

COMMUNIQUE DE PRESSE

6 décembre 2013

Résultats annuels 2013

2013 : une activité stable dans un environnement contrasté. **Une rentabilité opérationnelle préservée.**

- ✓ **Volume d'activité Villages** stable à taux de change constant : **1 483 M€**
- ✓ **Gains de clients 4 et 5 Tridents** : **+ 29 000**
- ✓ **ROC Villages** : **55 M€** impacté par le repli de l'activité en Europe-Afrique, en particulier en France
- ✓ **Résultat net avant impôts et éléments non récurrents** : **32 M€**
- ✓ **Résultat net** : **(9) M€** impacté par des facteurs exceptionnels
- ✓ **Ratio d'endettement** : **26,9%**
- ✓ **Free Cash Flow positif** : **6 M€**

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

« En 2013, la dégradation des marchés touristiques européens s'est confirmée et accentuée sur l'été, notamment en France, sous l'effet d'une double crise touchant l'économie des pays émetteurs et les destinations Egypte et Tunisie.

Dans ce contexte, le Club Med a affiché une activité stable et a su préserver sa rentabilité opérationnelle grâce à la résistance de son nouveau modèle économique et à sa présence dans les marchés à croissance rapide.

C'est pourquoi, tout en renforçant sa position dans les pays matures, le Groupe doit accélérer son internationalisation avec une offre encore plus haut de gamme s'appuyant sur de nouvelles ouvertures de villages et de nombreuses innovations ».

1. Une activité stable dans un environnement contrasté. Une rentabilité opérationnelle préservée.

Chiffres clés de l'exercice 2013 (1^{er} novembre 2012 - 31 octobre 2013)

(en M€)

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Var 13 vs 12 |
|--|---------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Volume d'Activité Villages⁽¹⁾ | 1 382 | 1 456 | 1 486 | 1 483 | - 0,2% |
| Chiffre d'affaires consolidé | | | | | |
| Groupe - Publié ⁽²⁾ | 1 353 | 1 423 | 1 459 | 1 408 | - 3,5% |
| Villages à taux de change constant | 1 329 | 1 386 | 1 418 | 1 400 | - 1,3% |
| EBITDA Villages⁽³⁾ | 107 | 126 | 126 | 118 | - 5,8% |
| En % du chiffre d'affaires | 8,0% | 8,9% | 8,7% | 8,4% | |
| ROC Villages | 42 | 61 | 62 | 55 | - 11,0% |
| ROC Patrimoine | (14) | (24) | (26) | (22) | |
| Autre Résultat Opérationnel | (15) | (11) | (14) | (19) | |
| Résultat Opérationnel | 13 | 26 | 22 | 14 | |
| Résultat net avant impôt et éléments non récurrents | 8 | 33 | 35 | 32 | - 10,6% |
| Résultat Net | (14) | 2 | 2 | (9) | |
| Investissements | (44) ⁽⁴⁾ | (50) | (50) | (62) | |
| Cessions | 18 | 19 | 42 | 1 | |
| Free Cash Flow | 41 | 38 | 55 | 6 | |
| Dette Nette | (197) | (165) | (118) | (127) | |

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

(2) Comprend 17 M€, 14 M€, 12 M€ et 8M€ de chiffre d'affaires de promotion immobilière respectivement pour 2010, 2011, 2012 et 2013

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

(4) Net de 5,9 M€ de subventions et d'indemnités d'assurance

➤ Une activité stable :

- **Le volume d'activité Villages** (ventes totales quel que soit le mode d'exploitation) est stable à taux de change constant à 1 483 M€ et en recul limité de 2,1% en données publiées.
- **Le chiffre d'affaires Villages** s'élève à 1 400 M€, en retrait de 1,3% à taux de change constant, compte tenu de l'augmentation du poids des villages managés lié principalement à l'ouverture des villages de Belek, en Turquie, en avril 2013 et de Guilin, en Chine, durant l'été 2013.
 - **L'Amérique** en croissance de 5,2% est soutenue par le dynamisme des Etats-Unis et du Brésil,
 - **L'Asie** progresse de 5,3% bénéficiant de la hausse de 34% du nombre de clients chinois, notamment grâce à l'ouverture de Guilin,
 - **L'Europe-Afrique** affiche une baisse de 3,7% principalement due au recul de la France de 5,2%. La France a été impactée, d'une part, par le fléchissement de 17 M€ de l'activité Club Med Business qui avait atteint des niveaux records l'an dernier et, d'autre part, par une chute, au cours de l'été, de près de 15 M€ des réservations à destination de l'Egypte et de la Tunisie.
- **Le RevPab** (revenu par lit disponible) à 101,5€ progresse de 4,2%, grâce à l'amélioration du mix prix sur l'ensemble des destinations et à la hausse de 1 point du taux d'occupation qui atteint 69,8%.

