

airesia

Rapport de Gestion Intermédiaire
au 30 juin 2022

Interim Report
30 June 2022

2022, Airesis, Montreux (Suisse)

Ce rapport contient des prévisions qui expriment les opinions actuelles. Cela implique certains risques et les résultats peuvent diverger des points de vue donnés.

Pour éviter toute mauvaise interprétation, ce rapport est établi en français, puis traduit en anglais pour information. La version française prévaut contre toutes les autres versions.

Impression

Ce rapport est imprimé sur du papier issu de forêts bien gérées et d'autres sources certifiées par la Forest Stewardship Council (FSC).

2022, Airesis, Montreux (Switzerland)

This report contains forecast statements, which express current opinions. This involves certain risks and results may differ from the views given.

To avoid misinterpretation, this report is published in French and translated into English for information purposes. The French version surpasses all other versions.

Printing

This report is printed on paper produced from well-managed forest and other sources certified by the Forest Stewardship Council (FSC).

TABLE DES MATIÈRES

TABLE OF CONTENTS

MESSAGE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION.....	1
<i>BOARD OF DIRECTORS' MESSAGE</i>	
CHIFFRES CLÉS	1
<i>KEY FIGURES 2022</i>	
RAPPORT D'ACTIVITÉ.....	3
<i>BUSINESS REVIEW</i>	
LE COQ SPORTIF.....	4
GROUPE MOVEMENT.....	6
<i>MOVEMENT GROUP</i>	
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS CONSOLIDÉS ET ANNEXES	11
<i>CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AND NOTES</i>	

MERCI L'ÉQUIPE DE FRANCE



PARTENAIRE OLYMPIQUE
ET PARALYMPIQUE





MESSAGE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Les revenus consolidés d'Airesis augmentent de 13% par rapport à l'exercice précédent atteignant MCHF 68 (2021 : MCHF 60).

LE COQ SPORTIF

L'activité du Coq Sportif a connu une progression soutenue sur le premier semestre 2022 avec un chiffre d'affaires de MEUR 65, soit 23% d'augmentation par rapport à fin juin 2021. Cet excellent résultat montre que la stratégie mise en place avant la pandémie de COVID-19 porte ses fruits.

Le textile, représentant 60% des ventes du groupe, continue d'être un secteur porteur pour la marque avec une solide croissance de 13%. Le Coq Sportif a bénéficié d'une visibilité accrue lors des Jeux Olympiques et Paralympiques de Pékin. Afin de répondre à la demande en termes de fabrication des tenues des équipes de France, la marque doublera sa capacité de production pour les prochains Jeux de Paris 2024. Une production qu'elle assurera dans la nouvelle usine et extension du siège de Romilly-Sur-Seine, dont l'ouverture est prévue pour février 2023.

Depuis la reprise du Coq Sportif par Airesis en 2005, la Direction a eu à cœur d'intégrer à sa stratégie de développement des valeurs propres au sport entendu comme facteur d'insertion, d'intégration ou encore d'égalité. Le Coq Sportif s'engage également pour l'équité sociale ou la recherche et le développement de solutions plus durables. Ce sont ses valeurs que la gouvernance de l'entreprise met au centre de ses décisions.

MOVEMENT

Le chiffre d'affaires Movement à fin juin s'élève à MCHF 0.7 (S1 2021 : MCHF 1.4). Le résultat de Movement n'est toutefois pas représentatif à cette période de l'année, l'essentiel du chiffre d'affaires étant réalisé au second semestre.

Le carnet de commandes pour la saison à venir est encourageant sur l'ensemble des marchés et la maîtrise de l'outil de production devrait conférer à la marque un avantage concurrentiel non négligeable dans un contexte de tension sur la supply-chain. La mise en œuvre de projets en interne offre également de belles perspectives de croissance à l'avenir.

Les tendances mondiales existantes telles que la sensibilisation croissante à la santé, au bien-être et à la durabilité devraient rendre l'industrie des articles de sport fondamentalement attrayante à long terme. Aussi, la stratégie mise en place depuis quelques années, visant à maîtriser et relocaliser régionalement la production permettent aux marques du groupe d'être dans une excellente position concurrentielle dans le contexte volatile actuel.

Le Conseil d'administration

CHIFFRES CLÉS 2022

Détails par participation (en milliers)		1.1 - 30.6.2022	1.1 - 30.6.2021	Details for each participation (in thousands)
(Chiffres non audités)				(Non audited figures)
Revenus Le Coq Sportif (en monnaie locale)	EUR	64 794	53 294	Revenue Le Coq Sportif (in local currency)
Revenus Le Coq Sportif (en CHF)	CHF	66 861	58 325	Revenue Le Coq Sportif (in CHF)
Revenus Groupe Movement	CHF	687	1 425	Revenue Movement Group
Revenus Corporate & autres	CHF	155	185	Revenue Corporate & others
Revenus totaux consolidés	CHF	67 703	59 935	Total consolidated revenue
Résultat net consolidé	CHF	-282	-9 418	Net consolidated result
Participations majoritaires (% de détention)		30.06.2022	30.06.2021	Majority participations (% of capital shareholding)
Le Coq Sportif		77%	77%	Le Coq Sportif
Groupe Movement		92%	92%	Movement Group
Taux de change moyen EUR/CHF		1.0319	1.0944	Average currency exchange rate EUR/CHF
La devise de la principale participation, étant l'euro, la variation du franc suisse vis-à-vis de ce dernier impacte les comptes consolidés d'Airesis.				

BOARD OF DIRECTORS' MESSAGE

Dear Shareholders,

Airesis' consolidated revenues increase by 13% compared to the previous year reaching MCHF 68 (2021: MCHF 60).

LE COQ SPORTIF

Le Coq Sportif's turnover grew steadily in the first half of 2022, with sales of MEUR 65, an increase of 23% compared to the end of June 2021. This excellent result shows that the strategy put in place before the COVID-19 pandemic is bearing fruit.

The apparel segment, which account for 60% of the Group's sales, continues to be a growth sector and is up 13% for the first half of the year. To meet the demand to produce the French teams' outfits, the brand will double its production capacity for the upcoming Paris 2024 Games. This production will be carried out in the new factory and extension of the Romilly-Sur-Seine headquarters, which is scheduled to open in February 2023.

Since the takeover of Le Coq Sportif by Airesis in 2005, management has been committed to integrating into its development strategy the values of sport as a factor of insertion, integration, and equality. Le Coq Sportif is also committed to social equity and the research and development of more sustainable solutions. These are the values that the company's governance places at the centre of its decisions.

MOVEMENT

Movement's turnover amounted to MCHF 0.7 at the end of June 2022 (HY1 2021: MCHF 1.4). However, Movement's result is not representative for this period of the year, as most of the revenue is generated in the second half of the year.

The order book is in a good position at +10%, on all markets and the control of the production tool will allow the brand to have a significant competitive advantage in a context of tension on the supply chain. Implementing in-house projects will also offer good prospects for growth in the future.

Existing global trends such as growing awareness of health, wellness, and sustainability are expected to make the sporting goods industry fundamentally attractive in the long run. Also, the strategy implemented over the past few years, aimed at controlling and relocating production regionally, allows the group's brands to be in an excellent competitive position in the current volatile context.

The Board of Directors

KEY FIGURES 2022

FRANCE RUGBY 2021 / 2022



10
GRAND
CHELEM
SIX NATIONS 2022



RAPPORT D'ACTIVITÉ

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2022

Tous les objets proposés par le Conseil d'administration à l'Assemblée Générale Ordinaire 2022 ont été acceptés avec au moins 95% de voix positives.

