



CONVOCATION À LA 21^{ÈME} ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DE

DIAMOND RESORTS EUROPEAN COLLECTION LIMITED

Qui se tiendra le **MERCREDI 24 JUIN 2015** de **13h30 à 14h30** à
la mairie de Lancaster, Dalton Square, Lancaster LA1 1PJ, Royaume-Uni

ORDRE DU JOUR

1. Lecture et ratification du compte-rendu de la dernière Assemblée Générale Annuelle (le compte-rendu a été mis à disposition au téléchargement sur le site Web en décembre 2014. Au cas où un membre aurait besoin d'un exemplaire supplémentaire, il pourra l'obtenir en se connectant sur le site Web www.DiamondResorts.com, dans la zone d'informations pour les membres).
2. Rapport du président du Conseil d'administration
3. Présentation des comptes et compte-rendu des administrateurs et des commissaires aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.
4. Élire BDO LLP en tant que commissaires aux comptes et autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération.
5. Élection de l'Administrateur Membre au Conseil d'administration
6. Actualités de THE Club®
7. Bilan sur les opérations des résidences européennes
8. Questions diverses

Par décision du Conseil d'administration

Susan Crook
Secrétaire de la société
27 avril 2015

Siège social : Citrus House, Caton Road, Lancaster LA1 3UA, Royaume-Uni.

Suivie de 14h30 à 15h30 par :

Séance de questions pour les sujets d'ordre général, suivie par une séance individuelle pour les questions spécifiques

Les membres qui souhaitent poser des questions au cours de la séance de questions après l'AGA doivent d'abord adresser leurs requêtes par écrit à Teri Jackson, AGM Co-ordinator, Diamond Resorts International®, Citrus House, Caton Road, Lancaster, Lancashire LA1 3UA, Royaume-Uni, ou par e-mail à Teri.Jackson@diamondresorts.com. Les questions doivent lui parvenir le lundi 8 juin 2015 au plus tard. Une copie des questions et des réponses écrites sera disponible à l'AGA et publiée sur le site Web DiamondResorts.com, dans la zone des informations réservées aux membres, après l'AGA.

RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL

CHER MEMBRE EUROPEAN COLLECTION,

J'ai une fois de plus le plaisir de rédiger ce rapport annuel et de partager avec vous les actualités et nouveautés de THE Club® et de Diamond Resorts International, Inc. (DRII).

Dans le monde, le nombre total de Membres et propriétaires du Club pour des semaines fixes/flottantes dans des résidences gérées par DRII (ou l'une des sociétés du groupe) dépasse actuellement 500 000, dont plus de 50 000 se trouvent en Europe. Nous sommes ravis d'avoir atteint de tels niveaux, qui font de DRII le deuxième plus gros opérateur de propriété-vacances au monde, en nombre de membres. Chaque jour, nous nous efforçons d'offrir les meilleures expériences de vacances possibles à tous nos membres internationaux. Nous savons que l'hébergement chez DRII a fortement contribué à cette réussite.

Notre programme d'affiliation s'est poursuivi, avec l'ajout de nouvelles résidences et d'hôtels affiliés en Angleterre et en Écosse, en Italie, en Chine, à Hong Kong, au Japon, en Malaisie, en Indonésie, en Thaïlande, en Australie, en Nouvelle-Zélande, au Canada et aux États-Unis, dont Hawaï. Nous avons également intégré l'année dernière une nouvelle destination en tout-compris : Aruba. Cette île magnifique s'ajoute aux séjours tout-compris, exotiques et luxueux, proposés au Costa Rica, en République Dominicaine et au Mexique.

En outre, THE Club® s'est mis en quatre pour développer et lancer de nouveaux avantages pour les membres, la plupart offrant l'occasion de « rayer quelque chose de la liste de ses rêves », tout en se créant des souvenirs inoubliables.

Nous avons lancé notre programme « Louez une Harley-Davidson à Las Vegas » (Rent a Harley Davidson in Las Vegas) pour tous les amoureux de la moto, ainsi que le très populaire programme Sports de luxe Diamond (Diamond Luxury Sports), qui propose des expériences VIP lors des événements sportifs américains, comme la finale de football américain, le tournoi de golf des Masters, le Kentucky Derby et le Grand prix de formule 1. Nous cherchons actuellement à organiser des événements au Royaume-Uni et d'autres en Europe.

Notre programme des Visites guidées pour les Membres est plus populaire que jamais. Ceux qui en profitent vivent des expériences inoubliables dans certaines des destinations les plus emblématiques du monde. Ils ont cherché à apercevoir les cinq grands animaux africains lors d'un safari au Kenya, parcouru la Grande muraille de Chine, regardé le soleil se coucher sur le Taj Mahal en Inde et ils se sont chaudement émitoufflés dans les fjords glacés de Norvège pour observer les aurores boréales, enfin ils ont visité le Japon, à l'époque où fleurissent les cerisiers Sakura.

Avec tous ces itinéraires en tête, nous avons décidé de développer un nouveau programme positif d'Aventures pour les Membres, afin de proposer une expérience de vacances légèrement différente. Je sais que certains d'entre vous envisagent d'escalader bientôt le Kilimandjaro en Tanzanie et je regrette simplement que mes engagements professionnels ne me permettent pas de vous accompagner ! Le premier voyage de THE Club® en Antarctique est également organisé et d'autres aventures suivront plus tard dans l'année.

Les Événements Expérience du Club se déroulent depuis quelques années maintenant dans nos résidences gérées par Diamond en Irlande et au Portugal. Le format connaît un tel succès que nous ajoutons un événement « Expérience au Lake District » en septembre, pendant lequel les membres séjourneront à Pine Lake.

Nous apprécions que nos membres fassent part d'un intérêt réel pour l'avenir de DRII. Vous comprenez notre engagement à offrir non seulement ce qui se fait de mieux en matière d'hébergement, mais également les dernières actualités et développements de THE Club®. Cependant, face aux nombreux commentaires reçus, selon lesquels vous pourriez ne pas vouloir recevoir ces informations importantes pendant vos vacances tellement appréciées, nous avons lancé un programme dédié, qui devrait se révéler pratique pour tous nos membres.

