

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE

VISANT

LES ACTIONS DE LA SOCIETE LAFUMA SA

LAFUMA[®]GROUPE

**INITIEE PAR LA SOCIETE
CALIDA HOLDING AG**

CALIDA

PRESENTEE PAR

Crédit du Nord



CONSEILLEE PAR



**AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES, NOTAMMENT
JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE CALIDA HOLDING AG**



Le présent document relatif aux autres informations de la société Calida Holding AG a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (« l'AMF ») le 23 décembre 2013, conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et à l'instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF. Ce document a été établi sous la responsabilité de Calida Holding AG.

Le présent document complète la note d'information de Calida Holding AG visée par l'AMF le 10 décembre 2013 sous le numéro 13-662, en application de la décision de conformité du même jour (la « **Note d'Information** »).

Des exemplaires du présent document ainsi que de la Note d'Information sont disponibles sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de Calida Holding AG (www.calidagroup.com). Ils peuvent également être obtenus sans frais auprès de :

Calida Holding AG
Bahnstrasse, 6208 Oberkirch
Suisse

Crédit du Nord
50, rue d'Anjou
75008 Paris

Un communiqué sera diffusé au plus tard le 24 décembre 2013 conformément aux dispositions des articles 231-28 et 221-3 du règlement général de l'AMF afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

TABLE DES MATIERES

PREAMBULE	3
1. INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE CALIDA HOLDING AG	4
1.1 INFORMATIONS RELATIVES À CALIDA HOLDING AG	4
1.2 INFORMATIONS RELATIVES À LA SITUATION COMPTABLE ET FINANCIÈRE DE CALIDA HOLDING AG	5
1.3 FILIALES DU GROUPE CALIDA HOLDING AG	5
1.4 INFORMATIONS RELATIVES AUX ORGANES SOCIAUX DE CALIDA HOLDING AG	5
1.5 INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL DE CALIDA HOLDING AG	6
1.5.1 <i>Actionnariat de Calida Holding AG</i>	6
1.5.2 <i>Capital social de Calida Holding AG</i>	6
1.5.3 <i>Capital autorisé non émis</i>	6
1.5.4 <i>Capital conditionnel non émis (« Bedingtes Kapital »)</i>	6
1.5.5 <i>Titres donnant accès au capital</i>	6
1.6 INFORMATIONS RELATIVES AUX CONTRATS ENTRE PARTIES LIÉES	7
1.7 ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ	7
1.8 FINANCEMENT DE L'OFFRE.....	7
1.8.1 <i>Coûts liés à l'Offre</i>	7
1.8.2 <i>Mode de financement de l'Offre</i>	8
1.9 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES.....	8
2. PERSONNES RESPONSABLES	8
2.1 NOM ET FONCTION DES PERSONNES RESPONSABLES DES INFORMATIONS RELATIVES À CALIDA HOLDING AG.....	8
2.2 ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES DES INFORMATIONS RELATIVES À CALIDA HOLDING AG	8
2.3 RESPONSABLES DU CONTRÔLE DES COMPTES	9
ANNEXE	10
ANNEXE	14

PREAMBULE

Il est rappelé qu'en application du Titre III du Livre II et plus particulièrement de l'article 234-2 et de l'article 233-1 2° du règlement général de l'AMF, Calida Holding AG, société de droit suisse au capital de CHF 16 685 298, dont le siège social est situé Bahnstrasse, 6208 Oberkirch (Suisse), immatriculée au registre du commerce et des sociétés sous le numéro CH – 100.3.005.095-6, dont les actions sont admises aux négociations sur SIX Swiss Exchange (l'« **Initiateur** » ou « **Calida Holding AG** »), propose de manière irrévocable aux actionnaires de Lafuma, société anonyme à conseil d'administration au capital de 27 903 472 euros, dont le siège social est situé 6 rue Victor Lafuma, BP 60, 26140 Anneyron, immatriculée au registre du commerce et des sociétés sous le numéro d'identification 380 192 807 RCS Romans (« **Lafuma** » ou la « **Société** ») et dont les actions sont admises aux négociations sur le compartiment C du marché réglementé de NYSE Euronext à Paris (« **Euronext Paris** ») sous le code ISIN FR0000035263, d'acquérir la totalité de leurs actions Lafuma dans les conditions décrites ci-après au prix de 14 euros par action Lafuma (l'« **Offre** »).

