

**EVOLUTION DE L'ACTIVITE**

Airesis est une société d'investissement cotée sur le segment principal de la bourse suisse (SIX:AIRE). La société est actionnaire majoritaire du Coq Sportif (79%) et de Movement Group (92%).

**Le Coq Sportif**

Le cumul des ventes de l'année de notre participation Le Coq Sportif est à ce jour en augmentation de MEUR 10 par rapport à l'année précédente. En termes de marchés, les principaux moteurs de cette croissance sont la France (+30%), représentant l'ADN de la marque, et l'Espagne (+28%). Le Textile dynamise l'ensemble de l'activité et les autres filiales montrent un fort potentiel de croissance à moyen terme.

Conformément à nos attentes, la marge va se renforcer durant le second semestre 2016 et devrait atteindre un niveau légèrement supérieur à celui du second semestre 2015. L'effet sera bénéfique sur le résultat opérationnel qui restera néanmoins fortement pénalisé par la faillite d'un distributeur en cours d'année ainsi que par l'adaptation progressive des marges à un dollar américain fort face à l'euro.

Le financement bancaire du Coq Sportif a été stabilisé. Afin de soutenir la croissance future du Coq Sportif, Airesis a ainsi conclu des prêts à conversion obligatoire d'un montant global de MEUR 9 durant le second semestre 2016.

Les contrats de sponsoring avec les clubs de football Saint Etienne et Fiorentina, débutés en juin 2015, augmentent perceptivement la visibilité de la Marque. Les investissements consentis pour la mise en place du site de Romilly-sur-Seine sont désormais réalisés. Le centre de développement Textile et ses ateliers de prototypage, flocage et confection seront un atout majeur pour Le Coq Sportif à l'avenir.

Pour l'exercice complet 2016, le chiffre d'affaire avoisinera les MEUR 111. La perte au niveau de l'EBITDA sera proche des MEUR 5.0, nettement inférieure à celle de 2015 (MEUR 7.4). En 2017, la croissance du chiffre d'affaires devrait se poursuivre avec une amélioration substantielle de la rentabilité. Le point d'équilibre au niveau du résultat net devrait être atteignable.

**Movement**

Acquis en juin 2015 par Airesis, le groupe Movement est actif sur les marchés du ski et des équipements de montagne. Le groupe est bien implantée sur le marché Suisse qui représente plus de la moitié de son chiffre d'affaires. L'essentiel de l'activité étant réalisé en fin d'année, la contribution au chiffre d'affaires du groupe Airesis à fin juin était de MCHF 1.9.

Les produits liés à la pratique du ski représentent plus de 70% des ventes de Movement. De ce fait, la performance de cette participation est en corrélation directe avec les conditions d'enneigement sur l'année. En 2016, le résultat attendu de Movement sera proche de l'équilibre et un bénéfice sur l'exercice suivant est anticipé, grâce notamment aux importants travaux sur la marge et l'augmentation des parts de marché du Coq Sportif en Suisse dont Movement est le distributeur exclusif.

**Roadshow**

Nous vous rappelons que notre prochaine présentation aura lieu demain de 10:30 à 12:00, au Zunfthaus zur Waag à Zürich et que les représentants d'Airesis, Marc-Henri Beausire (CEO) ainsi que Yves Corthésy (CFO) seront présents et disponibles pour une conférence après la présentation.

**BUSINESS UPDATE**

Airesis is an investment company listed on the main segment of Swiss stock exchange (SIX :AIRE). The firm is the majority shareholder of Le Coq Sportif (79%) and Movement Group (92%).

**Le Coq Sportif**

Year to date sales of Le Coq Sportif increased by MEUR 10 compared to previous year. In terms of markets, the main drivers of this growth are France (+30%), embodying the brand DNA, and Spain (+28%). Textile products boost the overall activity and other markets demonstrate strong growth potential in the medium-term.

In line with our expectations, the gross margin will increase in the second half of 2016 and should be slightly higher than H2 2015. This will have a positive effect on our operational result which nevertheless remains heavily penalized by a distributor bankruptcy during the year and the gradual adjustment of margins to a strong US dollar against the euro.

Le Coq Sportif financing from banks has been stabilised. In order to finance future growth of Le Coq Sportif, Airesis has concluded mandatory convertible loans totalling EUR 9m during the second half year of 2016.

Sponsoring contracts with Saint-Etienne and Fiorentina football clubs, started in June 2015, perceptively increase the brand visibility and support the activity. Investments made to set up the site in Romilly-Sur-Seine, headquarters of our savoir-faire in Textile and the brand's birthplace, are concluded. Thus the Textile Development Center and its prototyping, flocking and manufacturing workshops will be a vital asset for Le Coq Sportif in the future.

For full year 2016, turnover will be close to EUR 111 million. The loss at EBITDA level should be approximatively MEUR 5.0, significantly lower than in 2015 (MEUR 7.4). For 2017 we expect further growth in revenues and substantial improvement of profitability. Break even at net profit level should be within reach.

**Movement**

Acquired in June 2015 by Airesis, Movement group is mostly present on the ski and mountaineering equipment markets. The group is well established in the Swiss market, which accounts for more than half of its turnover. As most of the business is realized at the end of the year, turnover contribution to Airesis group was MCHF 1.9 at half year.

Products related to skiing represents over 70% of Movement sales. As a result, the performance of this participation is in direct correlation with snow conditions during the year. In 2016, the expect result of Movement will be near equilibrium (net profit) and a profit is expected the following year thanks to significant work performed on margins and a stronger presence of Le Coq Sportif in Switzerland for which Movement is the exclusive distributor.

**Roadshow**

We would like to remind you that our next presentation will take place tomorrow from 10:30 to 12:00 at the Zunfthaus zur Waag in Zürich and that Airesis senior management, Marc-Henri Beausire (CEO) and Yves Cortesy (CFO) will come and be available for a conference after the presentation.