Les Dîners Diamond (Diamond Dinners) ont démarré à la fin du mois de mars de cette année et devraient se déplacer partout au Royaume-Uni en 2015/2016 afin de proposer des ateliers et des actualités pour les membres. Les Dîners Diamond ont pour but de vous proposer l'hébergement réputé de Diamond, dans un cadre élégant près de chez vous, avec l'opportunité de rencontrer d'autres membres de votre région. Les dîners vous permettront également de recueillir des informations précieuses sur les meilleures façons d'utiliser votre adhésion et d'optimiser les nouveaux produits disponibles.

Ceci dit, si vous souhaitez connaître les actualités de THE Club® lorsque vous séjournez à The Kenmore Club, Pine Lake, sur la Costa del Sol, à Tenerife ou en Crète, vous pouvez en profiter pour assister à une sortie mémorable d'une journée, offerte par le programme Événements d'une vie (Events of a Lifetime™) de Diamond Resorts. Selon le lieu, il peut s'agir d'une croisière sur un lac ou d'une journée dans un domaine viticole, une distillerie ou un monastère du XVIe siècle. Tous les événements se concluent par une soirée de gala unique, qui sera accompagnée d'un repas de qualité dans les meilleurs restaurants. Vous trouverez davantage d'informations en adressant un e-mail à EU.events@

diamondresorts.com ou en composant le numéro de notre ligne pour les événements au +44 (0)845 401 8005.

Je suis très fier que l'ensemble de nos résidences anglaises ait reçu des récompenses et accréditations de VisitEngland, dans le cadre du programme National Accessible Scheme (NAS, Programme national sur l'accessibilité). De nombreuses résidences européennes ont reçu des prix de RCI, II, le certificat d'excellence de TripAdvisor et de Booking.com.

Conformément aux pratiques environnementales de Diamond, un nouveau projet de Groupe de travail sur l'environnement (Environmental Focus Group) a démarré en janvier de l'année dernière. Il collationne les pratiques et les efforts environnementaux de toutes les résidences européennes, y compris la mesure de la consommation d'eau et d'énergie et l'empreinte carbone. Il nous permet ainsi d'analyser et de mettre en place des pratiques écologiques. Sunset Bay Club a été la première résidence européenne à recevoir le prix Ecoleader de TripAdvisor.

Le système informatique Monscierge, de haute technologie, est déjà opérationnel dans toutes les résidences gérées par Diamond partout en Europe. Vous pouvez désormais utiliser l'appareil situé à la réception de la résidence. Vous avez ainsi accès 24 h/24 h et 7 jours sur 7 à toutes les informations sur la résidence, les événements, les installations, les restaurants, ainsi que les sites touristiques et les vols. La nouvelle appli Monscierge permet de télécharger et de recevoir des actualités et des informations sur les événements et activités à venir, les offres spéciales dans les résidences et les dernières nouvelles.

Le Wi-Fi est maintenant gratuit pour les membres de toutes nos résidences européennes gérées. Nous savons que c'est un complément très apprécié à notre gamme d'avantages. Le nombre d'appareils qui peuvent être connectés gratuitement dépendra de la taille de l'unité (2 dans un studio et un deux-pièces, 4 dans un trois-pièces et 6 dans un quatre-pièces). N'oubliez pas de télécharger votre musique et vos films avant l'arrivée car la bande passante est insuffisante pour une diffusion en direct.

Vous le savez peut-être déjà, nous avons pris la difficile décision de nous séparer de The Royal Oasis Club à Benal Beach sur la Costa del Sol. Cette résidence était gérée par une communauté (comunidad) qui était chargée de gérer et d'entretenir les installations et espaces communs. Malheureusement, leurs critères n'étaient pas à la hauteur de ceux de la marque Diamond et de ses attentes. Nous avons donc décidé de retirer cette résidence de notre portefeuille. Toutefois, Diamond possède et gère trois autres résidences sur la Costa del Sol. En effet, Sahara Sunset est situé face à Benal Beach et Pueblo Quinta n'est pas très loin à pied.

En juillet, DRII reprendra la pleine responsabilité opérationnelle de Mansion House à Broome Park Golf and Country Club, ce qui apportera davantage d'opportunités aux membres pour séjourner dans cette résidence historique.

Vous aurez constaté, en lisant la lettre qui accompagnait votre appel de règlement pour 2015, que les services du centre d'appels européen sont désormais fournis par des employés de Diamond. La transition d'avec notre précédent fournisseur externe s'est faite sans problème et l'équipe des services aux membres propose désormais une assistance dans neuf langues différentes. Nous envisageons également de proposer prochainement aux membres un système de discussion sur Internet, afin d'offrir plus de choix et de commodité.

Notre équipe de formation de l'Université de l'Excellence (University of Excellence) travaille sans relâche, partout dans le monde, pour offrir à tous nos membres d'équipes la formation nécessaire pour améliorer les différents services que DRII offre à ses membres, propriétaires et invités. Nous étoffons constamment nos efforts de formation, non seulement pour satisfaire les besoins des membres de nos équipes, mais également pour dépasser les attentes des membres, propriétaires et invités. Citons, à cet effet, l'effort engagé par l'équipe de formation et de gestion pour souligner l'importance de l'idée Rester en vacances (Stay Vacationed.™) et notre initiative de service clientèle, afin que les membres d'équipe comprennent véritablement l'effet positif de cette approche sur votre expérience. Non seulement elle améliore le bonheur et la santé, mais elle permet à nos membres de vivre une vie de vacances, notre objectif principal !

Nous continuons de développer la plate-forme d'apprentissage électronique, qui assure la formation de tous nos membres d'équipe dans le monde. Nous avons également amélioré les formations individuelles, grâce à des sessions telles que Orientation des nouveaux arrivants et vue d'ensemble de la société, Formation de gestion, Service clientèle, Sensibilisation à l'environnement, Reconnaissance et mise en valeur des membres d'équipe, etc.

Malgré notre engagement à rester en vacances (Stay Vacationed.™), nous savons que les besoins de vacances de certains de nos membres peuvent diminuer ou que certains membres ne sont parfois plus en mesure d'utiliser leurs points, d'autres ne répondent pas aux critères des circonstances exceptionnelles et d'autres encore ne souhaitent pas utiliser les autres options proposées. Pour aider ces membres, nous avons créé « l'Option de renonciation non qualifiée », qui vous permet de renoncer à vos Points et à votre adhésion en échange du paiement de frais de renonciation équivalents à deux ans de frais de gestion. Pour davantage d'informations, contactez l'équipe des Opérations Propriétaires (Owner Operations) au +44 (0)845 359 0007, qui répondra volontiers à vos questions.