L'Offre fait suite à l'engagement irrévocable pris par Calida Holding AG de souscrire à une augmentation de capital réservée pour un montant total de souscription de 35 millions d'euros au prix de 14 euros par action, par émission de 2 500 000 actions nouvelles (l'« **Augmentation de Capital Réserve** ») sous les seules conditions (i) d'autorisation de l'opération par l'Autorité de la concurrence, (ii) d'approbation de l'Augmentation de Capital Réserve par l'assemblée générale extraordinaire de la Société, (iii) d'approbation par l'assemblée générale extraordinaire et par l'assemblée spéciale de la Société de la suppression des droits de vote double, (iv) d'octroi par l'Autorité des marchés financiers du visa sur le prospectus qui sera préparé dans le cadre de l'Augmentation de Capital Réserve et (v) de délivrance par l'AMF d'un avis de conformité de l'Offre devenu définitif.

L'Offre a été déposée, en application de l'article 234-2 du règlement général de l'AMF, dans la perspective du franchissement par Calida Holding AG des seuils de 30% et 50% du capital de Lafuma qui résulterait de sa souscription à l'Augmentation de Capital Réserve et de la suppression des droits de vote double.

Calida Holding AG a souscrit à l'Augmentation de Capital Réserve le 23 décembre 2013. Elle détient depuis cette date, directement et indirectement, par l'intermédiaire de sa filiale à 100% Calida France, 50,65% du capital et des droits de vote de Lafuma et, de concert avec Monsieur Felix Sulzberger, 51,01% du capital et des droits de vote de la Société.

L'Offre vise la totalité des actions Lafuma existantes non détenues directement ou indirectement par l'Initiateur à la date de réalisation de l'Augmentation de Capital Réserve, seul ou de concert, à l'exclusion des actions auto-détenues par la Société, soit 8 418 actions représentant 0,24% du capital de la Société, compte tenu de la décision prise par le conseil d'administration de la Société de ne pas les apporter à l'Offre. L'Offre vise donc, à la date de la Note d'Information, un nombre de 2 924 871 actions.

L'Offre vise également les 53 190 actions nouvelles Lafuma susceptibles d'être émises en cas d'exercice des 53 190 bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (les « **BSAAR** ») émis par la Société (voir paragraphe 2.4 « Situation des porteurs de BSAAR » de la Note d'Information).

A la connaissance de l'Initiateur, il n'existe aucun autre titre de capital, ni aucun autre instrument financier ou droit pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de la Société.

L'Offre porte ainsi sur un nombre total maximal de 2 978 061 actions Lafuma.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, Crédit du Nord, en tant qu'établissement présentateur de l'Offre agissant pour le compte de l'Initiateur, garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre.

L'Offre est réalisée selon la procédure simplifiée régie par les articles 233-1 et suivants du règlement général de l'AMF.

1. INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE CALIDA HOLDING AG

Calida Holding AG est une société de droit suisse organisée sous la forme d'une société par actions à conseil d'administration (*board of directors*).

A la date du présent document, le conseil d'administration est composé de sept membres :

- Monsieur Thomas Lustenberger, président
- Monsieur Alfred M. Niederer, vice-président
- Monsieur Marco Gadola
- Monsieur Beat Grüning
- Monsieur Erich Kellenberger
- Monsieur Felix Sulzberger
- Madame Marianne Tesler

Deux comités ont été mis en place au sein du conseil d'administration :

- un comité d'audit et des risques, et
- un comité des nominations et des rémunérations.

La Société est représentée par Monsieur Felix Sulzberger, *chief executive officer*.

