

Airesis, chiffres clés 2012**Le Coq Sportif + 21% pour atteindre EUR 119 millions (2011: EUR 99 millions)****Boards & More + 18% pour atteindre EUR 45 millions (2011: EUR 39 millions)**

L'année 2012 a été pleine de défis auxquels nous avons pu faire face grâce à la vigilance constante que nous avons appliquée sur nos chiffres d'affaires et, surtout, sur nos coûts. La satisfaction majeure que nous voulons exprimer au terme de cet exercice est d'avoir atteint dans nos deux participations une croissance remarquable des ventes malgré un environnement économique morose : 21% chez Le Coq Sportif et 18% chez Boards & More. La marge a souffert un peu au Coq Sportif, passant de 49% à 46%, mais reste très saine ; celle de Boards & More est restée stable à 42%.

L'EBITDA du Coq Sportif reste stable, comme annoncé, à 6.3 millions d'euros essentiellement en raison des investissements marketing effectués en 2012, tandis que celui de Boards & More bondit de 23% pour atteindre 3.1 millions d'euros.

Dans les résultats proprement financiers, la fluctuation de l'USD vis-à-vis de l'EUR a impacté nos résultats.

Quelques belles performances de nos athlètes

La marque du Coq Sportif a été mise à l'honneur par Yannick Agnel aux Jeux Olympiques de Londres en natation et par Joakim Noah lors des All Star Games, qui est la grande messe du basket-ball américain.

Gollito Estredo, cinq fois champion du monde de windsurf freestyle ainsi que Kristy Jones, trois fois championne du monde de kitesurf sur vagues, représentent avec honneur les marques de Boards & More.

Ces performances sportives de compétition, auxquelles il faut ajouter celles de nombreux joueurs de rugby en France, en Italie, en Argentine et en Australie légitiment nos marques non seulement dans le domaine du bien-être et du lifestyle, mais aussi de la performance, comme c'est le cas, d'autre part, avec le Tour de France.

Avance en marketing et pénétration de nouveaux marchés

Chez Le Coq Sportif, nous continuons avec vigueur notre politique d'ouverture de magasins en propre. Nous venons d'ajouter une boutique au Centre Les Quatre Temps à Paris dans le quartier de la Défense - le centre commercial qui compte le plus grand nombre de visiteurs en Europe - une à Milan et une à Barcelone, qui a été distinguée du Prix Silver Rose qui récompense « la meilleure initiative commerciale » du quartier gothique de Barcelone. Notre boutique de Londres, à Covent Garden, sera inaugurée en mai.

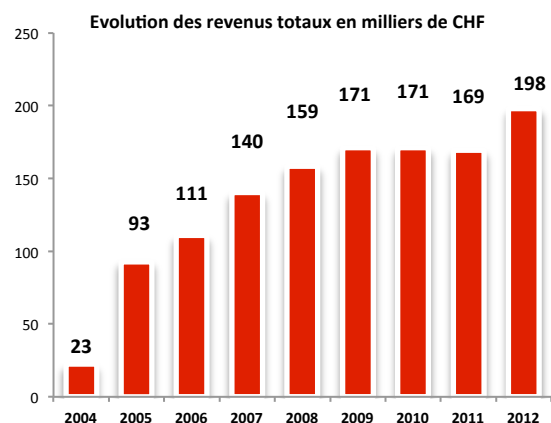
De son côté, Boards & More a lancé plusieurs nouveaux produits, particulièrement sous la marque ION, et a également renforcé sa position sur des marchés lointains qui balancent la saisonnalité européenne, tels que le Brésil et l'Australie.

Les défis ne manqueront donc pas sur notre chemin, mais nous avons en place une équipe professionnelle, des produits de qualité et des marques internationalement reconnues qui nous permettent de voir le futur avec confiance.

