée entre les différentes zones géographiques :

- **l'Europe-Afrique** affiche une progression limitée à +0,4%. Cette zone a été confrontée à un très fort recul de ses 2 principaux marchés : un marché français en baisse de près de -9%³ en volume d'activité sur le segment des individuels et ce malgré le positionnement des vacances de Pâques parisiennes sur la saison hiver, et un marché belge en recul de -11%⁴ en nombre de clients.

Ces marchés subissent les effets de la crise économique et de la désaffection actuelle de destinations comme l'Egypte. Dans ce contexte, Club Med continue à mieux performer que les tendances de marché, mais subit la baisse de ses prises de commandes à hauteur de -1,5% en France et de -9,5% en Belgique selon les critères retenus par le SETO et l'ABTO ;

¹ Ces données estimées n'ont pas été vérifiées par les Commissaires aux Comptes. Les comptes semestriels seront arrêtés par le Conseil d'Administration le 15 mai 2014, après revue par le Comité d'Audit qui se réunira le même jour.

² En volume d'activité Villages total à taux de change constant

³ Données SETO à fin mars en volume d'activité

⁴ Données ABTO à fin mars en nombre de clients

- la croissance de 7,3% de la zone **Amériques** et de 9,5% de la zone **Asie** est portée par un contexte économique favorable dans ces régions du monde.
En Amériques, la croissance des réservations repose plus particulièrement sur le dynamisme de l'activité aux Etats-Unis et au Brésil. En Asie, les réservations sont tirées par la reprise constatée des ventes au Japon et en Australie, et par le dynamisme de la Chine.

Au global, la capacité sur l'Hiver 2014 est en progression de 2,0%, compte-tenu de l'ouverture du village 4 Tridents de Guilin en Chine.

II. Données estimées Hiver 2014⁵

(en M€)	S1 2012	S1 2013	S1 2014 (données estimées)	Variation S1 14 vs S1 13	Publié (en M€)	S1 2012	S1 2013	S1 2014 (données estimées)
Volume d'Activité Villages ⁽¹⁾	769	758	775	+ 2,2%	Europe-Afrique	9	3	(3)
Chiffre d'affaires consolidé					Amériques	25	26	29
Groupe - Publié ⁽²⁾	783	763	759	- 0,5%	Asie	19	20	25
Villages à taux de change constant	745	736	756	+ 2,8%	ROC Villages	53	49	51
EBITDA Villages ⁽³⁾	85	81	84	+ 3,3%	% Chiffre d'affaires Villages	6,8%	6,5%	6,7%
En % du chiffre d'affaires	10,9%	10,7%	11,1%					
ROC Villages	53	49	51	+ 2,6%				
ROC Patrimoine	(14)	(9)	(13)					
Autre Résultat Opérationnel	(7)	(10)	(8)					
Résultat Opérationnel	32	30	30					
Résultat net avant impôt et éléments non récurrents	39	35	38					
Résultat Net	17	18	15					
Investissements	(24)	(36)	(33)					
Cessions	23	0	0					
Free Cash Flow	47	11	23					
Dettes Nette	(123)	(112)	(97) ⁽⁴⁾					

(1) Correspond aux ventes totales quel que soit le mode d'exploitation des villages (à taux de change constant)

(2) Comprend 9 M€, 2 M€ et 3 M€ de chiffre d'affaires de promotion immobilière respectivement pour les 1^{ers} semestres 2012, 2013 et 2014

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

(4) Compte-tenu de la conversion de 1.097.719 OCEANES au 25 avril 2014

- **Le volume d'activité Villages** (ventes totales quel que soit le mode d'exploitation des villages) s'élève à 775 M€ contre 758 M€ au 1^{er} semestre 2013, en progression de 2,2% à taux de change constant. En données publiées, l'activité enregistre un recul de 1,1%.
- **Le chiffre d'affaires Villages** (à taux de change constant) s'établit à 756 M€, en hausse de 2,8% par rapport au 1^{er} semestre 2013.
- **L'EBITDA Villages** s'établit à 84 M€ contre 81 M€ au 1^{er} semestre 2013, en hausse de 3,3%. La marge d'EBITDA Villages sur chiffre d'affaires s'élève à 11,1% contre 10,7%.
- **Le ROC Villages** à 51 M€ progresse de 2,6% par rapport à l'hiver 2013. Cette progression est cependant impactée par le recul de 6 M€ constaté sur la zone Europe-Afrique par rapport à l'hiver 2013 compte-tenu de la situation dégradée du marché français. La rentabilité des zones Amériques et Asie continue de croître.
- **Le résultat net** s'élève à 15 M€ contre 18 M€ au titre de l'hiver 2013.
- **Le free cash-flow** s'établit à 23 M€ et la dette nette est en baisse à 97 M€ compte-tenu de la conversion de 1.097.719 OCEANES au 25 avril 2014.