Nous vous recommandons de faire preuve de la plus extrême prudence avant de faire appel aux services d'une société tierce qui propose de vendre votre propriété-vacances en votre nom. Il semblerait que de plus en plus de sociétés douteuses opèrent dans notre merveilleux secteur. Même si nous collaborons avec les régulateurs pour mettre fin à leurs activités, nous sommes assez impuissants. Si vous êtes contacté par une telle société, qui vous

demande, ce qui est très fréquent, de régler un acompte, consultez notre site Internet DiamondResorts.com ou contactez RDO ou TATOC pour obtenir des conseils.

Enfin, comme vous le savez, Mark Harris se retire du Conseil d'administration de European Collection, après avoir siégé pendant la durée maximum de six ans. L'ensemble du Conseil d'administration a le plus grand respect pour Mark. Il connaît parfaitement la société et la Collection et je sais que vous serez d'accord avec moi : il a représenté les membres avec beaucoup de dévouement. Nous le remercions sincèrement pour son travail au sein du Conseil et espérons pouvoir continuer à travailler avec lui dans certains comités de la résidence. Nous tenions également à remercier sa femme, Barbara, pour le soutien qu'elle lui a apporté au cours de son mandat.

Je vous souhaite d'excellents séjours en 2015.

C. Alan Bentley

Président du Conseil d'administration
Diamond Resorts European Collection Ltd

COMPTE-RENDU DES ADMINISTRATEURS NON EXÉCUTIFS

Cette année, les perspectives économiques se sont améliorées avec, notamment, une hausse importante de la livre sterling face à l'euro, ce qui rend bien plus attractives les vacances sur le continent au départ du Royaume-Uni. Les offres des compagnies aériennes se sont également améliorées. Il ne faut toutefois pas oublier qu'il en coûtera davantage à nos membres en Europe continentale pour se rendre dans les résidences britanniques déjà très populaires. Les directeurs des résidences se sont efforcés de maintenir des coûts peu importants, sans transiger sur la qualité et les rénovations planifiées.

Le Wi-Fi est désormais gratuit pour les membres à points et les propriétaires dans toutes les résidences, bien que les débits varient et que la qualité ne soit pas idéale à Tenerife, tant que la fibre optique n'est pas disponible. Ajoutons à cela que l'électricité n'est pas payante, et nous avons de bonnes nouvelles.

Et surtout, cette année, une opportunité de renonciation supplémentaire a été créée. Elle permet aux membres à points de EU Collection de renoncer à leur adhésion après un certain préavis et en réglant des frais administratifs équivalents à deux ans de frais de gestion. Nous nous alignons ainsi sur ce que font d'autres sociétés de propriété-vacances et allons parfois même au-delà. Le sujet a d'ailleurs fait l'objet de nombreux débats à la conférence TATOC.

Tout au long de l'année, Mark et moi avons travaillé tranquillement, en coulisses, pour votre compte, et nous avons participé au travail du Conseil d'administration. Nous nous sommes rendus disponibles pour les membres lorsqu'ils avaient des questions ou des problèmes. À chaque fois que possible, nous apportons les informations demandées ou contactons la personne ou le service concerné en leur nom. Nous avons consulté divers sites Internet pour connaître les préoccupations de nos membres. À nous deux, nous avons visité un grand nombre de résidences cette année, rencontré les directeurs et le personnel, ainsi que les personnes qui y séjournaient. Cela nous aide à nous tenir au courant des développements et à écouter les avis des membres.

Nous travaillons tous deux avec le Comité des membres cooptés, composé des représentants des membres à points de EU Collection, pour les résidences qui possèdent un comité des propriétaires dans le cadre de leur constitution. Nous présidons également ce comité. Cette année, le nombre de rotations des membres du comité a été supérieur à la normale et nous avons interrogé les candidats et accueilli les arrivants à leur poste. Nous souhaitons bonne chance à ceux qui partent et remercions tout le comité pour son travail et son dévouement l'année dernière.

En février, nous nous sommes rendus dans le nouveau centre d'appels basé à Citrus House. Nous avons été impressionnés par le calme et les réponses de l'équipe, rapides et efficaces, dans neuf langues différentes !

L'industrie des loisirs et des vacances devient de plus en plus compétitive. Les personnes exigent des logements toujours plus confortables et des installations nombreuses dans les résidences. DRI est l'un des leaders qui s'efforce d'apporter des améliorations constantes mais nos concurrents sont toujours sur nos talons. Nous ne pouvons donc pas nous permettre d'être complaisants. L'une des responsabilités importantes des Administrateurs Membres non exécutifs est d'interpeler le Conseil d'administration sur le sujet et d'insister pour obtenir les normes les plus élevées. Nous dépensons des montants considérables pour les rénovations. Ces initiatives se poursuivront mais il s'agit d'une procédure lente et onéreuse.

Cette année, Mark Harris se retire après six ans consacrés à servir European Collection. Mark a travaillé sans relâche pour le compte des membres. Toujours ferme lors des réunions du budget, retirant un demi pour cent ici et un quart de pour cent par-là sur les frais de gestion, il nous a fait économiser beaucoup d'argent ! J'aimerais le remercier en votre nom et, de façon plus personnelle, remercier Mark pour sa sagesse et ses conseils ces deux dernières années.

Nous-mêmes, comme tous les membres, attendons avec impatience de vivre une nouvelle année de vacances agréables dans nos belles résidences.

Jill Bush

Mark J. Harris

DIAMOND RESORTS EUROPEAN COLLECTION LIMITED

RAPPORT ANNUEL ET ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2014

COMPTE-RENDU DES ADMINISTRATEURS

Les administrateurs présentent leur compte-rendu ainsi que les états financiers vérifiés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

ACTIVITÉ PRINCIPALE ET ANALYSE COMMERCIALE

La société est engagée pour tenir le rôle d'un club de propriétaires pour des personnes achetant des droits sous forme de points à Diamond Resorts (Europe) Limited, le membre fondateur de la société et ses distributeurs. Diamond Resorts (Europe) Limited est une filiale de Diamond Resorts (Group Holdings) Plc, dont la société faitière est Diamond Resorts International Inc.