AIREIS SA HOLDING

Airesis est une holding d'investissement dont les principaux placements se sont historiquement concentrés sur l'immobilier et les marques. Tout en restant ouverte à d'autres opportunités, Airesis investit principalement dans les domaines d'activité où sa propre expérience et son savoir-faire représentent une source de confiance. Par ailleurs, Airesis cherche à investir dans des sociétés qui offrent la perspective d'une importante revalorisation grâce au potentiel que représente la revitalisation des marques qu'elle possède. Airesis réalise ses profits essentiellement lors de la vente de ses investissements.

LE COQ SPORTIF

Depuis l'arrivée de Airesis en 2005, Le Coq Sportif enregistre une croissance continue de ses revenus. La Direction a mis à exécution un plan stratégique portant sur la mise en valeur du savoir-faire français, les partenariats et contrats d'équipementiers multisports ainsi que sur l'engagement en faveur d'un sport durable et inclusif.

Depuis 10 ans, Le Coq Sportif révolutionne son modèle industriel en le plaçant au cœur de sa vision. Le Coq Sportif fait en sorte que ses produits textiles et footwear respectent la charte éthique de la marque, qui a rapatrié toutes ses productions training et performance en local. Le travail engagé sur la traçabilité des matières pour un meilleur sourcing de matières éco-responsables se poursuit. Ainsi, la production textile est désormais produite dans l'usine historique de Romilly-sur-Seine, berceau de la marque, et dans le bassin méditerranéen. Cette proximité géographique avec une production en circuit court et un savoir-faire local français garantit la qualité des produits. 100% du tricotage des tissus et leur teinture sont ainsi réalisés dans l'Aube. Seul l'assemblage du tissu est fait hors de France, mais toujours à proximité, chez un partenaire exclusif au Maroc.

Depuis 1882, la raison d'être du Coq Sportif réside dans la proximité que la marque bleu-blanc-rouge a su créer avec les sportifs, qu'ils soient champions ou amateurs passionnés, valides ou en situation de handicap, athlètes individuels ou membres d'équipes collectives. C'est ainsi que Le Coq Sportif imagine et confectionne aujourd'hui les tenues qui accompagnent les épreuves et les exploits des joueurs du XV de France, Tony Yoka ou les tenues de représentation et techniques des équipes de France pour les jeux Olympiques et Paralympiques de Pékin 2022 et ceux de Paris 2024.

Le Coq Sportif est Partenaire Premium des Équipes de France Olympiques et Paralympiques. Les athlètes français ont donc porté les tenues de représentation floquées de la marque lors des jeux Olympiques et Paralympiques de Pékin 2022. Ce partenariat a permis au Coq Sportif d'étendre notablement sa visibilité. Cette position sera encore renforcée lors des jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024 mais aussi lors de la coupe du monde de Rugby 2023, organisée elle aussi à Paris.

A travers le monde, Le Coq Sportif rayonne aujourd'hui dans une soixantaine de pays. Avec pour symbole un coq chantant un nouveau jour qui se lève, la marque transmet des valeurs positives et universelles : chaque jour, une victoire est possible.

MOVEMENT

L'arrivée d'Airesis en juin 2015 a permis à Movement de parfaire son savoir-faire. La gamme de produits Movement a été concentrée pour gagner en impact, le but annoncé étant l'amélioration de la marge. En termes de marché, la distribution sur le territoire français est réalisée en direct depuis 2018. L'enseigne à la pomme est ainsi à même de mettre en valeur ses collections et reprend progressivement des parts de marché dans l'Hexagone. Les prochains objectifs tendront à renforcer la position de la marque dans le secteur freeski, à poursuivre son développement commercial en Suisse alémanique ainsi qu'à améliorer ses capacités industrielles de développement et de fabrication de ses propres skis.

BUSINESS REVIEW

ANNUAL GENERAL MEETING 2022

All Items proposed to the Annual Shareholders Meeting 2022 by the Board of Directors were accepted with at least 95% of positive votes.

AIREIS SA HOLDING

Airesis is an investment holding company whose main investments have historically focused on real estate and brands. While remaining open to other opportunities, Airesis invests mainly in businesses in which its own experience and knowledge represent a source of confidence. In terms of brands, Airesis seeks to invest in companies that offer the prospect of a significant revaluation, thanks to the potential offered by the revitalisation of its brands. Airesis realises profits primarily through the sale of its investments.

LE COQ SPORTIF

Since the arrival of Airesis in 2005, Le Coq Sportif has recorded continuous growth in its revenues. The Management has implemented a strategic plan focusing on showcasing French know-how, partnerships and multi-sport equipment contracts as well as a commitment to sustainable and inclusive sport.

For the past 10 years, Le Coq Sportif has revolutionised its industrial model by placing it at the heart of its vision. Le Coq Sportif ensures that its textile and footwear products comply with the ethical charter of the brand, which has repatriated all its training and performance production locally. The work undertaken on the traceability of materials for better sourcing of eco-responsible materials is continuing. Thus, textile production is now produced in the historic factory of Romilly-sur-Seine - the birthplace of the brand - and in the Mediterranean basin. This geographical proximity with short circuit production and local French know-how guarantees the quality of the products. 100% of the knitting and dyeing of the fabrics are made in the French region Aube. Only the assembly of the fabric is done outside of France, but always closeby, with an exclusive partner in Morocco.

Since 1882, Le Coq Sportif's objective lies in the closeness that the French flag based brand has been able to create with sportsmen and women, whether they be champions or passionate amateurs, able-bodied or disabled, individual athletes or members of collective teams. This is how Le Coq Sportif now imagines and manufactures the outfits that accompany the trials and exploits of the players of the XV de France, Tony Yoka, or the representative and technical outfits of the French teams for the Beijing 2022 Olympic and Paralympic Games and those of Paris 2024.

Le Coq Sportif is the Premium Partner of the French Olympic and Paralympic teams. The French athletes wore the brand's representative outfits during the Beijing 2022 Olympic and Paralympic Games. This partnership allowed Le Coq Sportif to significantly increase its visibility. This position will be further strengthened during the Paris 2024 Olympic and Paralympic Games, as well as during the 2023 Rugby World Cup, also organized in Paris.

Today, Le Coq Sportif is present in some sixty countries around the world. With the symbol of a rooster crowing a new day, the brand transmits positive and universal values: every day, a victory is possible.

MOVEMENT

The arrival of Airesis in June, 2015 allowed Movement to focus on its know-how. Movement's product range has been concentrated to have a greater impact, with the announced goal of improving the margin. In terms of market, distribution in France is now carried out directly since 2018. The company is thus in a better position to showcase its collections and to gradually regain market shares in France. The next objectives will be to reinforce the brand's position in the freeski sector, pursue its commercial development in German-speaking Switzerland and improve its industrial capacity to develop and manufacture its own skis.



LE COQ SPORTIF

L'activité a connu une progression soutenue sur le premier semestre 2022 avec un chiffre d'affaires de MEUR 65, en progression de 23% par rapport à fin juin 2021.

Ce chiffre est le résultat d'une bonne dynamique des ventes constatée sur l'ensemble du réseau national et est porté par une forte progression de l'activité export avec une croissance de +80%. Aussi, avec 20% de part de marché du textile masculin dans le réseau Intersport, numéro un français sur le marché du textile, la marque a su consolider sa place de premier rang au cours des derniers mois, grâce à un outil industriel précis et à une belle exposition médiatique en tant qu'équipementier, notamment lors des Jeux Olympiques et Paralympiques de Pékin et du tournoi des six nations.