Détails par participation (en milliers)		2011		2012		Evolution
Taux de change EUR/CHF		1.2331		1.2053		-2%
Revenus Le Coq Sportif	EUR	98 675	EUR	118 952		21%
Revenus Boards & More	EUR	38 592	EUR	45 456		18%
Revenus des participations	EUR	137 267	EUR	164 408		20%
Revenus totaux consolidés	CHF	169 387	CHF	198 262		17%
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT) Le Coq Sportif	EUR	4 399	EUR	4 057		-8%
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT) Boards & More	EUR	2 303	EUR	2 803		22%
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT) des participations	EUR	6 702	EUR	6 860		2%
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT) des participations	CHF	8 265	CHF	8 272		
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT) Corporate & autres	CHF	-688	CHF	291		
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT) consolidé	CHF	7 577	CHF	8 563		
Compte de résultat (chiffres consolidés en milliers de CHF)		2011		2012		
Revenus totaux consolidés		169 387		198 262		
Marge consolidée		79 245		88 652		
Marge en % des revenus totaux		47%		45%		
Résultat opérationnel (EBITDA)		10 235		11 675		
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT) consolidé		7 577		8 563		
Résultat avant impôts (EBT) consolidé		6 142		5 679		
Résultat net consolidé		6 955		6 375		
Résultat net, attribuable aux actionnaires de Airesis		5 539		5 294		
Bilan (chiffres consolidés en milliers de CHF)		31.12.2011		31.12.2012		
Actifs courants		85 764		96 316		
Fonds étrangers courants		64 242		71 607		
Actifs non courants		43 271		53 903		
Fonds étrangers non courants		8 143		17 004		
Fonds propres attribuables aux actionnaires de Airesis		37 974		42 151		
Participations majoritaires (taux de détention)		31.12.2011		31.12.2012		
Le Coq Sportif		69%		69%		
Boards & More		100%		100%		

EVOLUTION DES REVENUS TOTAUX CONSOLIDÉS

La principale devise de nos participations étant l'euro, la variation du franc suisse vis-à-vis de l'euro impacte les comptes consolidés d'Airesis. A taux de change EUR/CHF constant les revenus totaux consolidés ont augmenté de 20% de 2011 à 2012.



LE COQ SPORTIF

Malgré un contexte économique difficile sur ses marchés les plus importants, qui sont la France, l'Italie et l'Espagne, la croissance du Coq Sportif se poursuit et les revenus totaux progressent de 21% pour atteindre EUR 118.9 millions.

Cette évolution, combinée avec l'augmentation des revenus de licences, explique la hausse du Total Wholesale Equivalent d'EUR 189.1 millions à EUR 217.8 millions. L'activité des distributeurs, la reprise en direct du client Footlocker Europe, précédemment géré sous licence, et le démarrage du textile, en progression de 50%, sont les trois facteurs principaux de la croissance des revenus totaux.

L'importance croissante du chiffre d'affaires réalisé avec des distributeurs et l'augmentation des prix de revient compriment notamment le pourcentage de marge, lequel se place tout de même à un niveau élevé à 46%.

Les efforts se concentrent toujours sur le développement du textile dans les pays clés (France, Italie, Espagne). Les boutiques en propre permettent de valoriser la marque et les produits textiles qui en font partie. Six boutiques en propre ont été ouvertes en 2012, dont Barcelone (récompensée de la Silver Rose 2013) et Milan. Malgré ces investissements, importants mais nécessaires au développement de l'entreprise, l'EBITDA du Coq Sportif reste stable à EUR 6.3 millions.

Compte tenu de ces projets et du contexte macro-économique, l'atteinte d'un résultat avant impôts et frais financiers d'EUR 4.1 millions est satisfaisante.

Le Coq Sportif (en milliers d'EUR)	2011	2012	Evolution
Total Wholesale Equivalent ¹⁾	189 100	217 800	15%
Revenus totaux	98 675	118 952	21%
Marge	47 985	54 189	13%
Marge en % des revenus totaux	49%	46%	
Dépenses opérationnelles	-41 707	-47 913	15%
Résultat opérationnel (EBITDA)	6 278	6 276	0%
Amortissements et ajustements de valeur	-1 879	-2 219	
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT)	4 399	4 057	-8%
Résultat financier	-1 979	-2 050	
Résultat avant impôts (EBT)	2 420	2 007	-17%
Impôts	426	462	
Résultat net	2 846	2 469	-13%

¹⁾ Le Montant de Total Wholesale Equivalent est estimé sur la base des revenus de licences et autres revenus non-directs convertis en équivalents wholesale (ventes à des détaillants), ajoutés aux ventes directes.