Les titulaires de points peuvent les utiliser en échange de séjours dans des résidences de vacances. Les intérêts légitimes dans ces résidences construites ou acquises par le groupe Diamond sont administrés par fidéicommissaires par une société fiduciaire indépendante, First National Trustee Company Limited, qui protège ce faisant les intérêts des titulaires de points.

Conformément aux conditions d'un accord de gestion, la société a confié la responsabilité de la direction et de l'administration de ses opérations à une société gestionnaire, Diamond Resorts (Europe) Limited. Les membres lui versent des frais annuels de gestion et l'ensemble des bénéfices ou déficits issus des revenus et des dépenses sont inscrits aux comptes de la société gestionnaire au nom de Diamond Resorts European Collection Ltd.

Cette structure implique que la société n'a aucune activité commerciale et n'établit donc pas de compte de résultat ni d'état de ses gains et de ses pertes. Elle n'a en outre aucun droit sur les actifs et tous ses droits de créance ont été attribués à Diamond Resorts (Europe) Limited et assumés par elle, dans le cadre de l'accord de gestion.

ADMINISTRATEURS

Le nom des administrateurs en poste au cours de l'exercice est indiqué ci-dessous.

- C. A. Bentley
- S. Gomercic Bajtek
- S. J. Hulme
- M. Harris
- J. Bush

RESPONSABILITÉS DES ADMINISTRATEURS

Les administrateurs ont la charge de préparer le rapport des administrateurs et des états financiers conformes aux lois et réglementations applicables.

Le droit des sociétés exige que les administrateurs préparent des états financiers pour chaque exercice. Au titre de cette législation, les administrateurs ont choisi de préparer des états financiers conformes aux pratiques comptables généralement acceptées au Royaume-Uni (normes comptables britanniques et droit applicable). La législation relative aux entreprises exige des administrateurs qu'ils n'approuvent que des états financiers donnant une vision juste et exacte de la situation de la société, ainsi que de ses gains et de ses pertes pour l'exercice.

Pour établir ces états financiers, les administrateurs doivent :

- choisir des méthodes comptables adéquates et les appliquer sans exception,
- faire preuve de discernement et de prudence dans leurs jugements et leurs estimations comptables,
- considérer que l'entreprise est en pleine activité à moins que l'on ne puisse pas raisonnablement présumer que la société poursuivra cette activité.

Les administrateurs sont chargés de tenir des comptes adéquats et suffisants afin de présenter et d'expliquer les transactions de la société et de communiquer, avec une précision raisonnable et à tout moment, la position

DIAMOND RESORTS EUROPEAN COLLECTION LIMITED

RAPPORT ANNUEL ET ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE

CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2014

financière de la société et ainsi lui permettre de garantir que les états financiers se conforment à la Loi de 2006 sur les sociétés. Ils sont également chargés de sauvegarder l'actif de la société et donc d'engager des étapes raisonnables pour éviter et détecter la fraude et autres irrégularités.

INSTRUMENTS FINANCIERS

La société n'utilise pas d'instruments financiers.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la clôture de l'exercice.

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Tous les administrateurs actuels ont pris toutes les dispositions leur incombant pour se tenir informés de tout élément nécessaire à la vérification des comptes par les commissaires aux comptes de la société et pour garantir que ces derniers disposent de ces éléments. Ils ne possèdent aucun élément relatif à la vérification des comptes que les commissaires aux comptes ne posséderaient pas eux-mêmes.

BDO LLP a exprimé son souhait de poursuivre ses fonctions et une résolution relative à sa nouvelle nomination sera présentée à l'assemblée générale annuelle.

Par décision du Conseil d'administration

S. Crook

Secrétaire

27 avril 2015

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES INDÉPENDANTS DESTINÉ AUX MEMBRES DE DIAMOND RESORTS EUROPEAN COLLECTION LIMITED

Nous avons examiné les états financiers de Diamond Resorts European Collection Limited pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, qui se composent du compte de résultat, du bilan et des notes correspondantes. Le cadre de communication financière qu'ils ont utilisé correspond au droit applicable et aux normes comptables britanniques (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice).

Le présent rapport n'est communiqué qu'aux membres de la société, en tant qu'organe, conformément au chapitre 3 de la partie 16 de la Loi de 2006 sur les sociétés. Nos travaux d'audit ont été engagés de manière à pouvoir nous prononcer face aux membres de la société en ce qui concerne les affaires sur lesquelles nous sommes obligés de nous prononcer dans un rapport de commissaire aux comptes et pour aucun autre usage. Dans la plus large mesure autorisée par la loi, nous n'acceptons et n'assumons aucune responsabilité envers quiconque autre que la société et ses membres en tant qu'organe pour nos travaux d'audit, pour ce rapport ou pour les avis que nous y avons émis.

Responsabilités respectives des administrateurs et des commissaires aux comptes

Cela est exprimé plus complètement dans l'énoncé des responsabilités des administrateurs : les administrateurs ont la charge de préparer les états financiers et de se satisfaire de l'avis juste et équitable qu'ils apportent. Notre rôle consiste à vérifier les états financiers conformément aux exigences légales en vigueur, ainsi qu'aux normes comptables internationales (pour le Royaume-Uni et l'Irlande) et à émettre un avis. Ces normes exigent que nous nous conformions aux normes éthiques du Conseil de déclaration financière (Financial Reporting Council, FRC) destinées aux commissaires aux comptes.

Champ d'application de l'audit des états financiers

Une description du champ d'application d'un audit des états financiers a été publiée sur le site Web du FRC, à l'adresse www.frc.org.uk/auditscopeukprivate.

Avis sur les états financiers

Selon nous, les états financiers :

- donnent une vision juste et exacte de la situation de la société au 31 décembre 2014 et de ses résultats pour l'exercice clos à cette date,
- ont été correctement préparés, conformément aux pratiques comptables généralement acceptées au Royaume-Uni,
- ont été préparées conformément aux exigences de la Loi de 2006 sur les sociétés.