La marge brute est à 44% (S1 2021 : 47%), principalement en raison de la hausse des prix en énergie et des transports, non encore totalement répercutés sur les prix de vente.

Depuis 10 ans, Le Coq Sportif révolutionne son modèle industriel en le plaçant au cœur de sa vision. Pour ce faire, la production textile a été rapatriée de l'Asie vers l'usine historique de Romilly-sur-Seine – berceau de la marque - et dans le bassin méditerranéen. Le nouvel entrepôt, inauguré il y a un an, a parfaitement atteint ses objectifs d'amélioration de productivité et de rapprochement des sites de production situés dans l'Aube. Cette nouvelle structure permet de plus d'optimiser les flux logistiques.

Le chantier d'extension du siège de Romilly-sur-Seine, initié en septembre 2021 devrait s'achever en février 2023, comme initialement prévu. Avec une surface de 3000 m² supplémentaires, ce bâtiment permettra de renforcer les équipes et de fabriquer les tenues de podium et de performance des sportifs engagés lors des Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024, ainsi que pour la coupe du monde de rugby qui se déroulera en France dans un an.

Les résultats du Coq Sportif au premier semestre apportent une preuve supplémentaire que la stratégie fonctionne, même dans un environnement volatile. Les tendances mondiales existantes telles que la sensibilisation croissante à la santé, au bien-être et à la durabilité devraient rendre l'industrie des articles de sport fondamentalement attrayante à long terme. Ainsi, la marque est dans une meilleure position concurrentielle qu'elle ne l'était avant la pandémie.

The activity has grown steadily in the first half of 2022 with a turnover of MEUR 65, up 23% compared to the end of June 2021.

This figure is the result of a good dynamic in sales observed across the entire national network and is also driven by a strong increase in export activity with an 80% growth. With a 20% market share of men's clothing in the Intersport network, the French leader in the textile market, the brand has consolidated its leading position over the last few months, thanks to a precise industrial tool and to great media exposure as an equipment manufacturer, particularly during the Beijing Olympic and Paralympic games, as well as during the Six Nations tournament.

The gross margin is at 44% (HY1 2021: 47%), mainly due to higher energy and transport costs, which have not yet been fully passed on in sales prices.

For 10 years, Le Coq Sportif has been revolutionising its industrial model by placing it at the heart of its vision. To do this, textile production in Asia has been repatriated to its historic factory in Romilly-sur-Seine and in the Mediterranean basin. The new warehouse, inaugurated a year ago, has perfectly achieved its objectives of improving productivity and bringing the production sites located in the Aube region closer together, thereby optimising logistics flows.

The expansion of the Romilly-sur-Seine headquarters, which began in September 2021, should be completed in February 2023 as initially planned. With an additional 3,000 square meters of floor space, this building will allow the company to strengthen its teams and manufacture the podium and performance outfits for the Paris 2024 Olympic and paralympic Games as well as for the Rugby World Cup, which will take place in France in one year's time.

Le Coq Sportif's results on the first semester provide further proof that the strategy is working, even through a volatile environment.. Existing global trends such as the rising awareness for health, wellness and sustainability are expected to make the sporting goods industry fundamentally attractive in the long run. As a result, the brand is in a better competitive position than it was before the pandemic.

Le Coq Sportif (en milliers d'EUR)	1.1-30.06. 2022	1.1-30.06. 2021	Le Coq Sportif (in thousands of EUR)
(Chiffres non audités)			(Non audited figures)
Revenus totaux	64 794	53 294	Total revenue
Marge	28 373	24 857	Margin
Marge en % des revenus totaux	44%	47%	Margin as % of total revenue
Dépenses opérationnelles	-31 905	-27 723	Operating expenses
Résultat opérationnel (EBITDA)	-3 532	-2 866	EBITDA
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT)	-6 058	-5 362	EBIT
Résultat avant impôts (EBT)	-6 153	-6 332	EBT
Résultat net	-6 345	-6 507	Net result



L'HISTOIRE DU GROUPE

Movement Skis est né dans les Alpes suisses à la fin des années 90. Son principal marché est la Suisse, même si le groupe est présent dans une vingtaine de pays. La marque possède une identité unique et forte. Elle peut se prévaloir d'une bonne réputation chez les skieurs professionnels, en particulier dans le freeride et freeride touring. Elle a su développer un savoir-faire reconnu tant en termes de conception, de modélisation, de prototypes que de fabrication des skis. Elle a été à même de concevoir de nouvelles technologies afin d'assurer aux professionnels et aux amateurs de ski une plus grande légèreté et skiabilité.

Movement Skis est propriétaire de son outil de production et possède une grande flexibilité de création. Son objectif est de continuer à promouvoir cette passion du ski au-delà de l'arc alpin européen et de développer progressivement la marque dans le reste du monde.

L'arrivée du groupe Airesis, en juin 2015, a permis à Movement de renouer avec son savoir-faire et de concentrer la partie « distribution » sur les marques essentielles.

Le développement de la marque se déroule en deux phases ; à court terme, un travail attentif et important est effectué sur la rentabilité et sur la marge qui doit être renforcée. À plus longue échéance, les efforts tendent à se concentrer sur les compétences technologiques de Movement et sur ses capacités industrielles de développement et de fabrication de ses propres skis.

En 2018, la communication de Movement a mis en avant son savoir faire dans le domaine de la glisse. Le design du logo a été revisité et ce dernier apparaît désormais fièrement sur les produits vendus par l'enseigne. L'expérience, le savoir faire et la qualité de ses produits permettent à Movement de jouir d'une belle image auprès des adeptes de la glisse.

Movement skis est associé à un style de vie, une façon de s'exprimer par et pour la montagne. Que ce soit sur les pistes ou les faces les plus engagées, les ambassadeurs de la marque sont à ses côtés, acteurs du développement des produits. La nouvelle garde constituée de Thibault Magnin, Maxime Chabloz et Aurélien Ducroz permet de faire évoluer les produits, ce qui respecte les valeurs imposées depuis la naissance de Movement skis.

Movement contribue également au développement du ski de randonnée en développant des parcours sécurisés appelés Movement Tracks. On les trouve actuellement dans plus de 20 stations en Suisse et une en France. Ce développement permet de renforcer l'image premium de qualité de la marque Movement sur le ski de randonnée.

THE STORY OF THE GROUP

Movement Skis was born in the Swiss Alps at the end of the 1990s. Its main market is Switzerland, although the group is present in around twenty countries. The brand has a unique and strong identity. It has a good reputation among professional skiers, especially in freeride and freeride touring. It has developed a recognized know-how in terms of design, modeling, prototypes and ski manufacturing. It has been able to develop new technologies to provide professionals and ski enthusiasts with greater lightness and skiability.

Movement Skis owns its own production equipment and has great creative flexibility. Its objective is to continue to promote this passion for skiing beyond the European alpine arc and to gradually develop the brand in the rest of the world.

The arrival of the Airesis group in June 2015 enabled Movement to renew its know-how and concentrate the "distribution" part on the essential brands.

The brand development is taking place in two phases; in the short term, careful and important work is done on profitability and the margin that must be strengthened. In the longer term, efforts tend to focus on Movement's technological skills and its industrial capacity to develop and manufacture its own skis.

In 2018, Movement's communication highlighted its know-how in the field of skiing. The design of the logo has been revisited and it now appears proudly on the products sold by the brand. The experience, know-how and quality of its products allow Movement to enjoy a beautiful image among ski enthusiasts.