➤ Une rentabilité opérationnelle préservée :

(en M€)

| Publié | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| EBITDAR Villages⁽¹⁾ | 264 | 270 | 281 | 271 |
| % CA | 19,8% | 19,2% | 19,4% | 19,4% |
| EBITDA Villages⁽²⁾ | 107 | 126 | 126 | 118 |
| % CA | 8,0% | 8,9% | 8,7% | 8,4% |
| ROC Villages | 42 | 61 | 62 | 55 |
| % CA | 3,1% | 4,4% | 4,3% | 3,9% |

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

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

- **L'EBITDAR Villages** s'établit à 271 M€ contre 281 M€ ; cependant, la marge d'EBITDAR Villages sur chiffre d'affaires est stable à 19,4% compte tenu de l'adaptation des coûts à la baisse de l'activité, en particulier en France, du fait du contexte économique et des événements géopolitiques en Egypte et en Tunisie.
- **Le ROC Villages** s'élève à 55 M€ contre 62 M€ en 2012, impacté par le recul de la zone Europe-Afrique compensé partiellement par les résultats en hausse des zones Amériques et Asie.
- **Le ROC Patrimoine** à -22 M€ intègre principalement 12 M€ de coûts de sortie et de fermeture de villages, dont 9 M€ concernant essentiellement 4 villages non adaptés à la stratégie de montée en gamme, 7 M€ de coûts de villages non exploités en 2013 et 6 M€ de coûts de développement/construction.
- **L'Autre Résultat Opérationnel** s'établit à -19 M€ et comprend principalement 10 M€ de coûts de restructuration, stables par rapport à l'an dernier, et les autres coûts et litiges non récurrents pour 6 M€, dont près de la moitié liée à l'Offre Publique d'Achat.
- **Le Résultat Financier** est en baisse, à -11 M€. Il ne bénéficie pas cette année de cessions de titres et reprises de provisions qui s'élevaient à 4,5 M€ en 2012. Il intègre cependant la baisse de la charge d'intérêts de 2,5 M€ due à la diminution de 11 M€ de la dette nette moyenne.
- **Le Résultat Net avant impôts et hors éléments non récurrents** est stable depuis 3 ans, à 32 M€. Le Résultat Net est en revanche impacté par les éléments exceptionnels liés aux coûts de sortie et de fermeture temporaire de villages pour cause d'évènement exceptionnel, aux coûts de restructurations et autres coûts pour s'établir à -9 M€.

➤ Une structure financière solide :

- **Le free cash-flow** est positif et s'établit à 6 M€ contre 55 M€ en 2012. Il tient compte de 62 M€ de capex (contre 50 M€ en 2012) et d'1 M€ de produits de cessions d'actifs (contre 42 M€ en 2012).
- **Avec une dette nette** à 127 M€, le ratio d'endettement est de 26,9%.
- Le Groupe continue à réduire son intensité capitalistique avec des capitaux employés moyens représentant désormais 50% du chiffre d'affaires 2013, alors qu'ils s'élevaient à 59% en 2010.

2. La stratégie haut de gamme continue de prouver son efficacité dans un contexte dégradé

- En France, le Groupe a continué de gagner des parts de marché dans un contexte très dégradé, particulièrement en été. Dans un marché en chute de 9,5% sur l'été (chiffres SETO¹ à fin octobre), l'activité du Club Med sur le segment Individuels a été stable témoignant de la force de son positionnement unique.
- Le nombre de clients 4 et 5 Tridents a continué de croître avec 29 000 clients supplémentaires, soit une hausse de 3,3%. Ils représentent désormais près de 73% des clients contre 68,3% en 2012, enregistrant une progression de +4,4 points.
De nouveaux records de satisfaction ont par ailleurs été atteints cette année.
- Le parc de villages a poursuivi sa montée en gamme. En 2013, 71% de la capacité du Club Méditerranée est constituée de villages 4 et 5 Tridents, soit une progression de 5,1 points par rapport à 2012.
Le Groupe a ouvert 3 nouveaux villages avec succès : Pragalato Vialattea en Italie, Belek en Turquie et Guilin en Chine. Ces 3 villages 4 Tridents, permanents ou bi-saisonniers, de capacité optimum sont exploités en contrat de location ou en management.

