

COMMUNIQUE DE PRESSE

13 septembre 2013

Chiffre d'affaires 3ème trimestre 2013

(1er mai 2013 – 31 juillet 2013)

- **Volume d'activité Villages¹ :** **342 M€** **+ 0,3%** à taux de change constant
- **CA Groupe :** **317 M€** **- 1,5%** à taux de change constant
- **Gains de clients 4 et 5 Tridents :** **+11 000** **+ 5,3%**
- **Réservations² Eté cumulées au 7 septembre :** +0,7% soutenues par la croissance des zones Asie et Amériques.
Une dégradation marquée sur les 8 dernières semaines en Europe-Afrique en recul de 22,1%.
- **Réservations² Hiver 2014 encourageantes.**

I - ACTIVITE

1) Volume d'activité

| à taux de change constant en M€ | 2012 | 2013 | Variation 13 vs 12 |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|
| 1 ^{er} trimestre | 360 | 355 | - 1,6% |
| 2 ^{ème} trimestre | 432 | 428 | - 0,9% |
| 3 ^{ème} trimestre | 341 | 342 | + 0,3% |
| Cumul 9 mois | 1 133 | 1 125 | -0,8% |

- **Sur les 9 premiers mois de l'année** (1er novembre 2012 au 31 juillet 2013), le volume d'activité s'élève à 1 125 M€ contre 1 133 M€ sur la même période l'an dernier, soit une baisse de -0,8% à taux change constant.
- **Sur le troisième trimestre**, le volume d'activité est en progression de +0,3% à taux de change constant compte-tenu de l'impact positif des vacances de Pâques sur le mois de mai qui vient contrebalancer la baisse d'activité observée sur le mois de juillet, en particulier sur le marché français.

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

² En volume d'activité Villages (au 7 septembre 2013)

- **Les capacités** ont été ajustées à la baisse de 4,5% sur le troisième trimestre en vue de faire face à une conjoncture dégradée, dont -7,5% sur l'Europe-Afrique (qui intègre la fermeture définitive des villages saisonniers 3 Tridents d'Otranto en Italie et de Beldi en Turquie, la fermeture temporaire de Chamonix en France pour l'Eté, la prolongation de la fermeture de Djerba-la-Fidèle en Tunisie mais aussi l'ouverture des villages 4 Tridents de Belek en Turquie et de Pragalato Vialattea en Italie).
- **Le nombre de clients** passe de 325 000 à 319 000 sur le troisième trimestre, en baisse de 1,7% pour une capacité à -4,5% (la zone Europe-Afrique enregistrant une baisse de 12 000 clients, soit -5,4% pour une capacité à -7,5%). Le nombre de clients 4 et 5 Tridents continue de progresser avec 11 000 clients supplémentaires (dont +4 300 clients en Europe-Afrique), soit une hausse de 5,3%. Ils représentent désormais 67,1% des clients contre 62,6% au troisième trimestre 2012, enregistrant une progression de 4,5 points.

2) Chiffre d'affaires

| Chiffre d'affaires en M€ | Groupe | | | Villages |
|----------------------------------|----------------|----------------------------|--|--|
| | 2012 publié | 2013 publié | 2013 vs 2012 taux de change constant | 2013 vs 2012 taux de change constant |
| 1 ^{er} trimestre | 358 | 344 | - 2,5% | - 1,1% |
| 2 ^{ème} trimestre | 425 | 419 | - 1,2% | - 1,0% |
| 3^{ème} trimestre | 332 | 317 | - 1,5% | - 2,1% |
| Cumul 9 mois | 1 115 | 1 080⁽¹⁾ | - 1,7% | - 1,4% |

(1) Comprend 6 M€ de chiffre d'affaires de promotion immobilière vs 11 M€ en 2012 (dont 4 M€ en Q3 2013 vs 2 M€ en Q3 2012)

- **Le chiffre d'affaires du Groupe** au 3^{ème} trimestre 2013 s'élève à 317 M€ contre 332 M€ sur la même période l'an dernier, soit une baisse de 1,5% à taux de change constant.
- **Le chiffre d'affaires Villages** (activité Villages hors promotion immobilière) à taux de change constant diminue de -2,1% sur le troisième trimestre 2013, reflet du ralentissement de l'activité constaté sur le mois de juillet, d'une part, et de la progression du poids des villages managés à la suite de l'ouverture du village de Belek en Turquie, d'autre part.

