

## COMMUNIQUE DE PRESSE

Jeudi 7 juin 2012

### Nouvelle progression de l'activité et des résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2012

- Volume d'activité :	798 M€	+ 4,6%
- Croissance des clients 4 et 5 Tridents :	+ 33 000 clients	+ 7,6%
- ROC Villages :	53 M€	+ 13%
- Résultat net avant impôts et éléments non récurrents :	39 M€	+ 38%
- Résultat net :	17 M€	+ 72%
- Free Cash Flow :	47 M€	+ 57%

A l'occasion de la publication des résultats semestriels, Henri Giscard d'Estaing, Président-Directeur Général du Club Méditerranée, a déclaré :

*« Le Club Méditerranée a enregistré une nouvelle amélioration de ses résultats sur le premier semestre de l'année 2012, dans des marchés touristiques qui se dégradent en Europe.*

*La progression de l'activité, du nombre et de la satisfaction de ses clients, notamment dans les villages 4 et 5 Tridents, sont des indicateurs forts du succès du Club Med tout compris haut de gamme.*

*Les gains de parts de marché dans les marchés matures, et en particulier en France, la stratégie d'internationalisation sur les pays à fort développement et les nouvelles ouvertures de villages 4 et 5 Tridents prévues en 2013 sont des atouts dans un environnement de marché de plus en plus difficile en Europe».*

## 1. Nouvelle progression de l'activité et de la rentabilité au 1<sup>er</sup> semestre 2012

➤ Chiffres clés du 1er semestre 2012 (1er novembre 2011 – 30 avril 2012)

(en M€)	S1 10	S1 11	S1 12	var S1 12 / S1 11
<b>Volume d'Activité Villages</b> <sup>(1)</sup>	680	763	798	+ 4,6%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>				
Groupe <sup>(2)</sup>	679	754	783	+ 3,8%
Villages <sup>(3)</sup>	693	747	774	+ 3,7%
EBITDA Villages <sup>(4)</sup>	61	80	85	+ 5,7%
En % du chiffre d'affaires	9,1%	10,7%	10,9%	+ 0,2 pt
<b>ROC Villages</b>	28	47	53	+ 13,2%
ROC Patrimoine	(3)	(14)	(14)	
Autre Résultat Opérationnel	(7)	(7)	(7)	
Résultat Opérationnel	18	26	32	+ 25%
<b>Résultat Net avant impôts et éléments non récurrents</b>	14	28	39	
Résultat Net	3	10	17	
Investissements	(22) <sup>(5)</sup>	(30)	(24)	
Cessions	2	17	23	
Free Cash Flow	21	30	47	
Dette Nette	(218)	(169)	(123)	

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

(2) Comprend 6 M€, 7 M€ et 9M€, respectivement pour les 1ers semestres 2010, 2011 et 2012 de chiffre d'affaires de promotion immobilière

(3) Données comparables

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

(5) Net d'indemnités d'assurance

- Au 1<sup>er</sup> semestre 2012, **le volume d'activité Villages** (ventes totales quel que soit le mode d'exploitation des villages) progresse de + 4,6% à 798 M€ contre 763 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011.
- **Le chiffre d'affaires Villages** à données comparables progresse de + 3,7% et croît en Europe de + 4,5% et en zone Amériques de + 4,4%. En Asie, la légère décroissance du chiffre d'affaires de 1,2% s'explique par l'impact sur le marché australien de la fermeture du village 3T de Lindeman Island et l'absence de dynamisme du marché japonais. Hors Lindeman Island, le chiffre d'affaires de l'Asie est en hausse de + 3,5%.
- **Le RevPAB** (Revenu par lit disponible) progresse de 1,5% grâce à l'amélioration du prix moyen à la journée hôtelière à 157€ (+ 1,1%) mais également à la hausse de 1,2 point du taux d'occupation qui s'établit à 71,1%.

➤ Indicateurs de performance

(en M€)	S1 10	S1 11	S1 12	var. S1 12 vs S1 10
EBITDAR Villages <sup>(1)</sup>	140	156	163	
% CA	20,8%	20,9%	21,1%	+ 0,3 pts
<b>EBITDA Villages</b> <sup>(2)</sup>	61	80	85	
% CA	9,1%	10,7%	10,9%	+ 1,8 pts
ROC Villages	28	47	53	
% CA	4,1%	6,2%	6,8%	+ 2,7 pts