1.1 Informations relatives à Calida Holding AG

Les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de Calida Holding AG figurent dans le rapport annuel 2012 de Calida Holding AG (le « **Rapport Annuel** ») et dans le rapport semestriel sur les comptes au 30 juin 2013 (le « **Rapport Semestriel** »).

Le Rapport Annuel et le Rapport Semestriel sont disponibles sur le site Internet de la Société (www.calidagroup.com).

Ces documents peuvent également être obtenus sans frais auprès de Calida Holding AG (Bahnstrasse, 6208 Oberkirch, Suisse).

1.2 Informations relatives à la situation comptable et financière de Calida Holding AG

Les comptes consolidés au 31 décembre 2012 de Calida Holding AG (hors annexes) figurent en annexe au présent document.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2012 de Calida Holding AG et le rapport des commissaires aux comptes y afférent figurent dans le Rapport Annuel, qui est disponible sur le site Internet de Calida Holding AG.

1.3 Filiales du groupe Calida Holding AG

Au 30 novembre 2013, Calida Holding AG contrôle les sociétés suivantes :

Companies		Business activity	Registered capital in local currency		Capital / Voting share in %
CALIDA AG	Oberkirch / Sursee, Switzerland	Sales / logistics	CHF	10'000'000	100 %
CALIDA Ungarn Tricotage GmbH	Rajka, Hungary	Production	HUF	477'300'000	100 %
CALIDA GmbH	Loerrach, Germany	Sales	EUR	102'258	100 %
CALIDA Handels GmbH	Loerrach, Germany	Sales	EUR	100'000	100 %
CALIDA France SAS	Paris, France	Sales	EUR	9'638'400	100 %
CALIDA Austria GmbH	Vienna, Austria	Sales	EUR	100'000	100 %
CALIDA-AUBADE UK Ltd	London, England	Sales	GBP	1	100 %
AUBADE Denmark ApS	Helleup, Denmark	Sales	DKK	80'000	100 %
CALIDA-AUBADE Belgium SPRL	Brussels, Belgium	Sales	EUR	18'550	100 %
CALIDA Netherlands BV	Rotterdam, Netherlands	Sales	EUR	18'000	100 %
		Financing &			
CALICOM AG	Sursee, Switzerland	Marketing	CHF	100'000	100 %
AUBADE Paris SAS	Paris, France	Sales / logistics	EUR	15'754'230	100 %
AUBADE Handels GmbH	Moerrach, Germany	Sales	CHF	100'000'000	100%
AUBADE SA	Oberkirch / Sursee, Switzerland	Sales	CHF	500'000	100 %
BELAUBADE SA	Brussels, Belgium	Sales	EUR	62'000	100 %
AUBADE Paris (UK) Ltd.	Hemel Hempstead, England	Sales	GBP	100	100 %
SOLAUBADE S.U.R.L.	Madrid, Spain	Sales	EUR	300'000	100 %
AUBADE Lingerie de Femme Inc.	New York, USA	Sales	USD	1'283'733	100 %
SIP Beausoleil 2000 SAS	Paris, France	Real estate	EUR	40'017	100 %
SPTF AZUR SA	Sursee, Switzerland	Holding	CHF	100'000	100 %
Société de Lingerie Azur	Ksar Hellal, Tunisia	Production	TND	10'000	100 %
SCS Aubade Paris & Cie.	Monte Carlo, Monaco	Sales	EUR	100'000	100 %

1.4 Informations relatives aux organes sociaux de Calida Holding AG

L'équipe de direction comprend :

- Monsieur Felix Sulzberger, *Chief executive officer*,
- Monsieur Philippe Bernaud, directeur de la marque Aubade,
- Monsieur Daniel Gemperle, directeur des systèmes d'information et des opérations,
- Monsieur Andreas Lindermann, directeur de la marque Calida, et
- Monsieur Thomas Stöcklin, directeur financier.

1.5 Informations relatives au capital social de Calida Holding AG

1.5.1 Actionnariat de Calida Holding AG

Les actions de Calida Holding AG sont admises aux négociations sur SIX Swiss Exchange.

