

CLUB MED – MIKT OP HOGER SEGMENT

Club Med viert dit jaar haar zestigste verjaardag. Ook reden voor een feestje op de Franse beurs. De uitbater van luxeresorts op exotische locaties boekte ondanks de malaise op de toeristenmarkt en een IJslandse aswolk die het vliegverkeer ontregelde, opnieuw winst. Ondanks de teruggelopen omzet nam de operationele winst toe. Niet alleen hanteert topman Henri Giscard d'Estaing het kostenmes op vakkundige

wijze, ook lijkt de strategische keuze waarbij gemikt wordt op een hoger segment en dus hogere marges haar vruchten af te werpen. De analisten van Goldman Sachs zijn positief en gaven een koopadvies (1 juli).

Dit is ook in China niet onopgemerkt gebleven. Fosun, het grootste Chinese conglomeraat (onder andere vastgoed, farmacie, staal en mijnbouw), nam 14 juni een belang in het Franse bedrijf van 7,1 procent. In dat land ontstaat in snel tempo een vermogende klasse die zou vallen voor de luxe 'all inclusive'-vakanties, zo meldt Club Med zelf. Eind 2015 moet China de grootste tweede markt van de groep zijn door de opening van vijf dorpen en het binnenhalen van 200.000 klanten (nu 23.000). De nieuwe aandeelhouder, die ook vertegenwoordiging in de board heeft, kan dan handig van pas komen.

De analisten van HSBC maken hierbij wel kritische kanttekeningen. "Er is naar onze mening een gerede kans dat de Chinezen het vakantieconcept dupliceren tegen lagere prijzen", aldus een analistenrapport van 23 juni 2010. De sultan van Brunei denkt daar anders over. De koers van het aandeel liep deze week hard op, omdat het gerucht gaat dat zijn investeringsvehikel een bod voorbereidt op de vakantiespecialist, ook al ontkent hij dit zelf. Wie van een gokje houdt zou een positie kunnen innemen. ■



Club Med (€)