Avis sur d'autres sujets prescrits par la Loi de 2006 sur les sociétés

Selon nous, les informations communiquées dans le rapport des administrateurs pour l'exercice fiscal concerné par les états financiers sont cohérentes avec les états financiers.

Sujets sur lesquels nous sommes obligés de communiquer en matière d'exception

Nous n'avons rien à communiquer eu égard aux sujets suivants que la Loi de 2006 sur les sociétés nous oblige à rapporter si, à notre avis :

- les dossiers comptables adéquats n'ont pas été tenus ou nous n'avons pas reçu de retour pertinent à notre audit de la part de filiales que nous n'avons pas visitées,
- les états financiers ne sont pas conformes aux dossiers et déclarations comptables,
- certaines communications sur les rémunérations des administrateurs exigées par la loi ne sont pas effectuées,
- nous n'avons pas reçu toutes les informations et explications dont nous avons besoin pour mener notre audit.

Philip Storer (commissaire aux comptes statutaire sénior)

Pour et au nom de BDO LLP, contrôleur légal

Manchester, Royaume-Uni

Date : 29 avril 2015

BDO LLP est un partenariat à responsabilité limitée immatriculé en Angleterre et au Pays de Galles (sous le numéro OC305127).

COMPTE DE RÉSULTATS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2014 ET BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2014

La société n'a pas eu d'activité commerciale, n'a bénéficié d'aucun revenu et n'a engagé aucune dépense au cours de l'exercice concerné et de l'exercice précédent. Elle n'a donc enregistré aucun profit ni aucune perte pendant ces deux exercices.

Bilan au 31 décembre 2014 Numéro de la société : 2930567

	NOTE	2014 (£)	2013 (£)
Actif net		-	-
Capital et réserves	2	-	-

Les états financiers ont été approuvés par le Conseil d'administration et la date de leur publication a été arrêtée au 27 avril 2015.

S. J. Hulme
Administrateur

1 MÉTHODES COMPTABLES

BASE DE LA PRÉPARATION

Les états financiers ont été établis selon le principe du coût historique et conformément aux normes comptables applicables.

La société n'a pas eu d'activité commerciale au cours de l'exercice.

2 STATUT DE LA SOCIÉTÉ

La société est une société à responsabilité limitée par cautions et n'a à ce titre pas de capital social. La responsabilité de chaque membre est limitée à une livre sterling.

3 EMPLOYÉS ET ADMINISTRATEURS

La société n'a pas d'employés. Les administrateurs de la société n'ont pas reçu de rémunération au cours de l'exercice.

4 PARTIE CONTRÔLANTE

Les administrateurs considèrent Diamond Resorts International Inc., enregistrée aux États-Unis, comme la partie contrôlante ultime de la société.

Le plus petit groupe dans lequel les résultats de la société sont consolidés est celui dirigé par Diamond Resorts (Holdings) Limited, dont l'établissement principal est situé à Citrus House, Caton Road, Lancaster, Lancashire, LA1 3UA, Royaume-Uni. Les comptes consolidés du groupe peuvent être obtenus auprès de Registrar of Companies, Companies House, Crown Way, Maindy, Cardiff, CF4 3UZ, Royaume-Uni.

5 OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

S'appuyant sur l'exemption de la Norme d'information financière du Conseil des normes comptables relative aux informations sur les apparentés (Financial Reporting Standard 8), la société n'a pas divulgué d'opérations avec d'autres membres.

POINT 5 DE L'ORDRE DU JOUR

ÉLECTION DE L'ADMINISTRATEUR MEMBRE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Cette année, Mark Harris aura achevé son second mandat de trois ans. Conformément aux statuts de Diamond Resorts European Collection Limited, il ne peut pas se présenter à la réélection. Nous avons reçu les communications suivantes de la part des membres qui souhaiteraient se présenter au poste :

PRÉSENTATION DE SUSAN KATHLEEN BARNETT

Je suis membre de DRI depuis 2003 et représentante de Sunset Bay depuis quatre ans. J'occupe actuellement mon second mandat. Cette expérience m'a offert une vision inégalée du fonctionnement de DRI, de la gestion de la résidence, du budget et des programmes d'amélioration requis pour satisfaire les besoins et les exigences de nos Membres. Nos attentes en tant que membres sont élevées. Pouvoir s'impliquer et influencer les décisions pour entretenir, gérer et constamment améliorer nos normes élevées est un rôle que j'apprécie énormément.

Tout au long de ma carrière professionnelle en tant que directrice, puis de chef d'entreprise, j'ai travaillé dans le domaine des voyages internationaux. J'ai également apprécié de partir en vacances avec ma famille et mes amis, au Royaume-Uni et dans d'autres pays. Cette vie passée à voyager, à la fois à des fins professionnelles et personnelles, a été très gratifiante. Elle m'a apporté énormément d'informations sur différentes cultures, des pays et des expériences. Sur le plan personnel, cela a exacerbé mon besoin de qualité, de confort, de sécurité et de normes élevées.

J'ai lu le descriptif du poste et je considère que je satisfais pleinement les critères. J'ai été membre non exécutif du Conseil dans de précédents comités pour des institutions commerciales et caritatives. J'apporterai à ce poste mes connaissances et ma compréhension de DRI, celles d'un membre à points. Mon expérience professionnelle m'a apporté des bases financières solides et une bonne connaissance des éléments financiers, des budgets et des personnes. Je suis capable de considérer la perspective globale et la façon dont les décisions influent sur l'entreprise dans son ensemble. J'aime travailler en équipe mais je n'ai pas peur des défis ni de participer à la prise de décisions. Je possède d'excellentes capacités de communication, à la fois écrites et orales.

Je suis un défenseur de DRI et je suis fier de faire la promotion de ses valeurs, de ses idées et de ses objectifs.

PRÉSENTATION DE ROGER ANTONY NEEDHAM

Je connais parfaitement les obligations d'un administrateur établies par la Loi sur les sociétés, même si je n'ai jamais siégé à ce poste. Je suis un fiduciaire et je siège au Conseil de la Grande charité des Francs-maçons. Je connais bien mes responsabilités légales. Je suis également un conseiller local élu.