Movement skis is associated with a lifestyle, a way of expressing itself through and for the mountains. Whether on the slopes or the most challenging cliff faces, the brand's ambassadors are by its side, actors in the development of its products. The new guard made up of Thibault Magnin, Maxime Chabloz and Aurélien Ducroz allows the products to evolve, which respects the values imposed since the birth of Movement skis.

Movement is contributing to the development of ski touring by developing secure routes called Movement Tracks. There are currently more than 20 areas/resorts in Switzerland and one in France offering this touring ski experience. This development reinforces the premium quality image of the Movement brand on ski touring.





MOVEMENT

Le chiffre d'affaires Movement à fin juin s'élève à MCHF 0.7 (S1 2021 : MCHF 1.4). Le résultat de Movement n'est toutefois pas représentatif à cette période de l'année, l'essentiel du chiffre d'affaires étant réalisé au second semestre.

Ce résultat s'explique par une normalisation des pratiques de ski post COVID. Alors que la pratique du ski de randonnée, segment principal de Movement skis, a fortement été boostée pendant la pandémie, la réouverture des stations affecte le résultat. A cela s'ajoutent des réassorts moins importants étant donné les faibles chutes de neige en deuxième partie de saison ainsi que des stocks toutes marques confondues, parfois élevés chez certains revendeurs.

La marge, hors effet variation de stocks, s'établit à 47%, une progression de 3% par rapport au premier semestre 2021, traduisant une bonne tenue des prix et une progression sur le segment premium.

La variation de stocks est très importante (14,8 K paires de skis vs 7,8 K paires à date), l'usine ayant finalisé la production très en avance par rapport à l'année précédente. Movement sera ainsi en mesure d'assurer des livraisons à temps à ses clients, ce qui devrait lui conférer un avantage concurrentiel non négligeable dans un contexte de tension sur la supply chain ; et permettra d'effectuer des réassorts importants en cours de saison.

Le résultat net est stable, il est impacté par une augmentation de la masse salariale due aux récents changements d'organisation et à une période d'indemnisation du chômage partiel en 2021.

Le carnet de commandes est bien orienté à +10%, sur l'ensemble des marchés (Suisse, France et export) et la maîtrise de l'outil de production permettra à la marque d'honorer ces engagements et de livrer à temps.

La mise en œuvre de projets structurants, telle que la réorganisation, ERP, priorités stratégiques, offre de belles perspectives de croissance à l'avenir, malgré un contexte climatique et économique incertain.

Movement's turnover amounted to MCHF 0.7 at the end of June 2022 (HY1 2021: MCHF 1.4). However, Movement's result is not representative for this period of the year, as most of the revenue is generated in the second half of the year.

This result is explained by a normalisation of skiing practices post COVID (reopening of the resorts, resumption of downhill skiing as opposed to ski touring, which was strongly boosted during the pandemic), by the low snowfall in the second half of the season, fewer restocking; and by a level of stocks for all brands sometimes high at certain retailers.

The margin, excluding inventories, is 47% which is up 3% compared the period last year, reflecting good pricing and growth in the premium segment.

The variation in inventory is very significant (14.8 K pairs of skis vs. 7.8 K pairs to date), as the factory finished production well in advance compared to the previous year. Movement will thus be able to ensure on-time deliveries to its customers, which should give it a strong competitive advantage in a context of tension on the supply chain; will make it possible to carry out important restocking during the season.

The net result is stable. It is impacted by an increase in payroll following recent organisational changes and a period of partial unemployment benefits scheme in 2021.

The order book is in a good position at +10%, on all markets (Switzerland, France, and export) and the control of the production tool will allow the brand to honor these commitments and to deliver on time.

The implementation of structuring projects (organization, ERP, strategic priorities) offers promising prospects for the future growth, despite an uncertain climatic and economic context.

Movement (en milliers de CHF)	1.1-30.06. 2022	1.1-30.06. 2021	Movement (in thousands of CHF)
(Chiffres non audités)			(Non-audited figures)
Revenus totaux	687	1 425	Total revenue
Marge	1 158	818	Margin
Dépenses opérationnelles	-2 207	-1 922	Operating expenses
Résultat opérationnel (EBITDA)	-1 049	-1 104	EBITDA
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT)	-1 420	-1 573	EBIT
Résultat avant impôts (EBT)	-1 773	-1 822	EBT
Résultat net	-1 754	-1 794	Net result

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONDENSÉS CONSOLIDÉS**

Non audités

***CONDENSED CONSOLIDATED
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS***

Unaudited

BILAN CONDENSÉ CONSOLIDÉ (NON AUDITÉ)

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL
POSITION (UNAUDITED)

En milliers de CHF	Note	30.06.2022	31.12.2021	In thousands of CHF
ACTIFS				ASSETS
Actifs courants	7	86 827	77 170	Current assets
Actifs non courants	8, 10	62 559	66 975	Non-current assets
Total des actifs		149 386	144 145	Total assets
PASSIFS				LIABILITIES & EQUITY
Fonds étrangers courants	9, 10	95 150	89 567	Current liabilities
Fonds étrangers non courants	9, 10	63 147	64 641	Non-current liabilities
Total des fonds étrangers		158 297	154 208	Total liabilities
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société-mère		-7 394	-9 871	Total equity attributable to equity holders of the parent company
Intérêts non contrôlants		-1 517	-192	Non-controlling interests
Total des fonds propres		-8 911	-10 063	Total equity
Total des passifs		149 386	144 145	Total liabilities & equity

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**COMPTE DE RÉSULTAT CONDENSÉ CONSOLIDÉ
(NON AUDITÉ)**
**CONDENSED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
(UNAUDITED)**

En milliers de CHF	Note	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021	In thousands of CHF
Revenus totaux	12	67 703	59 935	Total revenue
Achats des marchandises et des services		37 111	-31 729	Purchase of goods and services
Charges opérationnelles		-35 924	-32 754	Operating expenses
Autres produits		365	93	Other income
Autres charges		-52	-254	Other expenses
Quote-part dans les résultats des sociétés associées		711	204	Share of results of associates
Résultat opérationnel (EBITDA)		-4 308	-4 505	EBITDA
Amortissements et ajustements de valeur		-3 035	-3 224	Depreciation, amortisation and impairments
Résultat avant impôts et frais financiers (EBIT)		-7 343	-7 729	EBIT
Charges d'intérêts	11	-1 689	-1 631	Interest expenses
Autres résultats financiers	11	8 947	98	Other financial results
Résultat avant impôts (EBT)		-85	-9 262	EBT
Impôts		-194	-156	Income taxes
Résultat net		-279	-9 418	Net result
Attribuable aux				Attributable to
actionnaires de la société-mère		1 351	-7 638	equity holders of the parent company
intérêts non contrôlants		-1 630	-1 780	non-controlling interests
En CHF	Note	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021	In CHF
Résultat net de base par action, attribuable aux actionnaires de la société-mère	6	0.022	-0.123	Basic earnings per share attributable to the equity holders of the parent company
Résultat net dilué par action, attribuable aux actionnaires de la société-mère	6	0.022	-0.123	Diluted earnings per share attributable to the equity holders of the parent company

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE
INCOME (UNAUDITED)

