

CORPORATE EVENT NOTICE:

Offre publique d'achat en surenchère

CLUB MEDITERRANEE
PLACE:

Paris

AVIS N°:

PAR_20150122_00593_EUR

DATE:

22/01/2015

MARCHE:

EURONEXT PARIS

Le 22/01/2015, l'Autorité des marchés financiers (l'"AMF") a fait connaître que la date de clôture de l'offre publique d'achat en surenchère visant les actions et OCEANE de la société CLUB MEDITERRANEE (l'"Offre") initiée par Gaillon Invest II est fixée au 09/02/2015 (inclus).

L'Autorité des marchés financiers a précisé que les ordres de présentation d'actions et/ou d'OCEANE de CLUB MEDITERRANEE à l'offre initiale de Gaillon Invest II et Fidelidade et à l'offre de Global Resorts sont nuls et nonavenus. En conséquence, il appartiendra aux porteurs d'actions et/ou d'OCEANE de CLUB MEDITERRANEE de passer un nouvel ordre afin de participer à l'Offre.

Le présent avis a pour objet de rappeler la teneur de l'Offre et de préciser le calendrier et les conditions de sa réalisation.

1- Termes et conditions de l'Offre

| | |
|---|--|
| Clôture de l'Offre | 09/02/2015 inclus |
| Initiateur | Gaillon Invest II |
| Etablissements présentateurs de l'Offre | Société Générale, Natixis et Crédit Agricole Corporate and Investment Bank |
| Titres visés | - Actions CLUB MEDITERRANEE (Code ISIN FR0000121568 - CU) - OCEANE CLUB MEDITERRANEE (Code ISIN FR0010922955 - CUOC) |
| Maximum de Titres à apporter à l'Offre | - 27.697.004 actions CLUB MEDITERRANEE pouvant être porté à 29.713.279 (en cas de conversion d'OCEANE et d'exercice d'options) - 1.403.645 OCEANE CLUB MEDITERRANEE |

| | |
|----------------------|--|
| | (se référer à la section 2.3 du document complémentaire à la note d'information) |
| Prix de l'Offre | 24,60 EUR par action 25,98 EUR par OCEANE |
| Frais de courtage | L'Initiateur prendra à sa charge les frais de négociation (i.e., frais de courtage et TVA afférente) supportés par les actionnaires et porteurs d'OCEANE qui apporteraient leurs Titres à l'Offre dans la limite de 0,1% (hors taxes) du montant de l'ordre avec un maximum de 100 EUR (TTC) par dossier étant précisé qu'un dossier est constitué par un apport dans une catégorie de titres donnée. (se référer à la section 2.13.3 du document complémentaire à la note d'information) |
| Réduction | N/A |
| Seuil de caducité | 50% du capital ou des droits de vote de la Société (se référer à la section 1.1.7 du document complémentaire à la note d'information) |
| Agent centralisateur | Euronext Paris SA, se référer à la section 2 du présent avis. |
| Note d'information | Note d'information de l'Initiateur - visa AMF n°14-549 en date du 14/10/2014 Document complémentaire à la note d'information - visa AMF n°15-027 en date du 22/01/2015 |
| Retrait Obligatoire | Se référer à la section 1.2.5 du document complémentaire à la note d'information |
| FTT / TTF | N/A |

2 - Centralisation par Euronext Paris et Règlement/Livraison

Centralisation

| | |
|-----------------------------------|---|
| Market deadline | 11/02/2015 à 16h (Euroclear) et à minuit (SCORE) |
| Date de publication des résultats | 12/02/2015 |
| Euronext Paris Euroclear account | 500 |
| Compte à créditer | - nature de compte 66 pour les titres détenus au nominatif administré ; - nature de compte 00 pour les titres au porteur. Pour répondre à l'Offre, les porteurs de titres détenus au nominatif pur doivent demander l'inscription de leurs titres sous l'une des deux formes ci-dessus. |

| | |
|--|--|
| Contact | corporateactionsfr@euronext.com Tel: (+33) 1 49 27 15 10 |
| Date limite de transmission des BRN | 12/02/2015 |
| Etablissement en charge du règlement-livraison | EURONEXT PARIS (affilié 500) |

Note :

- Les demandes d'accès à SCORE doivent être envoyées au minimum 3 jours avant la Market deadline à l'adresse corporateactionsfr@euronext.com ;
- Centralisation par Euronext Paris : sans frais ;
- Les ordres d'apport à l'Offre pourront être révoqués à tout moment, jusque et y compris le jour de clôture de l'Offre (Article 232-2 du Règlement général de l'AMF).