3. Perspectives de l'hiver 2014

- Réservations cumulées au 30 novembre 2013

| Volume d'activité village par zone émettrice à taux de change constant | Cumulé au 30 novembre 2013 | 8 dernières semaines |
|---|-----------------------------------|-----------------------------|
| Europe-Afrique | + 4,7% | - 1,7% |
| Amériques | + 7,2% | - 2,5% |
| Asie | + 7,2% | + 6,4% |
| Total Club Med | + 5,4% | - 0,4% |

Les réservations cumulées au 30 novembre 2013, exprimées en volume d'activité à taux de change constant, progressent de 5,4% par rapport à l'Hiver 2013, avec une capacité en hausse de 2,4% compte tenu de l'ouverture de Guilin en Chine. A la même époque l'an dernier, un peu plus des deux tiers des réservations de l'Hiver avaient été enregistrées.

Ces réservations sont en hausse dans toutes les zones géographiques.

L'Europe-Afrique affiche ainsi une croissance de ses prises de commandes de 4,7%. En France, soutenues par une politique active d'early booking, les réservations sont en légère croissance à 1%, dans un marché (Individuels) toujours en recul de 6% à fin octobre (chiffres SETO).

Hors France, la zone bénéficie d'une dynamique positive tirée par certains marchés tels qu'Israël, la Suisse et l'Afrique du Sud.

¹ Syndicat des Entreprises du Tour Operating

La croissance de 7,2% en zone **Amériques** et en zone **Asie** repose, en particulier, sur le dynamisme de l'activité aux Etats-Unis, et sur la reprise des ventes constatée au Japon et en Australie.

4. Accélérer l'internationalisation

- **Profiter du positionnement mondial du Club Med pour conquérir de nouveaux clients sur des marchés à croissance rapide².**

Avec une croissance de 4 points depuis 2011, les 354 000 clients provenant de ces marchés représentent désormais 29% de la clientèle mondiale du Club Med.

Le Groupe s'est fixé l'objectif d'avoir sur ces marchés le tiers de sa clientèle fin 2015, notamment dans trois pays cibles :

- **En Chine**, avec en 2013 plus de 108 000 clients chinois, le Club Med a l'ambition de faire de ce pays son 2^{ème} marché d'ici fin 2015 en nombre de clients. Pour répondre à cette nouvelle demande, le Club Med ouvrira 3 nouveaux villages, dont celui de Dong'ao Island en 2014, village balnéaire, et un premier resort sous la nouvelle marque « by Club Med » destiné à la clientèle chinoise à hauts revenus vivant dans les grandes métropoles.
- **En Russie**, le Club Med accélère le développement de sa clientèle grâce à la maîtrise de sa distribution directe, à un renforcement de sa notoriété soutenue par des investissements médias et au lancement de son offre Club Med Business.
- **Au Brésil**, le Club Med va accroître sa capacité en 4&5 Tridents par la rénovation et l'extension des villages de Rio das Pedras et de Trancoso et l'ouverture, en 2016, du village 4 Tridents de Buzios, qui disposera d'un espace 5 Tridents.

- **Développer une offre haut de gamme pour accélérer l'internationalisation de la clientèle.**

Pour répondre à ses objectifs, le Club Med continue de se développer avec sept projets d'ouverture de nouveaux villages en 4&5 Tridents dans les trois ans : Val Thorens, un village montagne en Amérique du Nord, Buzios au Brésil, Oman, et trois villages en Chine.

- **Un atout concurrentiel, la destination montagne - « Club Med : leader mondial des vacances à la montagne ».**

Le Club Med exploite 21 villages à la montagne dans les domaines de ski les plus prestigieux. L'unicité et la praticité de la formule ski tout compris pour les familles sont autant d'atouts majeurs pour attirer une clientèle internationale qui a représenté 53% des clients en 2013.

Club Med continue de renforcer son leadership mondial des vacances tout compris à la montagne avec l'ouverture prévue, en décembre 2014, du nouveau village 4T de Val Thorens, créateur de 250 emplois, dans une station qui vient d'être classée « Meilleure station de ski du monde » par le World Travel Awards 2013.