BOARDS & MORE

En 2012, avec des revenus totaux de EUR 45.5 millions, Boards & More montre une fois de plus une croissance à deux chiffres. Les performances individuelles des marques gérées par Boards & More (North Kiteboarding, North Sails Windsurf, Fanatic et ION) sont supérieures à celles de leurs concurrents et gagnent des parts de marché.

Moteur de croissance en chiffres absolus, le kitesurf est en hausse avec un chiffre d'affaires atteignant EUR 21.7 millions sur 2012. Grâce à des investissements continus, les technologies et les innovations (nouvelle génération de barres lancée en automne 2012) de North Kiteboarding font référence sur ce marché.

ION (+29%) continue sa progression sur l'ensemble des produits où les spécificités techniques sont mises en évidence (combinaisons néoprènes et harnais). En parallèle, ION a présenté sa première collection textile dédiée au VTT lors de l'Eurobike à Friedrichshafen, le plus grand salon du genre en Europe. La présentation des produits ION a été un succès et les précommandes ont dépassé les attentes. En réponse à ce succès, les efforts iront dans ce sens en 2013 afin de garder cette dynamique positive.

Fanatic (+28%) continue de progresser sur le marché prometteur des planches de Stand-Up Paddle (SUP), aussi bien en Europe qu'en Australie. Les ventes de SUP ont nettement augmenté et représentent la plus forte croissance du groupe. Le produit s'est solidement installé dans un secteur de niche et représente aujourd'hui une catégorie à part entière.

Dans un marché difficile, North Sails Windsurf a été capable de garder un chiffre d'affaires stable.

L'évolution des marchés australien et américain sur lesquels Boards & More opère depuis quelques années, se poursuit de manière favorable au même titre que dans les pays émergents tels que l'Amérique Latine. Le développement de ces canaux de distribution permettra d'exploiter un potentiel de croissance sur ces marchés dans les années à venir.

Les dépenses opérationnelles augmentent de 18% en raison de l'évolution du volume d'activité, du renforcement de la structure et des investissements effectués dans les projets de diversification, notamment chez ION. Des ressources supplémentaires ont également été déployées pour soutenir de nouvelles gammes de produits qui génèrent de la croissance.

L'innovation et la qualité des produits permettent à Boards & More d'avoir une grande visibilité dans ses marchés, assurant ainsi aux marques d'être aujourd'hui leaders ou un des acteurs principaux dans chaque sport qu'elles représentent.

Boards & More (en milliers d'EUR)	2011	2012	Evolution
Total Wholesale Equivalent ¹⁾	49 900	58 000	16%
Revenus totaux	38 592	45 456	18%
Marge	16 180	19 279	19%
Marge en % des revenus totaux	42%	42%	
Dépenses opérationnelles	-13 646	-16 162	18%
Résultat opérationnel (EBITDA)	2 534	3 117	23%
Amortissements et ajustements de valeur	-231	-314	
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT)	2 303	2 803	22%
Résultat financier	607	-345	
Résultat avant impôts (EBT)	2 910	2 458	-16%
Impôts	187	304	
Résultat net	3 097	2 762	-11%

¹⁾ Le montant de Total Wholesale Equivalent est estimé sur la base des revenus de licences et autres revenus non-directs convertis en équivalents wholesale (ventes à des détaillants), ajoutés aux ventes directes

Airesis est une société d'investissements basée à Montreux dont les actions sont cotées à la bourse suisse (SIX: AIRE). Elle participe activement à la gestion de ses participations tout en respectant le caractère propre de chacune d'elles. Airesis détient Le Coq Sportif (69%) et Boards & More (100%). Boards & More inclut les marques North Kiteboarding, North Sails Windsurf, Fanatic et ION. Les participations d'Airesis proposent une ou deux collections par année.