Au 30 novembre 2013, à la connaissance de la Société, le principal actionnaire de la Société est le groupe familial Kellenberger, qui détient 34,7% du capital et des droits de vote de Calida Holding AG.

Au 30 septembre 2013, à la connaissance de la Société, quatre autres actionnaires détiennent plus de 3% du capital et des droits de vote : M.I.3 SA, Luxembourg, Vontobel Fonds Services AG, le groupe Fondation Ethos, Pictet Funds SA and Vontobel Fonds Services AG et IF IST2 Actions, qui détiennent respectivement approximativement 10%, 7%, 5% et 4,5% du capital et des droits de vote de la Société.

1.5.2 Capital social de Calida Holding AG

Au 30 novembre 2013, le capital social de Calida Holding AG s'élève à 16 790 298 CHF et est composé de 7 995 380 actions, toutes de même catégorie, de 2,10 CHF de valeur nominale chacune.

1.5.3 Capital autorisé non émis

La Société dispose d'un capital autorisé non émis d'un montant maximal de 6 300 000 CHF.

Le conseil d'administration est autorisé, jusqu'au 3 avril 2015, à émettre un nombre maximum de 3 000 000 d'actions d'une valeur nominale de 2,10 CHF, en une ou plusieurs fois.

Ce capital autorisé non émis doit permettre à la Société de procéder, notamment, à des acquisitions de sociétés payables en actions Calida Holding AG ou à des placements d'actions.

1.5.4 Capital conditionnel non émis (« *Bedingtes Kapital* »)

La Société dispose d'un capital conditionnel non émis d'un montant de 139 902 CHF, représentant 66 620 actions de 2,10 CHF de valeur nominale chacune.

Ce capital conditionnel a pour objet l'accès au capital de la Société, ou à celui de sociétés du groupe Calida, de salariés ou de membres du conseil d'administration bénéficiaires de valeurs mobilières donnant accès au capital.

1.5.5 Titres donnant accès au capital

Au 30 novembre 2013, un total de 144 000 options donnant accès au capital de la Société a été consenti aux membres du conseil d'administration, à l'équipe de direction et à certains membres du management dans le cadre de plusieurs plans. Les options attribuées au titre de ces plans ne peuvent être acquises et définitivement attribuées à leurs bénéficiaires qu'après une durée variable selon les plans et sous réserve de la satisfaction de certaines conditions, notamment de présence et de performance.

Chaque option donne droit à une action Calida Holding AG.

34 900 options sont aujourd'hui exerçables.

1.6 Informations relatives aux contrats entre parties liées

Calida Holding AG a conclu plusieurs conventions avec ses filiales, membres du conseil d'administration, membres de l'équipe de direction, actionnaires significatifs, sociétés contrôlées par des membres du conseil d'administration. Toutes ces conventions portent sur des opérations courantes et sont conclues à des conditions normales au sens de la réglementation suisse.

En particulier, la société Calida AG a conclu avec le groupe Lafuma une convention de prestations de services du fait de sa compétence particulière en matière de réorganisation d'entreprises et de rétablissement de leur situation financière. Cette convention donne lieu à la facturation à Lafuma d'une prestation calculée sur la base du temps passé (forfait jour) et de la qualité de l'intervenant, le montant des honoraires fixes ainsi facturés ne pouvant excéder 600 K€ HT sur douze mois et les frais de déplacement associés étant limités à 150 K€ HT, également sur douze mois. Conformément aux stipulations de la convention, le conseil d'administration du 20 décembre 2013 a fixé le montant total des honoraires de Calida AG à la somme de 600 000 euros pour l'année 2013, en ce compris un complément de rémunération de 250 000 euros en application de l'article 4.2 de la convention. Le conseil d'administration a également décidé du principe de la mise en œuvre entre le groupe Lafuma et le groupe Calida, avec effet au 1^{er} janvier 2014, d'une nouvelle convention, qui porterait sur un nombre plus important de services et remplacerait l'existante ; elle serait similaire pour les trois filiales du groupe Calida (Calida, Aubade et Lafuma), comprendrait les clauses habituelles en matière de prestations de services intragroupes et de répartition des coûts et représenterait un coût de l'ordre de 1,5 million d'euros par an pour le groupe Lafuma. Cette convention relève de la réglementation sur les conventions réglementées ; elle fera donc l'objet d'un rapport des commissaires aux comptes et sera soumise à l'assemblée générale des actionnaires de Lafuma.