Règlement/Livraison

| | |
|--|------------------------|
| L'initiateur crédite Euronext Paris SA des fonds correspondant au règlement de l'Offre | 19/02/2015 |
| Euronext Paris SA livre les titres apportés à l'Offre à l'Initiateur | 19/02/2015 |
| Euronext Paris SA crédite les intermédiaires financiers | A partir du 20/02/2015 |

3 - Cotation

a- Négociations sous code temporaire des Actions et des OCEANE CLUB MEDITERRANEE

| | |
|---|--|
| 05/02/2015 | - Dernier jour de cotation sous les codes ISIN FR0000121568 et FR0010922955 donnant lieu à livraison de titres susceptibles d'être présentés en réponse à l'Offre ; - Purge du carnet d'ordres après clôture des marchés. |
| Du 06/02/2015 et jusqu'au 11/02/2015 inclus | - Cotation ex-droit à l'Offre sous les codes ISIN FR0012467975 et FR0012467983 ; - Les membres de marché doivent introduire les nouveaux ordres de leurs clients le 06/02/2015 ; - Purge du carnet d'ordres après clôture des marchés le 11/02/2015. |
| A partir du 12/02/2015 | - Les titres CLUB MEDITERRANEE seront à nouveau cotées sous les codes ISIN FR0000121568 et FR0010922955 ; - Les membres de marché doivent réintroduire les |

ordres de leurs clients le 12/02/2015.

b- Code temporaire des Actions

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------|-------------------|
| ISIN: | FR0012467975 | Code Euronext : | FR0012467975 |
| Mnémonique: | CUT | Libellé: | CLUB MEDITERRANEE |
| Groupe de cotation | 16 | SRD: | N/A |

c - Code temporaire des OCEANE

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------|-------------------|
| ISIN: | FR0012467983 | Code Euronext : | FR0012467983 |
| Mnémonique: | CUOCT | Libellé: | CUOCEANE01NOV2015 |
| Groupe de cotation | 35 | SRD: | N/A |

| | | | |
|-------------|-------------------|----------------|--------------|
| Libellé: | CLUB MEDITERRANEE | Code Euronext: | FR0000121568 |
| ISIN: | FR0000121568 | | |
| Mnémonique: | CU | | |

| | | | |
|-------------|--------------------|----------------|--------------|
| Libellé: | CUOCEANE 01NOV2015 | Code Euronext: | FR0010922955 |
| ISIN: | FR0010922955 | | |
| Mnémonique: | CUOC | | |

Les renseignements fournis dans le présent avis sont donnés uniquement à titre d'information afin d'assurer le bon fonctionnement du marché et ne constituent pas une recommandation d'investissement.

Le contenu du présent avis est fourni « en l'état » sur base d'éléments communiqués à l'opérateur de marché sans aucune garantie ou engagement de quelque nature que ce soit par Euronext. Euronext décline toute responsabilité quant à l'utilisation directe ou indirecte du contenu du présent avis, notamment pour toutes pertes ou dommages liés. Aucune information contenue ou à laquelle il est fait référence dans cet avis ne peut être considérée comme créatrice de droits ou d'obligations. La création de droits et d'obligations afférents à des instruments financiers qui sont négociés sur les marchés opérés par les filiales d'Euronext ne peut résulter que des seules règles de l'opérateur de marché concerné.

Les marchés d'Euronext comprennent notamment les marchés opérés par Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris et Euronext UK Markets, définis respectivement comme les marchés d'Amsterdam, de Bruxelles, de Lisbonne, de Paris et de Londres, selon le contexte.

Euronext désigne Euronext N.V. et ses affiliés. Pour toute information concernant les marques et droits de propriété intellectuelle d'Euronext, merci de vous référer au site Internet suivant <https://www.euronext.com/terms-use>

| | |
|--------------------------------|---|
| CORPORATE EVENT NOTICE: | Centralized take over bid CLUB MEDITERRANEE |
| LOCATION: | Paris |
| NOTICE: | PAR_20150122_00593_EUR |
| DATE: | 22/01/2015 |
| MARKET: | EURONEXT PARIS |

On 22/01/2015, the *Autorité des marchés financiers* (the "AMF") announced that the increased takeover bid on CLUB MEDITERRANEE shares and OCEANEs (the "Offer") will be closed on 09/02/2015 inclusive.

The AMF precises that the orders on CLUB MEDITERRANEE shares and/or OCEANEs presented in the context of the initial tender offer initiated by Gaillon Invest II and Fidelidade and the tender offer initiated by Global Resorts are nulls. Accordingly, holders of CLUB MEDITERRANEE shares and/or OCEANEs should send a new order in order to participate to the Offer.

The purpose of the notice is to recall the terms of the Offer and specify the timetable and conditions of its realization.

1 - Main terms of the tender Offer

| | |
|--|---|
| Closing of the Offer | 09/02/2015 inclusive |
| Bidder | Gaillon Invest II |
| Presenting banks | Société Générale, Natixis and Crédit Agricole Corporate and Investment Bank |
| Securities subject to the Offer | - CLUB MEDITERRANEE shares (ISIN Code FR0000121568 - CU) - CLUB MEDITERRANEE OCEANEs (ISIN Code FR0010922955 - CUOC) |
| Maximum securities to be tendered to the Offer | - 27,697,004 CLUB MEDITERRANEE shares may be increased to 29,713,279 (in case of conversion of OCEANEs and exercise of options) - 1,403,645 CLUB MEDITERRANEE OCEANEs (refer to the section 2.3 of the additional document of the Bidder's <i>Note d'information</i>) |
| Price of the Offer | - EUR 24.60 per share |