Ma femme et moi sommes membres du club à points depuis 11 ans. Nous sommes des membres Silver et possédons une copropriété à Lanzarote. Je connais très bien le système des points. Lorsque j'étais en vacances dans différentes résidences, j'ai donné des conseils amicaux aux autres membres afin qu'ils profitent au mieux de leur adhésion. Nous avons séjourné dans de nombreuses résidences de European Collection. Nous avons également séjourné dans de nombreuses résidences hors d'Europe.

Je connais bien la Loi sur la protection des données et je sais comment fonctionne la confidentialité lorsque je traite des données personnelles.

En tant que membre élu du Conseil local, je siège au Comité des finances et des affaires générales. Je siège également au Comité des finances de la Grande charité des Francs-maçons. Je comprends bien les données financières et je sais les interpréter. J'ai été pleinement formé en tant qu'enquêteur financier lorsque j'étais officier de police.

Si je suis élu, j'aimerais être un excellent ambassadeur de Diamond Resorts International. Je m'enorgueillis de mes très bonnes performances. Je cherche toujours à maintenir les plus hauts niveaux de qualité.

Je possède aussi d'excellentes compétences en matière d'entretiens et de communication (écrite et orale).

Je suis disponible pour assister à trois réunions du Conseil d'administration par an, ainsi qu'à la conférence TATOC une fois par an. Je serai également disponible pour assister à l'AGA de European Collection et aux réunions du Comité des membres cooptés.

Si je suis élu, je contribuerai au Conseil d'administration avec de l'intégrité, de l'honnêteté et du travail.

POINT 5 DE L'ORDRE DU JOUR ÉLECTION DE L'ADMINISTRATEUR MEMBRE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRÉSENTATION D'OLIVER TURNER

Je m'appelle Oliver Turner, je suis né le 27 juillet 1950. J'ai la nationalité britannique et je réside à Carnoustie, Angus, en Écosse, avec ma femme Joyce. Je souhaite poser ma candidature pour le prochain poste vacant d'administrateur non exécutif. Je n'occupe aucun autre poste d'administrateur. J'ai servi pendant 28 ans dans la Royal Air Force en tant qu'administrateur de bureau, chargé des budgets, des comptes et des ressources humaines. Après ma retraite de la Royal Air Force, j'ai été employé comme opérateur informatique. Je m'occupais des plannings de livraison et de l'entretien sous contrat à l'aide de feuilles de calcul et de bases de données.

Nous nous sommes inscrits au système à points en 1999. En 2003, ma femme et moi avons accepté une retraite anticipée et nous avons pu utiliser nos points Diamond pour séjourner dans des résidences aux Canaries, en Europe, au Royaume-Uni, aux États-Unis et pour partir en croisière.

Depuis quatre ans, j'assiste aux réunions des membres cooptés au Royaume-Uni et aux réunions du Comité des propriétaires à Sunset View. Je me suis forgé une solide expérience et j'ai compris comment fonctionnent les postes des comités de la résidence, les procédures budgétaires et les attentes des membres.

Lorsque je travaillais, j'ai développé des compétences en comptabilité, en informatique générale et en gestion des personnes. D'abord facile, je considère que mon attitude générale me permet de travailler facilement avec les personnes. Je connais très bien la plupart des opportunités qui sont proposées aux membres en échange de leurs points et je pourrai vérifier, contrôler et transmettre les informations pertinentes aux membres.

Si je suis élu, je ferai de mon mieux pour représenter tous les membres au mieux de mes capacités. Étant retraité, je pense avoir le temps et les compétences pour devenir un administrateur non exécutif utile et apporter une contribution importante au succès de Diamond Resorts dans l'industrie de la propriété-vacances.

ÉLECTIONS

Pour voter, choisissez **l'une** des méthodes suivantes :

1. Vous pouvez assister en personne à l'AGA et voter.
2. Si vous n'êtes pas en mesure d'assister à l'AGA, vous pouvez utiliser l'une des options de vote suivantes :
 - i. Sur Internet, en vous connectant au site Web DiamondResorts.com ; le lien se trouve dans la zone réservée aux membres. Pour être valables, les votes en ligne devront être exprimés entre le 27 mai 2015 à minuit et le lundi 22 juin 2015 avant 13h30.
 - ii. Désigner un mandataire pour assister à l'AGA et voter en votre nom. Vous pouvez donner procuration au président de l'assemblée générale si vous le souhaitez. Complétez la procuration incluse dans cet avis et renvoyez-la par courrier à Susan Crook, Company Secretary, Diamond Resorts European Collection Limited, Caton Road, Lancaster, Lancashire, LA1 3UA, Royaume-Uni ou par e-mail à Teri.Jackson@diamondresorts.com.
 - iii. Compléter le bulletin de vote ci-dessous et le renvoyer par e-mail à Teri.Jackson@diamondresorts.com ou par courrier à Susan Crook, Company Secretary, à Diamond Resorts European Collection Ltd., Caton Road, Lancaster, Lancashire, LA1 3UA, Royaume-Uni.

Pour être pris en compte, votre procuration ou votre bulletin de vote doit nous parvenir au plus tard le lundi 22 juin 2015 à 13h30.

BULLETIN DE VOTE

NOM DU OU DES MEMBRES :	VOTE : SI VOUS SOUHAITEZ DONNER UNE CONSIGNE DE VOTE À VOTRE MANDATAIRE, VEUILLEZ METTRE UNE CROIX DANS LA CASE CORRESPONDANTE.		
ADRESSE :	POINT DE L'ORDRE DU JOUR	POUR	CONTRE
	1. Lecture et ratification du compte-rendu de la dernière Assemblée Générale Annuelle.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	3. Présentation des comptes et compte-rendu des administrateurs et des commissaires aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
MEMBRE N° :	4. (i) Élection de BDO LLP au poste de commissaire aux comptes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	(ii) Autorisation pour les administrateurs de fixer la rémunération des commissaires aux comptes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
NOMBRE DE POINTS :	5. Élire l'un des candidats suivants au poste d'Administrateur Membre du Conseil d'administration pour une durée de trois ans (cochez une seule case) :		
	Susan Kathleen Barnett	<input type="checkbox"/>	
	Roger Antony Needham	<input type="checkbox"/>	
SIGNATURE DU OU DES MEMBRES	Oliver Turner	<input type="checkbox"/>	

PROCURATION

COMMENT VOTER PAR PROCURATION

Votre mandataire est la personne que vous choisissez pour assister à l'assemblée générale et y voter à votre place (il s'agit d'un vote à bulletin secret). Vous pouvez désigner le président de l'assemblée ou toute autre personne. Si le mandataire que vous avez choisi n'assiste pas à l'assemblée générale, votre voix ne sera pas prise en compte. Si vous n'assistez pas à l'assemblée générale et que vous souhaitez voter par procuration, veuillez compléter la procuration, signer et dater au bas, puis la retourner à l'adresse indiquée.