II - FAITS MARQUANTS DU TRIMESTRE

- **Poursuite des gains de parts de marché en France sur un marché en baisse continue**

Dans un contexte de baisse du marché France Individuels de -1,4% (en volume d'activité) sur les départs des mois de mai à juillet 2013 selon les chiffres du CETO³, Club Méditerranée continue de gagner des parts de marché en affichant une activité stable à +0,1% selon ces mêmes critères.

Sur le marché des Groupes, on assiste en revanche à une forte contraction de l'activité Club Med Business qui avait atteint des records l'an dernier du fait d'opérations exceptionnelles.

³ Cercle d'Etudes des Tours Opérateurs français

▪ **Succès de l'ouverture du nouveau Village de Belek en Turquie**

Club Méditerranée a inauguré le 13 juin dernier le village 4 Tridents de Belek en Turquie qui avait ouvert ses portes le 20 avril 2013. Ce Village en contrat de management a accueilli sur le trimestre concerné 29 nationalités différentes (dont 46% de clients français) et affiche un taux d'occupation de près de 90%.

▪ **Renouvellement du partenariat avec Transavia France pour 3 ans**

Club Méditerranée a renouvelé son partenariat conclu avec Transavia France pour une durée de 3 ans portant sur le transport de ses clients sur le moyen-courrier. Ce partenariat qui a démarré en 2007 au moment de la création de Transavia France a pour objectif de renforcer la relation client par un travail sur la qualité et la personnalisation de l'offre, notamment par le développement des départs en région (Nantes, Lyon et Lille...) et l'adaptation des engagements et de la capacité.

Ce partenariat conclu pour une nouvelle durée de 3 ans, donne aux deux entreprises visibilité, stabilité et apporte des perspectives de développement des programmes aériens.

III - FAITS MARQUANTS POST CLOTURE DU TRIMESTRE

▪ **Point sur l'Offre Publique d'Achat**

Le 16 juillet 2013, l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») a déclaré conforme l'offre publique d'achat de la société Gaillon Invest, visant les actions et les obligations à option de conversion et / ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANes) de la société Club Méditerranée. L'offre publique d'achat s'est ouverte le 17 juillet 2013.

A la suite des recours déposés devant la Cour d'Appel de Paris les 24 et 26 juillet 2013 aux fins notamment d'obtenir l'annulation de la décision de conformité de l'offre publique, l'AMF a annoncé le 6 août 2013 la prorogation de l'offre publique qui devait initialement se clôturer le 30 août 2013. En pratique, la clôture de l'offre est repoussée de huit jours au moins après le prononcé de l'arrêt de la Cour statuant sur les recours en annulation.

▪ **Pose de la première pierre à Val Thorens**

La première pierre du village 4 Tridents de Val Thorens a été posée le 28 août dernier pour une ouverture annoncée en décembre 2014. Ce village de 384 chambres, situé dans la station la plus haute du prestigieux domaine skiable français des 3 Vallées, représente un investissement total de 80 M€ d'euros. Il sera exploité par le Club Méditerranée dans le cadre d'un contrat de bail de 12 ans renouvelable et permettra la création d'environ 240 emplois directs.

IV - PERSPECTIVES

▪ Niveau des réservations pour la saison Été 2013, à date, par marché émetteur

| <i>Volume d'activité villages à taux de change constant par zone émettrice</i> | Cumulé, au 18 mai 2013 ⁽¹⁾ | Cumulé, au 7 sept 2013 | 8 dernières semaines |
|--|--|-----------------------------------|-----------------------------|
| Europe-Afrique | + 4,7% | - 1,3% | - 22,1% |
| Amériques | + 8,8% | + 6,0% | - 5,2% |
| Asie | + 8,0% | + 8,4% | + 14,3% |
| Total Club Med | + 5,5% | + 0,7% | - 14,2% |

| | | |
|---------------------|---------------|---------------|
| Capacité Été | - 3,5% | - 3,8% |
|---------------------|---------------|---------------|

(1) Présenté lors de la publication des résultats semestriels le 27 mai 2013

Les réservations cumulées au 7 septembre 2013, exprimées en volume d'activité à taux de change constant, progressent de 0,7% par rapport à l'Été 2012, avec une capacité ajustée à -3,8%. A la même époque l'an dernier, plus de 90% des réservations de l'Été avaient été enregistrées.

