

## PRELIMINARY H1 2018 RESULTS OF LE COQ SPORTIF

- EBITDA of MEUR 2.6 vs MEUR 0.0 in 2017
- Significant improvement of gross margin to 48.4% vs 44.1% in H1 2017
- Revenues of MEUR 57.6 vs MEUR 56.8 in 2017
- Double digit turnover growth (vs H2 2017 and H1 2018) expected for H2 2018

Investments in the brand, modification of business model and emphasis on cost efficiency are starting to pay off. Despite a significant shift of orders into H2 2018, profitability of Le Coq Sportif has remarkably improved. Gross profit margin has risen by 4.3 percentage points to 48.4% and EBITDA margin was 4.5% vs. 0% in H1 2017.

We are confident that this trend will continue in H2 and onward. We forecast double digit turnover growth for the remainder of the year and stable margins despite slightly higher operating costs due to the engagement with the French Federation of Rugby, which should notably improve brand awareness.

The half year report of Airesis will be published in September.

Le Coq Sportif (en millions EUR)	1.1 - 30.6.2017	1.1 - 30.6.2018	Le Coq Sportif (in millions of EUR)
(Chiffres non audités)			(Non-audited figures)
Revenus totaux	56.8	57.6	Total revenue
Marge	25.0	27.9	Gross profit
% des revenus totaux	44.1%	48.4%	% of total revenue
Dépenses opérationnelles	-25.0	-25.3	Operating expenses
Résultat opérationnel (EBITDA)	0	2.6	EBITDA

## RÉSULTAT PRÉLIMINAIRE DU COQ SPORTIF POUR LE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018

- EBITDA de MEUR 2.6 vs MEUR 0.0 au 1<sup>er</sup> semestre 2017
- Amélioration significative de la marge brute à 48.4% vs 44.1% en Juin 2017
- Chiffre d'affaires de MEUR 57.6 vs MEUR 56.8 en 2017.
- Croissance du chiffre d'affaires à deux chiffres (vs S2 2017 et S1 2018) attendue pour le second semestre

Les investissements effectués dans la Marque, l'adaptation du modèle commercial ainsi qu'une bonne gestion des coûts d'exploitation commencent à porter leurs fruits. Malgré un décalage important de commandes au second semestre 2018, la rentabilité du Coq Sportif est en nette amélioration. La marge brute a crû de 4.3 points de pourcentage atteignant 48.4% et le taux du résultat opérationnel (EBITDA) est de 4.5% vs 0% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Nous sommes confiants quant à la poursuite de cette tendance sur le second semestre 2018. Nous prévoyons une croissance des revenus à deux chiffres pour le prochain semestre. La marge attendue sera stable malgré des dépenses à venir légèrement plus élevées suite à notre engagement auprès de la Fédération Française de Rugby qui devrait améliorer la notoriété de la marque à l'international.

Le rapport semestriel d'Airesis sera publié en septembre 2018.

Le Coq Sportif (en millions EUR)	1.1 - 30.6.2017	1.1 - 30.6.2018	Le Coq Sportif (in millions of EUR)
(Chiffres non audités)			(Non-audited figures)
Revenus totaux	56.8	57.6	Total revenue
Marge	25.0	27.9	Gross profit
% des revenus totaux	44.1%	48.4%	% of total revenue
Dépenses opérationnelles	-25.0	-25.3	Operating expenses
Résultat opérationnel (EBITDA)	0	2.6	EBITDA