Par ailleurs, dans le cadre du rapprochement entre le groupe Calida et le groupe Lafuma qui a donné lieu à la souscription à l'Augmentation de Capital Réservee, le groupe Calida va également mis à disposition du groupe Lafuma un prêt intragroupe d'un montant maximal de 20 millions d'euros. Ce prêt, approuvé par le conseil d'administration de Lafuma le 27 novembre 2013, sera conclu entre Calida Finance & Management AG, filiale à 100% de Calida Holding AG, et Lafuma SA et ses filiales. Il est à échéance 31 décembre 2018 et comprend les clauses usuelles, y compris en termes de suretés. Toutefois, il ne contient pas d'obligation de respect de covenants financiers à la charge de Lafuma.

1.7 Activité de la Société

Calida Holding AG a pour objet l'acquisition, la détention et la gestion durable de participations dans toutes sociétés, en particulier dans le domaine textile.

1.8 Financement de l'Offre

1.8.1 Coûts liés à l'Offre

Le montant global des frais exposés par Calida Holding AG dans le cadre de l'Augmentation de Capital Réservee et de l'Offre, en ce compris notamment les honoraires et autres frais de conseils externes, financiers, juridiques, comptables ainsi que de tous experts et autres consultants et les frais de publicité et de communication ainsi que le montant des frais relatifs au financement de l'Offre, est de l'ordre de 700 000 euros (hors taxes), dont approximativement 300 000 euros dans le cadre du financement et 260 000 euros au titre des honoraires et autres frais de conseils.

1.8.2 Mode de financement de l'Offre

A l'occasion du projet de prise de contrôle du groupe Lafuma, Calida Holding AG a procédé au renouvellement et à l'élargissement de son contrat de prêt avec sa banque de référence. La souscription à l'Augmentation de Capital Réservée est financée aux deux-tiers par fonds propres et pour le solde par une ligne de crédit à moyen terme. L'Offre est financée par une ligne de crédit à moyen terme.

1.9 Informations complémentaires

Le rapport de l'expert indépendant désigné par Lafuma figure dans la note en réponse établie par Lafuma, disponible sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et Lafuma (www.groupe-lafuma.com). Ce rapport porte sur les conditions financières de l'Offre et conclut à son caractère équitable pour les actionnaires minoritaires.

Sont reproduits en annexe au présent document les communiqués de presse institutionnels, non liés à l'Offre ou plus globalement au projet de renforcement et de restructuration du groupe Lafuma, publiés par Calida Holding AG depuis la publication du Rapport Annuel.

2. PERSONNES RESPONSABLES

2.1 Nom et fonction des personnes responsables des informations relatives à Calida Holding AG

Monsieur Felix Sulzberger
Chief executive officer

Monsieur Thomas Stöcklin
Chief financial officer

2.2 Attestation des personnes responsables des informations relatives à Calida Holding AG

« Nous attestons que le présent document qui a été déposé le 23 décembre 2013 auprès de l'Autorité des marchés financiers, et qui sera diffusé au plus tard la veille du jour d'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006, dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée visant les actions de Lafuma.