Les zones Amériques et Asie sont en croissance à date :

- **En Amériques**, les réservations sont en hausse de 6% notamment grâce au dynamisme des ventes aux États-Unis. Le recul constaté sur les 8 dernières semaines de -5,2% est lié à un effet de phasing sur les groupes au Brésil.
- **En Asie**, les réservations progressent de 8,4% et reposent plus particulièrement sur les pays à croissance rapide, notamment la Chine dont les réservations sont en hausse de plus de 28%.

Sur la zone **Europe-Afrique**, les réservations cumulées à date sont en léger repli à -1,3% sur la saison, subissant la poursuite de la dégradation des marchés en Europe, et en particulier du marché français qui est, selon les dernières données du CETO disponibles à fin juillet pour la saison Été, en recul à -6,6% en volume d'activité.

Sur les 8 dernières semaines, les prises de commandes en Europe-Afrique affichent un recul de -22,1%, représentant une perte de volume d'activité de l'ordre de 10 M€. Cette baisse marquée sur cette période est due à la désaffection de la clientèle sur les destinations de l'Égypte et de la Tunisie ainsi que la poursuite de la dégradation du marché français.

▪ Réservations à date pour l'Hiver 2014

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

Analystes : Pernelle Rivain tél : 01 53 35 30 75

Pernelle.Rivain@clubmed.com

ANNEXES

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

| en M € | Q1 | | | Q2 | | | Q3 | | | Cumul au 31 juillet | | var 9 mois |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|
| | 2012 | 2013 | var % | 2012 | 2013 | var % | 2012 | 2013 | var % | 2012 | 2013 | |
| Europe - Afrique | 229 | 226 | -1,4% | 313 | 298 | -4,9% | 242 | 231 | -4,3% | 784 | 755 | -3,7% |
| Amériques | 62 | 67 | 8,0% | 68 | 70 | 3,3% | 37 | 39 | 5,7% | 167 | 176 | 5,6% |
| Asie | 56 | 51 | -9,0% | 40 | 49 | 21,5% | 42 | 43 | 3,6% | 138 | 143 | 3,8% |
| Villages | 347,3 | 343,6 | -1,1% | 421,2 | 416,9 | -1,0% | 320,3 | 313,4 | -2,1% | 1088,7 | 1073,9 | -1,4% |

Evolution de l'actionariat

▪ Répartition du capital et des droits de vote au 31 août 2013

| | Nombre de titres | | Droits de vote | |
|--|-------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | 31 août 2013 | % K | 31 août 2013 | % DDV |
| Fosun Property Holdings Limited | 3 170 579 | 9,95% | 6 110 874 ⁽¹⁾ | 17,13% |
| AXA Private Equity Capital | 2 982 352 | 9,4% | 2 982 352 | 8,4% |
| 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 | 6 156 265 | 19,3% | 9 098 461 | 25,5% |
| 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% |
| Benetton | 708 000 | 2,2% | 708 000 | 2,0% |
| Crédit Suisse ⁽²⁾ | 1 960 621 | 6,2% | 1 960 621 | 5,5% |
| Caisse des dépôts et consignations | 1 908 492 | 6,0% | 1 908 492 | 5,3% |
| Tyrus Capital ⁽³⁾ | 1 725 000 | 5,4% | 1 725 000 | 4,8% |
| UBS AG London ⁽⁴⁾ | 1 577 070 | 4,9% | 1 577 070 | 4,4% |
| Franklin Finance | 1 500 000 | 4,7% | 1 500 000 | 4,2% |
| Moneta | 1 149 985 | 3,6% | 1 149 985 | 3,2% |
| Boussard & Gavaudan ⁽⁵⁾ | 1 089 955 | 3,4% | 1 089 955 | 3,1% |
| Polygon Global Partners ⁽³⁾ | 1 000 000 | 3,1% | 1 000 000 | 2,8% |
| Air France | 635 342 | 2,0% | 635 342 | 1,8% |
| GLG Partners LP ⁽³⁾ | 315 222 | 0,99% | 315 222 | 0,9% |
| Fidelity (FMR LLC) | 149 600 | 0,5% | 149 600 | 0,4% |
| Institutionnels français ⁽⁶⁾ | 2 958 851 | 9,3% | 3 017 053 | 8,5% |
| Institutionnels étrangers ⁽⁶⁾ | 2 417 847 | 7,6% | 3 093 949 | 8,7% |
| Autodétention ⁽⁷⁾ | 208 804 | 0,7% | 208 804 | 0,6% |
| Salariés | 25 510 | 0,1% | 51 020 | 0,1% |
| Public et divers ⁽⁶⁾ | 2 334 159 | 7,3% | 2 448 136 | 6,9% |
| TOTAL | 31 864 008 | 100% | 35 679 995 | 100% |