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

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

- **L'EBITDA Villages** progresse à nouveau et s'établit à 85 M€ contre 80 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011; la marge d'EBITDA s'élève à 10,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2012 contre 10,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2011. Elle pourrait être, pour l'exercice en cours, de l'ordre de 9%, selon l'amplitude de la dégradation des marchés touristiques en Europe. Cette marge d'EBITDA était de 8,9% au titre de l'exercice 2011.
- **Le ROC Villages** s'élève à 53 M€ contre 47 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011 en hausse de 13,2%.
- **Le Résultat Net avant impôts et éléments non récurrents** s'établit à 39 M€ contre 28 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011, en progression de 38%.
- **Le Résultat Net** s'élève à 17 M€ contre 10 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011.
- **Le Free Cash Flow** s'améliore à 47 M€ contre 30 M€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2011 et s'établit à 24 M€ avant cessions.
- **La réduction de la dette** se poursuit : elle s'établissait à 123 M€ à fin avril 2012 contre 165 M€ à fin octobre 2011.

## ➤ Evènements post-clôture

- **Remboursement anticipé d'un emprunt de 50 M€** : compte tenu du renforcement de sa situation financière, le Club Méditerranée a décidé de procéder le 31 mai 2012 au remboursement anticipé de l'emprunt adossé au village de Cancun pour un montant de 50 M€. Cet emprunt, à échéance prévue en mai 2017, portait intérêts au taux de 6,58%. Après remboursement de cet emprunt, la liquidité disponible du Groupe s'élève à 147 M€.
- **Conversion des ORANE émises en juin 2009** : les 5 962 432 ORANE émises en juin 2009 et souscrites au prix de 8,55€ devaient être converties en actions le 8 juin 2012. Au 31 mai 2012, seules 1 448 681 ORANE n'avaient pas encore fait l'objet d'une conversion. Après conversion des ORANE, le nombre d'actions de Club Méditerranée sera porté à 31 821 142 et le capital social à 127 284 568 €.

## 2. Une activité neige en forte croissance au 1<sup>er</sup> semestre 2012

Le Club Med a enregistré une progression de 5,4% du nombre de ses clients sur la destination neige Europe, passant de 174 000 en Hiver 2011 à 184 000 en Hiver 2012.

Le village de Valmorel en Savoie, qui a ouvert ses portes en décembre 2011, est l'exemple d'un lancement réussi avec un taux d'occupation de 85% dès sa première saison et un taux de satisfaction très élevé. Ce village a accueilli 31 000 clients dont 43% d'internationaux. Il sera ouvert cet été et bénéficie déjà d'un haut niveau de réservations.

## 3. Le Club Med continue de gagner des parts de marché dans des marchés touristiques qui se dégradent en Europe

- **Surperformance du Club Med en France**

Le volume d'activité du Club Med en France progresse de 5,3% sur la saison Hiver 2012 avec une hausse du nombre de clients 4 et 5 Tridents de près de 10%.

Cette bonne performance a été obtenue dans un contexte de marché de plus en plus difficile avec un recul du marché de 4,2% sur la saison selon les chiffres du CETO (Cercle d'Etudes des Tours Opérateurs français).

- **Nouveaux gains de parts de marché en Europe**

Sur les autres marchés matures, le Club Med continue à surperformer : + 2% en volume en Belgique (versus un marché à - 6,7%), une progression du volume d'activité de + 5% au Royaume-Uni (versus un marché à - 7%) ainsi qu'en Allemagne à +19% (versus un marché à + 9%).

- **Gains de clients dans les pays à fort développement\***

La clientèle du Club Med en croissance de 10% dans ces pays par rapport à l'Hiver 2011, avec un total de 129 000 clients, représente désormais 20% de la clientèle du Club Med sur l'Hiver 2012. La progression est de 31% sur le marché chinois.

\* Chine, Brésil, Russie, Singapour, Corée du Sud, Argentine, Afrique du Sud, Mexique, Turquie

## 4. Nouveaux développements sur le haut de gamme

Les ouvertures et rénovations de villages haut de gamme se poursuivent dans le cadre de l'atteinte de l'objectif stratégique de deux tiers du parc de villages en 4 et 5 Tridents fin 2012. Après l'ouverture du village de Valmorel cet hiver, la pré-ouverture du village de Guilin en Chine s'effectuera cet été pour être exploité à pleine capacité à partir du printemps 2013.

Par ailleurs, deux nouveaux villages viendront compléter, dès l'Hiver 2013, le parc de villages haut de gamme :

- Prigelato Via Lattea (Italie) ouvrira en décembre 2012 ; village 4 Tridents bi-saisonnier de 700 lits répartis en plusieurs hameaux de chalets au pied du domaine olympique de ski de Via Lattea.