En milliers de CHF	01.01. – 30.06.2022	01.01. – 30.06.2021	In thousands of CHF
Résultat net	-279	-9 418	Net result
Ajustements à la juste valeur des instruments de couverture des flux de trésorerie	1 613	1 219	Fair value adjustments of cash flow hedge instruments
Impact fiscal sur ajust. à la juste valeur des instruments de couverture des flux de trésorerie	-415	-328	Tax impact on fair value adjustments of cash flow hedge instruments
Différences de change comptabilisées dans les fonds	133	29	Currency translation effects
Total des éléments qui seront éventuellement recyclés	1 331	920	Total of items to eventually be recycled
Total des éléments qui ne seront pas recyclés	-	-	Total of items that will not be recycled
Autres éléments du résultat global, net d'impôts	1 331	920	Other comprehensive income, net of tax
Résultat global de la période, net d'impôts	1 052	-8 498	Total comprehensive income for the period, net of tax
Attribuable aux			Attributable to
actionnaires de la société-mère	2 366	-6 915	equity holders of the parent company
intérêts non contrôlants	-1 314	-1 583	non-controlling interests

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONDENSÉ
CONSOLIDÉ (NON AUDITÉ)**
**CONDENSED CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
(UNAUDITED)**

En milliers de CHF	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021	In thousands of CHF
Résultat avant impôt	-88	-9 262	EBT
Amortissements et ajustements de valeur	3 037	3 221	Depreciation, amortisation and impairments
Provisions pour pertes de valeur sur créances	-86	211	Provisions for doubtful receivables
Résultat financier	802	1 533	Financial result
Gains de change réalisés	1 188	227	Realized foreign exchange gains/losses
Transactions fondées sur des actions	16	210	Share-based transactions
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-711	-204	Share of results of associates
Variations des provisions et autres mouvements non monétaires	-8 062	-158	Other non-monetary variations
Variation des débiteurs clients	-367	4 905	Change in trade receivables
Variation des stocks	-9 869	-3 046	Change in inventories
Variation des dettes fournisseurs	6 291	-4 467	Change in trade payables
Variation des autres actifs courants et autres dettes	3 223	4 112	Change in other current assets and liabilities
Intérêts payés	-1 489	-1 707	Interest paid
Impôts versés	-45	-74	Income tax paid
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	-6 160	-4 499	Cash flow from operating activities
Achats d'immobilisations corporelles	-1 500	-325	Purchase of property, plant and equipment
Ventes d'immobilisations corporelles	-	-	Proceeds from sale of property, plant and equipment
Achats d'actifs incorporels	-2	-	Acquisitions of intangible assets
Incidence des variations de périmètre	9 933	-	Impact of changes in scope
Intérêts reçus	5	1	Interest received
Dividendes reçus de sociétés associées	-	220	Dividends received from associated companies
Variations des autres actifs non-courants	-75	12	Change in other non-current assets
Flux de trésorerie des activités d'investissement	8 361	-92	Cash flow from investing activities
Augmentation des dettes à court terme	3 906	2 774	Increase in short-term debt
Remboursement des dettes à court terme	-5 452	-5 990	Repayment of short-term debt
Augmentation des dettes à long terme	7	9 639	Increase in long-term debt
Augmentation des emprunts convertibles des intérêts non contrôlants	-	-	Increase in convertible loans from non-controlling interest
Remboursement des dettes à long terme	-51	-998	Repayment of long-term debt
Ventes d'actions propres	-	-	Sale of treasury shares
Augmentation de capital	-	1 100	Capital increase
Transaction avec des intérêts non-contrôlant	-	-25	Transactions with non-controlling interests
Flux de trésorerie des activités de financement	-1 590	6 500	Cash flow from financing activities
Effet net des écarts de conversion sur les liquidités	-217	56	Effect of foreign exchange rate on cash and cash equivalents
Variation des liquidités	394	1 965	Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents
Liquidités et équivalents au 1 janvier	6 261	4 847	Cash and cash equivalents at 1 January
Liquidités et équivalents au 30 juin	6 654	6 812	Cash and cash equivalents at 30 June
Variation des liquidités	393	1965	Net change in cash and cash equivalents

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
CONSOLIDÉ (NON AUDITÉ)**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
(UNAUDITED)**

Société-mère - Parent company

En milliers de CHF	Capital-actions <i>Share Capital</i>	Agio <i>Share premium</i>	Autres réserves <i>Other reserves</i>	Actions propres <i>Treasury shares</i>	Résultat au bilan <i>Retained earnings</i>	Total	Intérêts non-contrôlant <i>Non-controlling interests</i>	Total des fonds propres <i>Total equity</i>	In thousands of CHF
Au 1 ^{er} janvier 2021	15 506	64 376	7 465	-9	-90 733	-3 395	237	-3 158	At 1 st January 2021
Résultat 01.01. - 30.06.2021	-	-	-	-	-7 638	-7 638	-1 780	-9 418	Net result 01.01. - 30.06.2021
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	723	723	197	920	Other comprehensive income for the period
Résultat global de la période, net d'impôts	-	-	-	-	-6 915	-6 915	-1 583	-8 498	Total comprehensive income for the period, net of tax
Augmentation de capital	-	-	-	-	2500	2500	-	2500	Capital increase
Transactions fondées sur des actions/instr. de cap. propres	-	-	-	-	180	180	-	180	Share-based transactions
Transactions avec les intérêts non-contrôlant	-	-	-	-	-26	-26	-	-26	Transactions with non-controlling interests
Au 30 juin 2021	15 506	64 376	7 465	-9	-94 994	-7 656	1 346	-9 002	At 30 June 2021
Au 1 ^{er} janvier 2022	15 506	64 376	7 791	-9	-97 535	-9 871	-192	-10 063	At 1 st January 2022
Résultat 01.01. - 30.06.2022	-	-	-	-	1 351	1 351	-1 630	-279	Net result 01.01. - 30.06.2022
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	926	-	89	1 015	316	1 331	Other comprehensive income for the period
Résultat global de la période, net d'impôts	-	-	926	-	1 440	2 366	-1 314	1 052	Total comprehensive income for the period, net of tax
Transactions fondées sur des actions/instr. de cap. propres	-	-	-	-	34	34	-	34	share-based transactions/equity instruments
Transactions avec les intérêts non-contrôlant	-	-	-	-	77	77	-11	66	Transactions with non-controlling interests
Au 30 juin 2022	15 506	64 376	8 717	-9	-95 984	-7 394	-1 517	-8 911	At 30 June 2022

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS
CONSOLIDÉS**

***NOTES TO THE CONDENSED
CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL
STATEMENTS***

1 INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

Le Conseil d'administration a approuvé le 29 septembre 2022 les états financiers intermédiaires condensés consolidés.

1.1 Airesis SA

Airesis SA (ci-après « Airesis ») est une holding d'investissement et la société mère du périmètre de consolidation. Son siège social est établi à Clarens, en Suisse. Les titres de la holding sont cotés sur le marché principal de la SIX Swiss Exchange (bourse suisse).

1.2 Le Coq Sportif

Le Coq Sportif est une marque française d'articles de sport reconnue et distribuée internationalement. Vers la fin des années 1990, la marque avait perdu une bonne part de sa notoriété, beaucoup de marchés étant exploités sous forme de contrat de licences, sans investissement structuré dans la marque. Airesis devient l'actionnaire majoritaire du Coq Sportif en octobre 2005 et met immédiatement en place un plan de relance de la marque. Depuis la reprise par Airesis, Le Coq Sportif enregistre une forte croissance de son chiffre d'affaires, stoppée en 2020 par les conséquences de la crise économique engendrée par la COVID-19. L'année 2021 a vu une reprise forte de l'activité du groupe se rapprochant des performances pré-covid.

1.3 Movement

Fondé dans les années nonante, le groupe Movement produit et distribue des skis internationalement. Son principal marché est la Suisse, même si le groupe est présent dans une vingtaine de pays. La marque possède une identité unique et forte. Elle peut se prévaloir d'une bonne réputation chez les skieurs professionnels, en particulier dans le freeride et freeride touring.

