

Airesis : au 30 septembre 2012, la croissance du chiffre d'affaires continue à un rythme soutenu

Le Coq Sportif : 17% de croissance pour atteindre un chiffre d'affaires de EUR 90 millions (77 millions au 30.09.2011)

Boards & More : 18% de croissance pour atteindre un chiffre d'affaires de EUR 35 millions (30 millions au 30.09.2011)

Les revenus des participations d'Airesis, Le Coq Sportif et Boards & More, sont en hausse de 18% sur les neuf premiers mois de 2012 par rapport à la même période de l'année précédente. Ainsi, le chiffre d'affaires totalise 125 millions d'euros, ce qui est très satisfaisant dans un contexte économique général difficile.

La performance réalisée est conforme à nos prévisions. L'évolution du chiffre d'affaires des marques que nous détenons a progressé continuellement durant les cinq dernières années.

LE COQ SPORTIF

A fin septembre 2012, Le Coq Sportif accumule un chiffre d'affaires de 90 millions d'euros, soit 17% de plus que sur la même période de l'année précédente. Le troisième trimestre 2012 à lui seul montre une croissance de 9% par rapport au même trimestre de l'an passé. Nous estimons qu'une partie des ventes sera décalée sur le quatrième trimestre qui devrait retrouver une croissance plus soutenue.

La croissance observée en 2012 est due aux performances notoires des distributeurs des produits Le Coq Sportif, à l'augmentation des ventes en Amérique Latine et au progrès des articles textiles sur le marché qui atteindront un chiffre d'affaires du double de l'année passée. Ces réussites sont attribuables à la réceptivité du public aux produits Le Coq Sportif, au succès de la campagne publicitaire, à la grande visibilité de la marque due à sa présence au Tour de France - aussi bien au sein de la caravane que grâce aux maillots distinctifs - et aux ouvertures additionnelles de magasins propres à Milan, Lille et Marseille.

Naturellement, ces activités marketing ont un coût, particulièrement dans un marché très concurrentiel. Les marges des ventes par les distributeurs sont moindres que les autres et la pression sur les prix des matières premières ainsi que sur le coût de la main d'œuvre se font sentir. Il en résulte des frais d'exploitation qui ont augmenté de 21% et donc un taux de marge plus bas. Des royalties plus élevées ont partiellement compensé ces impacts.

Continuant de forger l'avenir du Coq Sportif, la marque se déploie en Grande Bretagne et les projets de nouvelles boutiques à Barcelone puis à Londres vont bon train. Par ailleurs la position du Coq Sportif sur le « footwear » reste solide et la croissance des ventes des produits textiles laissent entrevoir le futur prometteur dans lequel nous croyons.

Au niveau de l'organisation, Le Coq Sportif s'est doté d'un nouveau directeur marketing en la personne de M. Cyril du Cluzeau. Fort de ses succès dans le marketing de marques de sports, il apporte toute son importante expérience.

Sur l'année 2012, nous pensons que l'EBIT devrait être du même ordre de grandeur qu'en 2011. Cependant, étant donné l'incertitude des marchés européens et la situation économique générale difficile, ces prévisions peuvent varier d'ici la fin de l'année.

Le Coq Sportif (Chiffres non audités en milliers d'euros)	1.1 - 30.09.2011	1.1 - 30.09.2012	Evolution
Revenus totaux	76'643	90'042	17%
Marge	37'669	42'308	12%
<i>Marge en % des revenus totaux</i>	49%	47%	
Dépenses opérationnelles	-30'587	-36'932	21%
Résultat opérationnel (EBITDA)	7'082	5'376	-24%
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT)	5'690	3'823	-33%
Résultat avant impôts (EBT)	4'235	2'174	-49%

BOARDS & MORE

Boards & More affiche à fin septembre 2012 une progression de son chiffre d'affaires de 5.3 millions d'euros, en hausse de 18% par rapport aux neuf premiers mois de 2011, pour atteindre un total de 35 millions d'euros. Cette performance est d'autant plus significative qu'elle représente principalement des prises de parts de marché, ce qui démontre la qualité et la compétitivité des produits des marques de Boards & More.

Cette croissance se doit particulièrement à la marque North Kiteboarding qui totalise 46% des revenus de Boards & More.

Fanatic continue aussi sa progression, avec des revenus en hausse de 27%, notamment en Australie, affichant une augmentation de 70% dans ce marché, grâce en premier lieu aux SUP (Stand-Up Paddles), surfant sur la vague du succès populaire de ce produit.

Dans un marché généralement difficile, les revenus de North Sails Windsurf sont stables avec une croissance de 3%.

Ion, de son côté, renforce son positionnement et réalise un chiffre d'affaires en hausse de 28% pour atteindre 5.5 millions d'euros. Cette marque continue de prouver son potentiel. Afin de diversifier sa gamme de produits et entrer dans de nouveaux canaux de distribution, une collection de protections et vêtements « mountain bike freeride » a été développée. Cette collection sera vendue dès 2013 et semble destinée à être bien accueillie par les consommateurs.

Ce projet, les investissements en marketing et le développement de nouveaux produits influencent les dépenses opérationnelles en hausse de 22% par rapport à la même période en 2011.

Boards & More affiche un EBIT en hausse de 2% et même s'il est prématuré d'anticiper les résultats sur l'année 2012, dans le climat économique actuel, l'EBIT annuel devrait atteindre un niveau semblable à celui de l'année passée.

Boards & More (Chiffres non audités en milliers d'euros)	1.1 - 30.09.2011	1.1 - 30.09.2012	Evolution
Revenus totaux	29'662	34'950	18%
Marge	13'188	15'442	17%
<i>Marge en % des revenus totaux</i>	44%	44%	
Dépenses opérationnelles	-9'952	-12'116	22%
Résultat opérationnel (EBITDA)	3'236	3'326	3%
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT)	2'963	3'011	2%
Résultat avant impôts (EBT)	3'166	2'793	-12%

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, Ion, Fanatic et North Sails Windsurf. Les participations d'Airesis proposent une ou deux collections par année.

Le Coq Sportif et Boards & More proposent des collections qui génèrent des pics de saisonnalité qui peuvent varier fortement en fonction de la rapidité des prises de commandes des clients.