- Belek (Turquie), situé près d'Antalya, avec une ouverture programmée en mars 2013. Ce village permanent 4 Tridents de plus de 900 lits sera exploité sous la forme d'un contrat de management.

Plusieurs autres projets de développement sont en cours :

- Un deuxième village aux Maldives. Ce village permanent 4 Tridents avec un Espace 5 Tridents, en contrat de management, ouvrirait ses portes en Hiver 2015.

- Chbika, village 4 Tridents avec Espace 5 Tridents situé dans le Sud du Maroc, devrait ouvrir en Hiver 2015. Ce village, en contrat de management, serait réalisé en partenariat avec Orascom Development, la Caisse de Dépôt et de Gestion du Maroc et Rolaco.

## 5. Perspectives de l'été 2012

à taux de change constant	Cumulé au 2 juin 2012	4 dernières semaines
Europe	+ 3,1%	- 2,7%
Amériques	+ 10,1%	+ 1,5%
Asie	+ 1,9% (1)	+ 2,5%
<b>Total</b>	<b>+ 3,5%</b>	<b>- 1,1%</b>
<b>Capacité Été 2012</b>	<b>- 2,9%</b>	

(1) Hors Lindeman Island, l'Asie est en hausse de +7,4%

Au 2 juin, le niveau de réservations pour l'été 2012, exprimé en volume d'activité à taux de change constant, affiche une progression de + 3,5%. A la même date l'an dernier, près des deux tiers des réservations pour la saison été avaient été enregistrées. Quant à la capacité sur l'Été 2012, elle a été ajustée de - 2,9%.

Toutes les zones sont en croissance à date avec + 3,1% pour l'Europe, + 10,1% en Amériques et + 1,9% en Asie (+7,4% hors Lindeman Island).

Sur les 4 dernières semaines, les réservations affichent un recul de 1,1% : sur l'Europe, la baisse de 2,7% est en partie due à des marchés touristiques qui continuent à se dégrader. La croissance de + 2,5% en zone Asie et de + 1,5% en zone Amériques est portée par un contexte économique plus favorable.

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 avril 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 6 juin 2012.

Les Commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'examen limité sur ces comptes et le rapport sur l'information financière semestrielle est en cours d'émission.

### **Contacts**

Presse : Caroline Bruel      tél : 01 53 35 31 29

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

Analystes : Pernelle Rivain      tél : 01 53 35 30 75

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

## ANNEXES

### ➤ Résultat Net avant impôts et éléments non récurrents

(en M€)	S1 10	S1 11	S1 12
<b>Résultat Net avant impôts et éléments non récurrents</b>	<b>14</b>	<b>28</b>	<b>39</b>
Plus-values de cessions	-	6,5	16
Impairment / mise au rebut / sortie de villages / autres	(1)	(16)	(23)
Coûts de restructuration	(4)	(4,5)	(5,5)
<b>Résultat Net avant impôts</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>27</b>
Impôts	(6)	(4)	(10)
<b>Résultat Net</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>17</b>

### ➤ Actionnariat au 31 mai 2012 tenant compte de la conversion des ORANE intervenant le 8 juin 2012

	Nombre de titres		Droits de vote	
	après conversion des ORANE			
	31 mai 2012	% K	31 mai 2012	% DDV
Fosun Property Holdings Limited	3 170 579	9,96%	3 170 579	9,7%
CMVT International*	2 250 231	7,1%	2 250 231	6,9%
Rolaco	1 793 053	5,6%	1 793 053	5,5%
AXA Private Equity Capital	2 982 352	9,4%	2 982 352	9,1%
Benetton	708 000	2,2%	708 000	2,2%
<b>Total Conseil d'Administration</b>	<b>10 904 215</b>	<b>34,3%</b>	<b>10 904 215</b>	<b>33,3%</b>
Fidelity (FMR LLC)	2 644 807	8,3%	2 644 807	8,1%
Caisse des dépôts et consignations	1 908 492	6,0%	1 908 492	5,8%
Franklin Finance	1 606 169	5,0%	1 606 169	4,9%
Air France	635 338	2,0%	635 338	1,9%
GLG Partners LP	532 552	1,7%	532 552	1,6%
Institutionnels français	2 991 551	9,4%	3 049 454	9,3%
Institutionnels étrangers	7 013 834	22,0%	7 689 936	23,5%
Autodétention	199 420	0,6%	199 420	0,6%
Salariés	27 640	0,1%	55 280	0,2%
Public et divers	3 357 124	10,5%	3 472 288	10,6%
<b>TOTAL</b>	<b>31 821 142</b>	<b>100,0%</b>	<b>32 697 951</b>	<b>100,0%</b>