2 PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

2.1 Généralités

Le présent rapport de gestion condensé consolidé pour le semestre clôturé au 30 juin 2022 a été établi conformément à la norme comptable IAS 34 Information financière intermédiaire.

Le rapport intermédiaire n'inclut pas toutes les notes normalement incluses dans un rapport de gestion annuel. En conséquence, le présent rapport doit être lu conjointement avec le rapport annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et toute annonce publique faite par Airesis au cours de la période intermédiaire.

Les comptes condensés consolidés ont été établis selon le principe de la valeur historique, à l'exception des instruments financiers dérivés, évalués à la juste valeur par le résultat.

2.2 Modification des principes comptables

Les amendements suivants aux normes IFRS n'ont eu qu'un impact limité sur les principes comptables, les états financiers ou la performance des sociétés du périmètre de consolidation.

Les principes comptables adoptés sont en accords avec ceux retenus lors de la préparation des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2021. Ils comprennent les standards et interprétations approuvés par l'International Accounting Standards Board (IASB) et les interprétations approuvées par le IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) en vigueur.

- Améliorations et autres modifications apportées aux IFRS/IAS. Diverses modifications ont été apportées à plusieurs normes. Aucune de ces modifications n'a eu d'effet significatif sur les comptes consolidés d'Airesis.

1 CORPORATE INFORMATION

The Board of Directors has approved the condensed consolidated interim financial statements on September 28th, 2022.

1.1 Airesis SA

Airesis SA (hereafter "Airesis") is a private equity investment company and the parent company of the consolidation's scope. Its headquarters are established in Clarens, Switzerland. The holding's shares are listed on the SIX (Swiss stock exchange) main standards.

1.2 Le Coq Sportif

Le Coq Sportif is an internationally recognized French sporting goods brand distributed throughout the globe. By the end of the 1990's the brand's reputation had taken a beating, with many countries being operated under licensing contracts, and was experiencing a general lack of structured investment. In October 2005, Airesis became the majority shareholder of Le Coq Sportif and immediately set in motion a plan to relaunch the brand. Since its acquisition by Airesis, the sporting brand has recorded strong growth in its sales, halted in 2020 by the consequences of the economic crisis caused by COVID-19. The year 2021 has seen a strong recovery of the group's activity approaching pre-covid performance.

1.3 Movement

Founded in the nineties, the company Movement Skis SA produces and distributes its skis internationally. Its main market is Switzerland, although the group is present in around twenty countries. The brand has a unique and strong identity. It has a good reputation among professional skiers, especially in freeride and freeride touring.

2 SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES

2.1 General

This condensed consolidated interim financial report for the half-year reporting period ended 30 June 2022 has been prepared in accordance with Accounting Standard IAS 34 Interim Financial Reporting.

The interim report does not include all the notes of the type normally included in an annual financial report. Accordingly, this report is to be read in conjunction with the annual report for the year ended 31 December 2021 and any public announcements made by Airesis during the interim period.

The condensed consolidated financial statements have been prepared in a historical cost basis, with the exception of derivative financial instruments measured at fair value through profit or loss.

2.2 Changes in accounting policies

The following amendments to IFRS standards only had immaterial impact on the accounting policies, financial position, or performance of the companies in the scope of consolidation.

Accounting principles applied are consistent with those adopted for the preparation of the annual consolidated financial statements for the period ended on December 31st, 2021, which include standards and interpretations approved by the International Accounting Standards Board (IASB) and interpretations approved by the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) which are still in effect.

- Improvements and other amendments to IFRS/IAS. Several standards have been modified on miscellaneous points. None of these amendments have had a material effect on Airesis' financial statements.

Airesis n'a pas adopté de manière anticipée d'autres normes, interprétations ou modifications qui ont été publiées mais qui ne sont pas encore entrées en vigueur.

2.3 Continuité d'exploitation et risque de liquidité

Deux ans après le début de la pandémie du COVID-19, les diverses mesures économiques prises par les Etats, telle que les PGE, ont permis une sortie de crise. Cependant, ces deux années passées ont eu un impact important sur les comptes du groupe Airesis entraînant une incertitude économique importante. En 2022, à la suite des levées totales des mesures sanitaires dans plusieurs pays européens dont la France et la Suisse, une normalisation de la société est à l'ordre du jour. Cependant, le contexte géopolitique actuel jette un trouble sur les perspectives de reprise économique mondiale. De plus, le Groupe doit faire face à l'augmentation significative des coûts des matières premières ainsi que des transports.

Le groupe Movement a su anticiper ces surcoûts en répercutant l'inflation des coûts dans le prix de vente. Le carnet de commandes est bien orienté à +10%, sur l'ensemble des marchés (Suisse, France et export) et la maîtrise de l'outil de production permettra à la marque d'honorer ces engagements et de livrer à temps.

Le Coq Sportif poursuit son redressement des suites de la pandémie. En effet, avec un chiffre d'affaires en progression de 23% par rapport à fin juin 2021, le groupe constate une belle dynamique des ventes et ceux malgré le climat inflationniste du marché. Les divers projets tels que l'extension du siège à Romilly-sur-Seine permettant d'augmenter la production en vue des JOP de Paris 2024, où le nouvel entrepôt de stockage inauguré il y a un an permettront au groupe de faire face aux problématiques liées aux livraisons de marchandise et ainsi être plus flexible en fonction des besoins du marché.

Sur le plan financier, l'actionnaire majoritaire a renforcé les fonds propres de Le Coq Sportif Holding à hauteur de MEUR 7.1 sur l'année 2022. Ces apports de financement seront suffisants pour permettre au groupe de faire face à ses engagements et réduire les créances fournisseurs échues. À travers ce financement, Airesis SA réaffirme son soutien au Coq sportif et est convaincu par la politique mise en place par la participation.

Pour finir, de belles échéances arrivent à grands pas pour Le Coq Sportif. En effet, la coupe du monde de rugby 2023, qui aura lieu en France, permettra une plus grande visibilité de la marque à travers le XV de France. De plus, depuis octobre 2021 et jusqu'aux Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris en 2024, la marque est le partenaire officiel des équipes de France Olympiques et Paralympiques.

Au vu de ce qui précède, la direction estime que le Groupe sera en mesure de répondre à ses obligations pour une période de 12 mois. Par conséquent, les états financiers ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

Airesis has not early adopted any other standards, interpretations or amendments that have been issued but are not yet effective.

2.3 Going Concern and liquidity risk

Two years after the start of the COVID-19 pandemic, the various economic measures taken by governments, such as State-guaranteed loan, have enabled a way out of the crisis the crisis to be overcome. However, the past two years have had a significant impact on the Airesis group's accounts resulting in significant economic uncertainty. In 2022, following the complete lifting of health measures in several European countries including France and Switzerland, a normalisation of society is on the agenda. However, the current geopolitical context casts doubt on the prospects for global economic recovery. In addition, the Group has to deal with the rising costs of raw materials and transport.

Movement Group has been able to anticipate these additional costs by passing on cost inflation in the selling price. The order book is well oriented with a +10% increase compared to last year, on all markets (Switzerland, France, and export) and the control of the production tool will enable the brand to honor its commitments and deliver on time.