Je/Nous soussigné(e)(s) _____ (nom(s) et prénom(s) en lettres d'imprimerie)

Adresse _____

Propriétaire de _____ points Numéro de membre : _____

donne/donnons par la présente au président ou à*

(veuillez indiquer le nom et l'adresse)

demeurant _____

(*rayez la mention inutile) procuration pour l'élection qui aura lieu le 24 juin 2015 à l'occasion de l'Assemblée Générale Annuelle de Diamond Resorts European Collection Limited ou lors de tout ajournement de ladite assemblée générale. Mon/notre mandataire peut voter comme bon lui semble OU comme indiqué ci-dessous (rayez la mention inutile) :

Si vous souhaitez donner une consigne de vote à votre mandataire, veuillez mettre une croix dans les cases correspondantes. Sinon, il peut voter comme bon lui semble ou s'abstenir.

	POUR	CONTRE
Point 1 de l'ordre du jour Lecture et ratification du compte-rendu de la dernière Assemblée Générale Annuelle.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Point 3 de l'ordre du jour Présentation des comptes et compte-rendu des administrateurs et des commissaires aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Point 4 de l'ordre du jour (i) Élection de BDO LLP au poste de commissaire aux comptes (ii) Autorisation pour les administrateurs de fixer la rémunération des commissaires aux comptes	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Point 5 de l'ordre du jour Élire l'un des candidats suivants au poste d'Administrateur Membre du Conseil d'administration pour une durée de trois ans : (cochez une case uniquement) Susan Kathleen Barnett Roger Antony Needham Oliver Turner	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	

SIGNATURE _____ **DATE** _____

SIGNATURE _____ **DATE** _____

(En cas d'adhésion conjointe, les deux membres doivent signer)

À TITRE INFORMATIF UNIQUEMENT
NON ASSOCIÉ AUX ÉTATS FINANCIERS
EXTRAIT DE LA DIVISION DE GESTION DE DIAMOND RESORTS
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (NON CONTRÔLÉ)

		2014 RÉEL	2013 RÉEL
	REMARQUE	(£)	(£)
Propriétaires à Points du Club	1	27 167 477	31 190 937
Diamond Resorts (Europe) Limited	2	9 264 128	9 150 127
Intérêts / Revenus LPP		53 975	108 108
Contribution d'ajustement du Club des Copropriétaires (Fractional Owners Club) de Diamond Resorts		200 000	
		36 685 580	40 449 172

DÉPENSE	REMARQUE	(£)	NB DE SEMAINES	(£)	NB DE SEMAINES
FRAIS DE GESTION :	3				
Pine Lake		2 389 099	5 374	2 315 628	5 454
Woodford Bridge		2 045 571	4 490	1 935 336	4 559
Los Amigos Beach Club		550 083	1 196	2 063 884	4 943
Pueblo Quinta		677 444	1 440	793 657	1 765
Benal Beach		238 687	694	330 780	960
White Sands Beach Club		1 290 771	2 726	1 229 064	2 691
White Sands Beach Club		-	-	374 723	861
Club del Carmen		1 054 556	2 508	1 058 436	2 577
Alpine Club		1 047 381	2 223	979 466	2 274
Royal Sunset Beach Club		1 235 775	3 102	1 255 776	3 117
Sunset Harbour		1 192 184	3 364	1 194 048	3 383
Sunset Bay		1 773 155	5 269	1 601 472	4 907
Sahara Sunset		1 394 109	3 367	1 352 544	3 375
Santa Barbara		2 880 664	6 803	4 257 805	10 440
Royal Tenerife Country Club		1 130 940	2 252	1 209 984	2 490
Sunset View		169 257	466	643 404	1 813
Kenmore		1 143 410	2 305	1 197 032	2 320
Club Mougins		1 486 816	2 805	1 437 867	2 805
Vilar Do Golf		1 974 325	3 111	2 074 723	3 111
Wychnor Park		1 554 389	2 243	1 591 146	2 244
Palazzo Catalani		1 179 555	1 683	759 798	918
Broome Park		967 414	714	944 253	714
Broome Park Mansion House		77 812	322	76 599	322
Le Manoir des Deux Amants		1 222 560	1 785	1 151 706	1 785
Garden Lago		1 118 302	2 543	1 173 600	2 597
Cala Blanca		1 108 301	2 717	1 096 140	2 743
Royal Regency		797 109	1 329	777 543	1 336
Thurnham Hall		604 738	1 147	597 384	1 152
Cromer Country Club		989 184	2 196	1 038 588	2 388
Cypress Point		359 781	593	364 954	593
Anderton Marina		313 355	516	323 085	516
Jardines del Sol		161 981	307	1 337 596	2 703
Gala		145 183	260	164 441	260
Eden Bay		1 249 334	2 233	1 124 206	2 223
Sous-total		35 523 225	74 083	39 826 668	86 339
AGA Coûts		23 662		29 587	
Audit		10 583		9 580	
Frais bancaires et gains/pertes de change		14 510		11 654	
Frais administratifs		361 148		404 851	
Total des charges		35 933 128		40 282 340	
Bénéfices pour l'année		752 452		166 832	
Bénéfices reportés		752 452		166 832	

Notes

1. Net de la TVA récupérable et autres impôts indirects.
2. Ceci représente les frais pour les points invendus.
3. Le nombre de semaines indiqué représente toutes les semaines de Diamond Resorts European Collection Ltd.