⁽¹⁾ Dont 5 866 536 droits de vote exerçables

⁽²⁾ Dont 1 948 934 actions détenues au titre de couverture des 1 948 934 CFD émis par la banque à destination de ses clients. La position nette du Crédit Suisse s'élève à 11 687 actions, soit 0,04% du capital.

⁽³⁾ Contracts 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)

⁽⁴⁾ Dont 1 409 363 actions détenues au titre de couverture des 1 409 363 CFD émis par la banque à destination de ses clients. La position nette d'UBS s'élève à 167 707 actions, soit 0,53% du capital.

⁽⁵⁾ Dont 853 582 CFD, soit 2,7% du capital

⁽⁶⁾ Le cas échéant, hors actions et droits de vote sous-jacents aux CFD

⁽⁷⁾ Actions autodétenues dont les droits de vote ne sont pas exerçables

▪ Principaux mouvements depuis l'annonce de l'OPA le 27 mai 2013

| Actionnaire | Date de déclaration | Nature du franchissement | Nombre d'actions | % du capital | Nombre de droits de vote | % de droits de vote |
|----------------|---------------------|--------------------------|------------------|--------------|--------------------------|---------------------|
| Crédit Suisse | 23/07/2013 | ↗ 5% K | 1 642 611 | 5,16% | 1 642 611 | 4,60% |
| | 06/08/2013 | ↗ 5% DDV | 1 810 347 | 5,68% | 1 810 347 | 5,08% |
| GLG Partners | 31/05/2013 | ↗ 1% K et DDV | 485 000 | 1,52% | 485 000 | 1,36% |
| | 02/08/2013 | ↘ 1% K | 300 162 | 0,99% | 300 162 | 0,89% |
| FMR (Fidelity) | 03/06/2013 | ↘ 5% DDV | 1 773 980 | 5,57% | 1 773 980 | 4,98% |
| | 26/06/2013 | ↘ 5% K | 1 578 980 | 4,96% | 1 578 980 | 4,44% |
| | 27/06/2013 | ↘ 1% K | 149 600 | 0,47% | 149 600 | 0,42% |
| Norges Bank | 08/07/2013 | ↗ 5% K | 1 629 615 | 5,12% | 1 629 615 | 4,57% |
| | 10/07/2013 | ↘ 5% K | 1 518 216 | 4,77% | 1 518 216 | 4,26% |
| Polygon | 01/06/2013 | ↗ 1% K | 456 285 | 1,43% | 456 285 | 1,28% |
| | 24/07/2013 | ↗ 2% K | 645 088 | 2,03% | 645 088 | 1,81% |
| Tyrus Capital | 25/06/2013 | ↗ 3% K | 1 040 000 | 3,27% | 1 040 000 | 2,92% |
| | 27/06/2013 | ↗ 5% K | 1 725 000 | 5,42% | 1 725 000 | 4,85% |
| UBS | 05/06/2013 | ↗ 1% K | 465 417 | 1,46% | 465 417 | 1,32% |
| | 03/07/2013 | ↗ 2% K | 890 074 | 2,80% | 890 074 | 2,50% |
| | 23/07/2013 | ↗ 5% K | 1 614 311 | 5,07% | 1 614 311 | 4,53% |
| | 31/07/2013 | ↘ 5% K | 1 495 895 | 4,70% | 1 495 895 | 4,19% |
| | 05/08/2013 | ↗ 5% K | 1 654 043 | 5,19% | 1 654 043 | 4,64% |
| | 06/08/2013 | ↘ 5% K | 1 585 157 | 4,98% | 1 585 157 | 4,44% |