Le Coq Sportif continues its recovery from the pandemic. Indeed, with a turnover up by 23 % compared to the end of June 2021, the group is seeing a good sales dynamic despite the inflationary climate of the market. Various projects such as the extension of the headquarters in Romilly-sur-Seine, which will enable the group to increase its production in view of the Paris 2024 Olympic and Paralympic Games, where the new warehouse inaugurated a year ago, will enable the group to face up to the challenges linked to logistics and thus be more flexible according to market needs.

The main shareholder has strengthened Le Coq Sportif Holding's equity to MEUR 7.1 in 2022. These financing contributions will be sufficient to enable the group to meet its commitments and reduce supplier overdue receivables. Through this financing, Airesis SA reaffirms its support for Le Coq Sportif and is convinced by the policy implemented by its shareholding company.

Finally, great events are coming up for Le Coq Sportif. Indeed, the 2023 Rugby World Cup that will take place in France will allow greater visibility of the brand through the rugby team of «le XV de France». In addition, since October 2021 and until the Paris Games in 2024, the brand is the official supplier for the French Olympic and Paralympic teams.

Based on the above, the Board of Directors believes that the Group will be able to meet its obligations for a period of 12 months. Therefore, the financial statements have been prepared on a going concern basis.

3 PRINCIPAUX TAUX DE CHANGE

Les taux de change suivants ont été utilisés :

	Date de clôture Year-end closing rates	Taux de change moyen Period average rates
	Au 30 juin 2022 At 30 June 2022	01.01. – 30.06.2022 01.01. – 30.06.2022
EUR / CHF	0.9984	1.0319
USD / CHF	0.9553	0.9443

3 KEY EXCHANGE RATES

The following exchange rates were applied:

	Date de clôture Period end closing rates	Taux de change moyen Period average rates
	Au 31 décembre 2021 At 31 December 2021	01.01. – 30.06.2021 01.01. – 30.06.2021
	1.0355	1.0944
	0.9128	0.9083

4 SAISONNALITÉ

Le Coq Sportif propose deux collections de base qui sont Printemps/Été et Automne/Hiver. Ces deux collections génèrent des pics de saisonnalité qui peuvent varier en fonction de la rapidité des prises de commande des clients, ce qui peut influencer de manière significative le chiffre d'affaires.

Le groupe Movement propose une collection de ski qui représente la majorité de son chiffre d'affaires. Le groupe distribue également divers articles de sports de montagne. Ces deux sources de revenus génèrent une forte saisonnalité. En cas de faibles chutes de neige en début de saison, les réassorts sont défavorablement impactés. La période de pic se situe généralement entre les mois de novembre à mars et influence de manière significative le chiffre d'affaires annuel.

5 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

5.1 Transactions avec des actionnaires majoritaires

5.1.1 Emprunts à court terme

KCHF 3 555 (2021 : KCHF 851) concernent un compte courant avec Petrus Finance SA. Le taux d'intérêt est de 1.50% par année. La charge d'intérêt est de KCHF 27 (2021 : KCHF 14).

5.2 Transactions avec des sociétés associées

5.2.1 Convention de service

Airesis SA a facturé à Comunus SICAV KCHF 140 (2021 : KCHF 140) à titre des prestations administratives et informatiques ainsi qu'à la mise à disposition de locaux aménagés.

6 RÉSULTAT PAR ACTION

6.1 Résultat de base par action attribuable aux actionnaires de la société-mère

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires d'Airesis par la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation durant l'exercice. Le nombre d'actions en circulation se détermine en déduisant le nombre moyen d'actions achetées et détenues comme actions propres du nombre total d'actions émises.

	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
En milliers de CHF		
Résultat net attribuable à Airesis	1 351	-7 638
Intérêts non-contrôlants	-1 630	-1 780
Résultat net	-279	-9 418

Nombre moyen d'actions en circulation	62 022 251	62 022 251
Résultat net de base par action, attribuable aux actionnaires de la société-mère (en CHF)	-0.022	-0.123

6.2 Résultat dilué par action attribuable aux actionnaires de la société-mère

Le bénéfice dilué par action tient compte de toutes les dilutions potentielles du résultat provenant des plans de paiements fondés sur des actions ou des instruments de capitaux propres.

	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
En CHF		
Résultat net dilué par action, attribuable aux actionnaires de la société-mère	-0.022	-0.123

4 SEASONALITY

Le Coq Sportif offers two main collections, which are Spring/Summer and Autumn/Winter. These two collections generate seasonality peaks, which may vary depending on how quickly customers place their orders, which may significantly impact sales revenue.

Movement Group offers a ski collection which represents most of its turnover. The group also distributes a range of mountain sports equipment. These two revenue sources generate a strong seasonality. In case of low snowfall at the beginning of the season, restocking is adversely affected. The peak period is usually between November and March and has a significant impact on annual revenue.

5 RELATED PARTY TRANSACTIONS

5.1 Transactions with majority shareholders

5.1.1 Short term loans

KCHF 3 555 (2021: KCHF 851) relates to a current account with Petrus Finance SA. The annual interest rate is 1.50%. The interest expense is KCHF 27 (2021: KCHF 14).

5.2 Transactions with associates

5.2.1 Service Level Agreement

Airesis SA invoiced KCHF 140 (2021: KCHF 140) to Comunus SICAV for administrative and IT services as well as the provision of equipped premises.

6 EARNINGS PER SHARE

6.1 Basic earnings per share attributable to parent company shareholders

Basic earnings per share are calculated by dividing the net income attributable to shareholders by the weighted average number of shares outstanding during the year. The number of outstanding shares is calculated by deducting the average number of shares purchased and held as treasury shares from the total of all issued shares.

	In thousands of CHF
Net result attributable to Airesis shareholders	
Non-controlling interests	
Net result	

Weighted average outstanding shares	
Basic earnings per share attributable to Airesis shareholders (in CHF)	

6.2 Diluted earnings per share attributable to parent company shareholders

The diluted earnings per share calculation considers all potential dilutions to the earnings arising from share-based or equity-settled payment transactions.

	In CHF
Diluted earnings per share attributable to Airesis shareholders	

7 DÉBITEURS

En milliers de CHF	30.06.2022	31.12.2021	In thousands of CHF
Débiteurs clients	31 424	32 184	Trade receivables
Provisions pour pertes de valeur sur créances	-4 124	-4 375	Allowance for doubtful receivables
Débiteurs (net)	27 300	27 809	Trade receivables (net)

7 TRADE RECEIVABLES

8 ACTIFS INCORPORELS

En milliers de CHF	30.06.2022	31.12.2021	In thousands of CHF
Marque - Le Coq Sportif	18 389	19 072	Brand - Le Coq Sportif
Marque – Movement	2 775	2 883	Brand - Movement
Goodwill	7 288	7 288	Goodwill
Autres actifs incorporels	632	522	Other intangible assets
Actifs incorporels	29 084	29 765	Intangible assets

8 INTANGIBLE ASSETS

La marque Movement est amortie sur 20 ans, tandis que la marque Le Coq Sportif a une durée de vie indéterminée. Elle fait chaque année l'objet d'un test de dépréciation afin d'en vérifier la valorisation. Le management est d'avis que la marque Le Coq Sportif a un potentiel dont la durée n'est pas définie dans le temps. L'objectif de cette acquisition est en effet la valorisation de la marque et non son utilisation sur une période déterminée.

La valeur comptable de la marque Le Coq Sportif est impactée par l'évolution du Franc suisse vis-à-vis de l'Euro.

Movement brand is amortised over a 20-year period, while the brand Le Coq Sportif has an indefinite useful life. Le Coq Sportif brand undergoes an annual impairment test to verify its valuation. The Management is of the opinion that Le Coq Sportif's brand has a potential whose duration cannot be defined in terms of time. In fact, the purpose of this acquisition is to enhance the value of the brand and not to exploit it within a fixed period.