ANALYSE DES FRAIS SOUS-JACENTS (NON CONTRÔLÉS)

		TOTAL DES COÛTS (€)	% DU TOTAL	TOTAL DES COÛTS (€)	% DU TOTAL
	NOTE	2014	2014	2013	2013
Total frais des résidences					
Salaires et charges annexes	1	9 287 030	26 %	10 637 116	27 %
Services publics	2	2 594 031	7 %	3 311 310	8 %
Ménage et laverie	3	2 120 030	6 %	2 599 511	7 %
Loyers, assurances et impôts locaux	4	2 426 697	7 %	2 757 203	7 %
Comptabilité et administration	5	5 711 874	16 %	5 943 613	15 %
Entretien et réparations	6	1 779 043	5 %	1 996 020	5 %
Honoraires de la société gestionnaire	7	3 628 898	10 %	4 153 623	10 %
Frais externes	8	2 845 960	8 %	2 758 608	7 %
Fonds d'amortissement/Fonds de réserve	9	5 129 662	15 %	5 669 664	14 %
Total		35 523 225	100,00 %	39 826 668	100,00 %

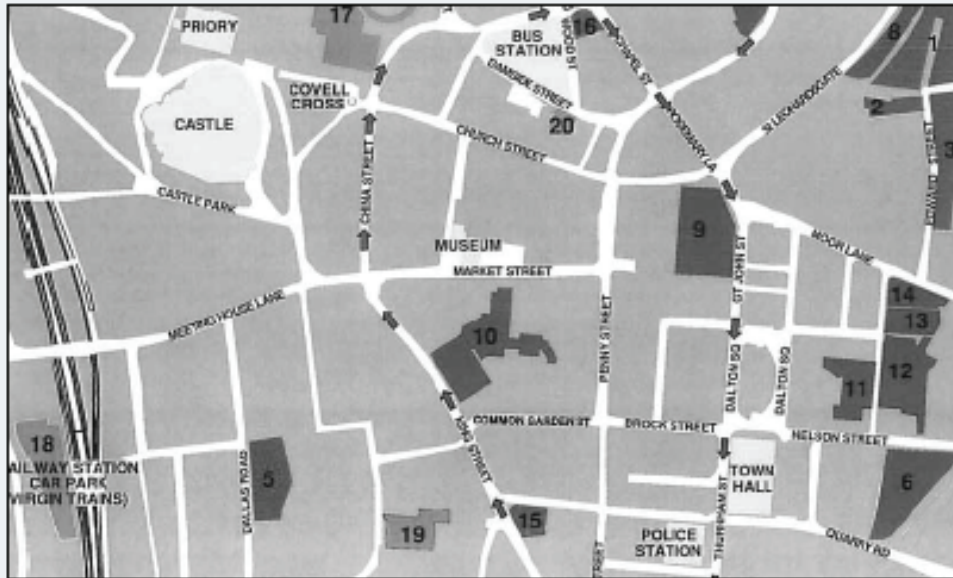
Notes :

1. **Salaires et charges annexes** - Salaires et traitements, frais de personnel divers, réaffectations liées à la réception et sécurité. Les frais de personnel ont diminué d'année en année. Bien qu'il y ait eu des augmentations liées à l'inflation en glissement annuel, une baisse du nombre des semaines du Club de Points a entraîné une baisse des dépenses en 2014.
2. **Services publics** - Charges liées à l'électricité, au fioul, aux citernes à gaz, à l'eau, au téléphone et aux centres de loisirs. Les frais des services publics ont baissé en 2014 en raison de mesures constantes engagées pour abaisser l'impact des hausses des prix mondiaux des carburants. Celles-ci commencent à faire effet.
3. **Ménage et laverie** - Laverie, matériel et équipement de nettoyage, équipement de ménage, produits d'entretien, contrats d'entretien, équipements pour l'entretien des cuisines et coffrets d'accueil.
4. **Loyers, assurance et impôts locaux** - Impôt foncier (impôts locaux), locations de bureaux, charges communes, assurance et frais des créances douteuses.
5. **Comptabilité et charges administratives** - Réservations et facturation, administration DRI, bureau, frais divers, véhicules motorisés, frais bancaires, télévision et Sky, animations pour les enfants, frais de l'AGA, frais et honoraires juridiques, honoraires de la société fiduciaire, audit et taxes à la consommation irrécouvrables.
6. **Réparations et entretien** - Réparations, entretien, contrats de maintenance, réparations des dispositifs électriques, location de matériel, entretien extérieur et peinture.
7. **Les honoraires de la Société de Gestion** ont baissé, parallèlement à d'autres dépenses.
8. **Frais externes à payer** - Frais de gestion réglés directement aux résidences affiliées.
9. **Fonds d'amortissement/Fonds de réserve** - Représente la contribution réelle de l'année. Les fluctuations entre les résidences européennes sont liées aux bénéfices/pertes d'exploitation de l'année ainsi qu'aux réparations budgétisées du fonds d'amortissement en 2014.

PLAN ET ITINÉRAIRE D'ACCÈS VERS LA MAIRIE DE LANCASTER

FROM M6 JUNCTION 34:

Follow signs for Lancaster City centre. Keep following the signs for the city centre, turning into the one-way system and then follow the map below.



PAY AND DISPLAY CAR PARKS LANCASTER

LONG STAY

1. UPPER ST LEONARDGATE
2. LODGE STREET
3. EDWARD STREET
4. AUCTION MART
5. DALLAS ROAD

SHORT STAY

6. NELSON STREET
7. CABLE STREET
8. LOWER ST LEONARDGATE
9. ST NICHOLAS ARCADES
10. MARKETGATE
11. CHARTER HOUSE
12. MOOR MILLS 1
13. MOOR MILLS 2
14. MOOR MILLS 3
15. SPRING GARDEN STREET
16. WOOD STREET

ALSO:

17.  24hr SECURED PARKING PAY ON FOOT
18. RAILWAY STATION (PRIVATE)
19. HIGH STREET (PRIVATE)
20. DAMSIDE STREET (PRIVATE)

ALL CAR PARKS OPERATED BY LANCASTER CITY COUNCIL (UNLESS OTHERWISE STATED)
FOR PARKING ENQUIRIES, TELEPHONE: 01524 58284

NOTICE: FROM THE UNLICENSED PARKING SYSTEMS WITH THE PERMISSION OF THE CONTROLLER OF HIGHWAYS, PROHIBITED FROM BEING USED FOR UNLICENSED PARKING. UNLICENSED PARKING IS A BREACH OF THE ROAD TRAFFIC ACT 1930 AND IS PROHIBITED BY THE PROCEEDINGS CRIMINAL JUSTICE ACT 1975.