⁵ Ces données estimées n'ont pas été vérifiées par les Commissaires aux Comptes. Les comptes semestriels seront arrêtés par le Conseil d'Administration le 15 mai 2014, après revue par le Comité d'Audit qui se réunira le même jour.

III. Perspectives de l'Été 2014

<i>Volume d'activité total (TTC) à taux de change constant par zone émettrice</i>	Cumulé au 26 avril 2014	8 dernières semaines
Europe-Afrique	- 4,7%	- 17,3%
Amériques	+ 15,2%	- 2,8%
Asie	+ 5,3%	+ 0,3%
Total Club Med	- 2,3%	- 13,1%
Capacité Été	- 3,8%	

Les réservations cumulées au 26 avril 2014, exprimées en volume d'activité total à taux de change constant, sont en baisse de -2,3% par rapport à l'été 2013 pour une capacité ajustée à -3,8%.

En Europe-Afrique, les réservations sont en baisse de -4,7% sur la saison, subissant les effets conjugués de la fermeture des 2 villages managés 4 Tridents moyen-courrier de Belek (Turquie) et de Sinaï Bay (Egypte) ainsi que l'impact négatif lié au positionnement des vacances de Pâques sur la saison hiver.

Les réservations des zones Amériques et Asie sont en croissance :

- **En Amériques**, les réservations sont en hausse de 15,2%, notamment grâce au dynamisme soutenu des ventes en Amérique du Nord ;
- **En Asie**, les réservations progressent de 5,3% et reposent plus particulièrement sur les pays à croissance rapide, notamment la Chine.

Sur les 8 dernières semaines, les réservations sont en repli de -13,1%, impactées par la baisse de -17,3% des prises de commande de l'Europe-Afrique.

Pour rappel, à la même époque l'an dernier, près de 60% des réservations de l'été avaient été enregistrées.

Sur la base des réservations à date et malgré la progression envisagée de la rentabilité des zones Amériques et Asie, la tendance observée en Europe-Afrique, particulièrement sur ces 8 dernières semaines, conduirait à une baisse du ROC Villages Groupe de l'été par rapport à l'été 2013.

Enfin, la variation de capacité de - 3,8% intègre un ajustement de - 9% en Europe-Afrique dû à la sortie définitive des villages 3 Tridents d'El Gouna (Egypte) et d'Hammamet (Tunisie) à la fermeture temporaire du village managé de Sinaï Bay (Egypte) liée à la situation géopolitique et à la non réouverture du village de Belek (Turquie) compte-tenu des difficultés financières non résolues du propriétaire.

En Asie, la capacité est en forte hausse de 13%, intégrant l'ouverture de l'espace 5 Tridents du village de Dong'ao Island, 3^{ème} village en Chine, et l'ouverture de Guilin sur toute la saison été. En Amériques, la capacité reste stable.

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 indiquées ci-dessus se situent légèrement en dessous de la variante du plan d'affaires tenant compte de la poursuite de la dégradation du marché touristique en Europe, et particulièrement en France, tel que visé dans la note en réponse (visa n°13-363 du 15 juillet 2013).

IV. Actionnariat

- **Franchissements de seuils intervenus depuis le 21 février 2014**

Polygon Global Partners LLP a déclaré avoir franchi à la hausse le seuil des 5% du capital le 7 avril 2014. A cette date, il déclarait détenir 1 610 000 CDF⁶, soit 5% du capital et 4,48% des droits de vote.

Moneta Asset Management a déclaré avoir franchi à la hausse le seuil des 5% du capital le 24 mars 2014. A cette date, il déclarait détenir 1 612 772 actions, soit 5,06% du capital et 4,53% des droits de vote.

Le 24 avril 2014, UBS AG a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil des 5% des droits de vote. A cette date, il déclarait détenir 1 756 233 actions, soit 5,46% du capital et 4,89% des droits de vote.

V. Point sur l'Offre Publique d'Achat

La Cour d'Appel de Paris rendra son arrêt le 29 avril 2014 dans le cadre des recours visant la décision de conformité de l'Autorité des Marchés Financiers relative à l'Offre Publique d'Achat initiée par Axa Private Equity (Axa Capital / Ardian) et Fosun, conjointement avec le Management.

VI. Publication des résultats semestriels audités

Les comptes consolidés audités au titre du 1^{er} semestre 2014 seront arrêtés par le Conseil d'Administration du Club Méditerranée le 15 mai 2014 et feront l'objet d'une publication le 16 mai, avant bourse.

Contacts

Presse : Caroline Bruel tél : 01 53 35 31 29

caroline.brue@clubmed.com

Analystes : Pernelle Rivain tél : 01 53 35 30 75

pernette.rivain@clubmed.com

⁶ Un « 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.