² Pays à croissance rapide : Russie, Turquie, Afrique du Sud, Ukraine, Moyen-Orient, Mexique, Brésil, Argentine, Venezuela, Chili, Chine, Singapour, Corée du Sud, Inde, Malaisie, Hong-Kong, Thaïlande, Taiwan et Israël

5. Offre Publique d'Achat

Pour mémoire, le 27 mai 2013, AXA Private Equity et Fosun, les deux principaux actionnaires de Club Méditerranée, ont déclaré, par voie de communiqué, leur intention de déposer conjointement avec le management de Club Méditerranée un projet d'offre publique d'achat volontaire sur les titres de la Société, par l'intermédiaire d'une société Holding, Gaillon Invest. Ce projet d'offre a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 mai 2013, pour un prix unitaire relevé le 24 juin 2013 à 17,50 euros par action et 19,79 € par obligation à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (« OCEANE ») (coupon attaché) (l' « Offre Publique d'Achat »).

Le 24 juin 2013, le Conseil d'Administration du Club Méditerranée a approuvé à l'unanimité l'opportunité de choix que l'Offre Publique d'Achat offre aux actionnaires et recommandé aux actionnaires qui souhaiteraient bénéficier d'une liquidité d'apporter leurs titres à l'offre.

Le 15 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. La date de plaidoiries a été fixée par la Cour d'Appel de Paris au 27 février 2014.

Compte tenu du versement du coupon de 1 euro par OCEANE intervenu le 1er novembre 2013, le prix offert aux porteurs d'OCEANE dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat a été ajusté et diminué à due concurrence ; il est par conséquent de 18,79 euros.

La société rappelle que les informations officielles relatives à l'OPA figurent dans la note en réponse visée par l'AMF ainsi que dans les communiqués de presse du Club Méditerranée. En outre 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 et notamment dans la note en réponse (visa n°13-363 du 15 juillet 2013).

Informations complémentaires

Les comptes consolidés et sociaux du Club Méditerranée au 31 octobre 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 5 décembre 2013.

Les commissaires aux comptes du groupe ont effectué leurs diligences d'audit sur ces comptes et les rapports d'audit relatifs à la certification de ces comptes consolidés et sociaux sont en cours d'émission.

La présentation des résultats financiers de l'exercice 2013 est disponible sur le site internet <http://www.clubmed-corporate.com>.

Contacts

Presse : Caroline Bruel tél : 01 53 35 31 29

caroline.brue@clubmed.com

Analystes : Pernette Rivain tél : 01 53 35 30 75

pernette.rivain@clubmed.com

ANNEXES

Compte de résultat

(en M€)

| Publié | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires Groupe | 1 353 | 1 423 | 1 459 | 1 408 |
| ROC Villages | 42 | 61 | 62 | 55 |
| ROC Patrimoine | (14) | (24) | (26) | (22) |
| Autre Résultat Opérationnel | (15) | (11) | (14) | (19) |
| Résultat Opérationnel | 13 | 26 | 22 | 14 |
| Résultat Financier | (22) | (16) | (8) | (11) |
| Sociétés mises en équivalence | 3 | 1 | 1,6 | 2 |
| Impôts | (8) | (9) | (13,4) | (14) |
| Résultat net | (14) | 2 | 2 | (9) |

Bilan

| Actif | 10.10 | 10.11 | 10.12 | 10.13 |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Immobilisations Corporelles | 874 | 838 | 815 | 751 |
| Immobilisations Incorporelles | 86 | 79 | 80 | 82 |
| Immobilisations Financières | 100 | 92 | 90 | 91 |
| S/T immobilisations | 1 060 | 1 009 | 985 | 924 |
| Subventions | (37) | (33) | (30) | (27) |
| Total Actif | 1 023 | 976 | 955 | 897 |

| Passif et capitaux propres | 10.10 | 10.11 | 10.12 | 10.13 |
|---|--------------|------------|------------|------------|
| Capitaux propres et Intérêts minoritaires | 516 | 512 | 522 | 472 |
| Provisions | 50 | 51 | 48 | 49 |
| Impôts différés nets | 30 | 29 | 27 | 24 |
| BFR | 230 | 219 | 240 | 225 |
| Dette financière nette | 197 | 165 | 118 | 127 |
| Total Passif | 1 023 | 976 | 955 | 897 |
| Gearing | 38,2% | 32,2% | 22,6% | 26,9% |
| BFR / CA villages | 17,2% | 15,5% | 16,6% | 16,1% |
| Capitaux employés moyens*/CA Villages | 59% | 55% | 51% | 50% |

* Capitaux employés moyens : (Actif immobilisé net de subvention - BFR à l'ouverture + à la clôture) / 2