| | |
|--------------------|--|
| | - EUR 25.98 per OCEANE |
| Brokerage fees | The Initiator will pay for the costs of negotiation (i.e. brokerage fees and VAT) supported by shareholders and OCEANES' holders who would tender their Securities to the Offer within the limit of 0.1% (excluding taxes) of the amount of the order with a maximum of EUR 100 (all taxes included) per file, being specified that a file is represented by a contribution to a relevant security. (refer to the section 2.13.3 of the additional document of the Bidder's <i>Note d'information</i>) |
| Proration | N/A |
| Voidance threshold | 50% of the share capital or voting rights of the company. (refer to the section 1.1.7 of the additional document of the Bidder's <i>Note d'information</i>) |
| Centralizing agent | Euronext Paris SA (refer to the section 2 of the present notice) |
| Offer document | Note d'information of the Bidder - AMF visa no. 14-549 dated 14/10/2014 Additional document of the Note d'information - AMF visa no. 15-027 dated 22/01/2015 |
| Squeeze out | Refer to the section 1.2.5 of the additional document of the Bidder's <i>Note d'information</i> |
| FTT / TTF | N/A |

2 - Centralization by Euronext Paris and Settlement

| | |
|----------------------------------|---|
| Market deadline | 11/02/2015 at 16h (Euroclear) and at midnight (SCORE) |
| Result publication date | 12/02/2015 |
| Euronext Paris Euroclear account | 500 |
| Accounts to be credited | - account type 66 for registered administered shares; - account type 00 for bearer shares. Purely registered securities should be converted into one of the above legal forms before tendering. |
| Contact | corporateactionsfr@euronext.com Tel: (+33) 1 49 27 15 10 |
| Last day for BRN declaration | 12/02/2015 |

| | |
|-----------------------------|------------------------------|
| Financial service registrar | EURONEXT PARIS (affilié 500) |
|-----------------------------|------------------------------|

Note:

- SCORE access request must be sent to corporateactionsfr@euronext.com at least 3 trading days before the Market Deadline;
- Centralization by Euronext Paris: free of charges;
- Orders tendered to the Offer may be revoked at any time, until and including the day of closure of the Offer, in accordance with the provisions of Article 232-2 of the AMF General Regulations.

Settlement

| | |
|---|--------------------|
| The Bidder credits Euronext Paris SA for the amount corresponding to the settlement of the Offer. | 19/02/2015 |
| Euronext Paris SA delivers the securities tendered into the Offer to the Bidder | 19/02/2015 |
| Euronext Paris SA credits financial intermediaries | As from 20/02/2015 |

3 - Trading impacts

a- Trading under temporary ISIN Code of CLUB MEDITERRANEE Shares and OCEANES

| | |
|---|--|
| 05/02/2015 | - Last trading day with rights to the offer attached under ISIN Codes FR0000121568 and FR0010922955; - Order book will be purged after close of the business day. |
| From 06/02/2015 to 11/02/2015 inclusive | - Trading ex-right to the offer under the ISIN codes FR0012467975 and FR0012467983; - Trading members must instate their new clients' orders into UTP on 06/02/2015; - Order book will be purged after close of the business day 11/02/2015. |
| From 12/02/2015 | - CLUB MEDITERRANEE securities will again be quoted under the ISIN codes FR0000121568 and FR0010922955; - Trading members must reinstate their clients' orders into UTP on 12/02/2015. |

b- Temporary code of CLUB MEDITERRANEE shares

| | | | |
|---------------|--------------|----------------|-------------------|
| ISIN: | FR0012467975 | Euronext code | FR0012467975 |
| Symbol | CUT | Product name | CLUB MEDITERRANEE |
| Trading group | 16 | DSO indicator: | N/A |

c- Temporary code of CLUB MEDITERRANEE OCEANES

| | | | |
|---------------|--------------|----------------|-------------------|
| ISIN: | FR0012467983 | Euronext code | FR0012467983 |
| Symbol | CUOCT | Product name | CUOCEANE01NOV2015 |
| Trading group | 35 | DSO indicator: | N/A |

| | | | |
|---------------|-------------------|----------------|--------------|
| Product name: | CLUB MEDITERRANEE | Euronext code: | FR0000121568 |
| ISIN: | FR0000121568 | | |
| Symbol: | CU | | |

| | | | |
|---------------|--------------------|----------------|--------------|
| Product name: | CUOCEANE 01NOV2015 | Euronext code: | FR0010922955 |
| ISIN: | FR0010922955 | | |
| Symbol: | CUOC | | |

The present notice and the contents thereof are only provided for information purposes in order to facilitate the fair, orderly and efficient functioning of the market and is not a recommendation to engage in investment activities. The contents of this notice are provided "as is" based on information provided to the market operator without representation or warranty of any kind. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this notice shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext's subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator.

The Euronext Markets comprise the markets operated by Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris and Euronext UK Markets, referred to respectively as the Amsterdam, Brussels, Lisbon, Paris and London markets, as relevant. Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at <https://www.euronext.com/terms-use>.

© 2014 Euronext N.V. - All rights reserved.