Brand book value of Le Coq Sportif is impacted by the evolution of the Euro compared to the Swiss franc.

9 EMPRUNTS BANCAIRES

En milliers de CHF	30.06.2022	31.12.2021	In thousands of CHF
Emprunts bancaires à court terme	36 058	33 475	Bank overdrafts and short-term debt
Emprunts bancaires à long terme	33 139	36 889	Long-term loans and borrowings
Emprunts bancaires	69 197	70 364	Loans and borrowings

9 LOANS AND BORROWINGS FROM BANKS

10 LEASINGS**10.1 Montants enregistrés au compte de bilan**

En milliers de CHF	30.06.2022	31.12.2021	In thousands of CHF
Immeubles	16 350	18 768	Properties
Equipements	317	456	Equipment
Véhicules	329	492	Vehicles
Total droits d'utilisations	16 996	19 716	Total right-of-use assets
En milliers de CHF	30.06.2022	31.12.2021	In thousands of CHF
Passif de location à court terme	3 520	8 656	short-term lease liability
Passif de location à long terme	10 130	7 488	Long-term Lease liability
Total passifs de location	13 650	16 144	Total lease liability

10 LEASES**10.1 Amounts recorded in the balance sheet****11 RÉSULTAT FINANCIER**

En milliers de CHF	01.01. – 30.06.2022	01.01. – 30.06.2021	In thousands of CHF
Charges d'intérêts - Tiers	-1 415	-1 319	Interest expenses - Third parties
Charges d'intérêts - Parties liées	-35	-21	Interests' expenses - Related parties
Charges d'intérêts – IFRS 16	-240	-291	Interests' expenses – IFRS 16
Charges financières	-1 690	-1 631	Financial expenses
Produits d'intérêts – Tiers	5	-	Interest Income – Third parties
Produits d'intérêts – Parties liées	-	1	Interests' incomes – Related parties
Autres	8 060	-	Others
Produits financiers	8 065	1	Financial income
Différences de change	905	120	Foreign exchange differences
Ajustements de la juste valeur des instruments financiers	-21	-22	Fair value adjustments of financial instruments
Dotations aux provisions à caractère financier	-1	-1	Financial provisions
Résultat financier	7 258	-1 533	Financial result

11 FINANCIAL RESULT

12 SECTEURS OPÉRATIONNELS

Airesis est une société d'investissement et chacune de ses participations est organisée pour fonctionner de manière autonome. Par conséquent, chaque participation est un décideur opérationnel. Bien qu'Airesis soit impliqué de manière active dans les choix stratégiques, le caractère propre de ses participations est maintenu. Chaque participation remet au CEO d'Airesis un reporting qui permet de suivre l'évolution des résultats et de les confronter aux plans stratégiques. La répartition sectorielle est présentée par participation, le critère de base étant la performance globale de chaque participation.

12 OPERATIONAL SEGMENTS

Airesis is an investment company and each one of its investments is organised to function independently. As a result, each investment is responsible for its own operational decisions and represents an operating segment. Although Airesis is actively involved at the strategic level, each investment maintains its own individual nature. Each investment regularly reports to Airesis' CEO allowing an overview of financial developments and to put these in relation to overall strategic plans. Segmentation is shown by investment with the base criteria being the global performance of each individual investment.

01.01. – 30.06.2022

En milliers de CHF	Le Coq Sportif	Movement	Corporate & autres Corporate & others	Sous total Subtotal	Eliminations Eliminations	Total	In thousands of CHF
Ventes	65 146	687	536	66 369	-382	65 987	Revenue from sales
Revenus de licences	1 716	-	-	1 716	-	1 716	Revenue from licenses
Revenus totaux	66 862	687	536	68 085	-382	67 703	Total revenue
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	-	-	711	711	-	711	Share of result in associates
EBITDA	-3 643	-1 042	377	-4 308	-	-4 308	EBITDA
Amortissements et ajustements de valeur	-2 607	-372	-56	-3 035	-	-3 035	Depreciation, amortisation and impairments
EBIT	-6 250	-1 414	321	-7 343	-	-7 343	EBIT
Charges d'intérêts	-1 291	-85	-317	-1 693	4	-1 689	Interest expenses
Autres résultats financiers	1 195	-166	7 922	8 951	-4	8 947	Other financial results
Résultat avant impôts	-6 346	-1 665	7 926	-85	-	-85	EBT
Moment de la reconnaissance des revenus :							Timing of revenue recognition:
À une date donnée	65 146	687	536	66 369	-382	65 987	At a point in time
En continu dans le temps	1 716	-	-	1 716	-	1 716	Over time
Actifs totaux au 30.06.2022	127 608	20 172	10 468	158 248	-8 862	149 386	Total assets as of 30.06.2022

01.01. – 30.06.2021

En milliers de CHF	Le Coq Sportif	Movement	Corporate & autres Corporate & others	Sous total Subtotal	Eliminations Eliminations	Total	In thousands of CHF
Ventes	57 046	1 425	546	59 017	-361	58 656	Revenue from sales
Revenus de licences	1 279	-	-	1 279	-	1 279	Revenue from licenses
Revenus totaux	58 325	1 423	546	60 296	-361	59 935	Total revenue
Résultat avant impôts	-6 629	-1 646	-687	-9 262	-	-9 262	EBT
Moment de la reconnaissance des revenus :							Timing of revenue recognition:
À une date donnée	57 046	1 425	546	59 017	-361	58 656	At a point in time
En continu dans le temps	1 279	-	-	1 279	-	996	Over time
Actifs totaux au 30.06.2021	133 932	18 571	5 320	157 823	-4 592	153 231	Total assets as of 30.06.2021

13 INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente les 3 niveaux de hiérarchie de valorisation des instruments financiers évalués à la juste valeur au 30 juin 2022. Pour des informations supplémentaires sur les niveaux et méthodes, se référer à la note 2.6.5 des états financiers 2021.

En milliers de CHF	30.06.2022				31.12.2021				In thousands of CHF
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
Actifs									Assets
Autres actifs courants	-	-1	-	-1	-	1 311	-	1 311	Other current assets
Passifs									Liabilities
Autres dettes à long terme	-	252	-	252	-	-	-	-	Other long-term liabilities

Lors du premier semestre 2022, il n'y a pas eu de changements de techniques de valorisation, ni de transferts significatifs d'un niveau de hiérarchie à un autre ainsi que de transactions associées avec le niveau 3.

The table below illustrates the three hierarchical levels for valuing financial instruments carried at fair value as of June 30th, 2022. Additional information is provided in the note 2.6.5 of the 2021 financial statements.

During the first six-month period ended June 30, 2022, there were no changes in the valuation techniques, no significant transfer from one level to the other nor transactions associated with level 3 financial instruments.

14 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS CONSOLIDÉS

14.1 Événements postérieurs à la période de reporting ne donnant pas lieu à des ajustements

Le management n'a pas identifié d'événement postérieur à la date de clôture des états financiers intermédiaires condensés consolidés pouvant impacter les états financiers

14 EVENTS AFTER THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS CLOSING DATE

14.1 Non-adjusting events after the reporting period

Management has not identified any events after the closing date of the half-year results that could affect the condensed consolidated interim financial statement.

Contact

Airesis
Chemin du Pierrier 1
CH - 1815 Clarens / Montreux

T + 41 (0) 21 989 82 50
F + 41 (0) 21 989 82 59
www.airesis.com / investors.relations@airesis.com