Ces informations sont, à notre connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Felix Sulzberger, *Chief executive officer*
Thomas Stöcklin, *Chief financial officer*

2.3 Responsables du contrôle des comptes

Commissaires aux comptes

Ernst & Young Ltd
Maagplatz 1, 8005 Zürich
Représenté par Monsieur Martin Gröli

ANNEXE

Comptes consolidés au 31 décembre 2012 (hors annexes)

Consolidated balance sheet

in CHF 1'000

As of 31st December

	Notes	2012	2011
ASSETS			
Current assets			
Cash and cash equivalents	1	73'875	43'134
Trade accounts receivable	2	16'545	20'456
Other current accounts receivable	3	3'931	5'332
Current financial receivables	7	12	54
Inventories	4	33'593	37'780
Accrued income and prepaid expenses		1'969	1'071
Total current assets		129'925	107'827
Non-current assets			
Fixed assets	5	17'424	32'407
Intangible assets	6	23'502	21'187
Non-current financial receivables	7	1'365	904
Deferred tax assets	13	1'472	1'459
Total non-current assets		43'763	55'957
TOTAL ASSETS		173'688	163'784
LIABILITIES			
Current liabilities			
Current financial liabilities	8	–	275
Trade accounts payable	9	7'091	7'374
Other current liabilities	10	4'733	6'379
Current tax liabilities		4'030	2'447
Current provisions	12	6'345	3'593
Accrued expenses and deferred income	11	14'041	15'323
Total current liabilities		36'240	35'391
Non-current liabilities			
Non-current financial liabilities	8	–	5'559
Deferred tax liabilities	13	1'468	1'412
Non-current provisions	12	2'308	2'188
Total non-current liabilities		3'776	9'159
Total liabilities		40'016	44'550
Shareholders' equity			
Share capital		16'685	16'633
Own shares		(53)	(98)
Reserves		117'040	102'699
Total shareholders' equity	15	133'672	119'234
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		173'688	163'784
The accounting principles and notes shown on pages 16 to 48 form an integral part of these consolidated financial statements.			

Consolidated income statement

in CHF 1'000

1st January – 31st December

	Notes	2012	2011
Sales deductions	26	203'112 (10'265)	206'150 (12'574)
	26	192'847	193'576
Gain from disposal of non-current assets	5	10'710	307
Other operating income		1'250	1'913
		204'807	195'796
Cost of goods, raw materials and third party supplies		(63'706)	(67'973)
Personnel expenses	14	(59'000)	(57'885)
Depreciation / amortisation	18	(7'610)	(5'963)
Other operating expenses	19	(47'238)	(39'316)
		(177'554)	(171'137)
		27'253	24'659
Financial income	20	152	230
Financial expenses	20	(1'048)	(259)
Exchange differences	20	(544)	589
		(1'440)	560
		25'813	25'219
Income taxes	21	(5'221)	(2'295)
		20'592	22'924
Attributable to:			
Shareholders of CALIDA Holding AG		20'592	22'924
Net result per registered share in CHF	22	2.59	2.91
Diluted net result per registered share in CHF	22	2.58	2.90

The accounting principles and notes shown on pages 16 to 48 form an integral part of these consolidated financial statements.

Comprehensive income

Consolidated statement of changes in equity

in CHF 1'000

COMPREHENSIVE INCOME	2012	2011
Net result for the year	20'592	22'924
Translation differences recorded in equity	(488)	(1'291)
Total other comprehensive income	(488)	(1'291)
Total comprehensive income	20'104	21'633
Attributable to:		
Shareholders of CALIDA Holding AG	20'104	21'633

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Share capital	Own shares	Capital reserves	Retained earnings	Currency translation adjustments	Reserves	Shareholders' equity
1st January 2011	16'181	-	25'773	71'813	(13'962)	83'624	99'805
Net result	-	-	-	22'924	-	22'924	22'924
Other comprehensive income	-	-	-	-	(1'291)	(1'291)	(1'291)
<i>Total comprehensive income</i>	-	-	-	22'924	(1'291)	21'633	21'633
Dividend from capital contribution reserves	-	-	(6'332)	-	-	(6'332)	(6'332)
Capital increase ¹⁾	452	-	3'447	-	-	3'447	3'899
Change in own shares	-	(98)	11	-	-	11	(87)
Share-based payments	-	-	254 ₂₎	-	-	254	254
Tax effect from share-based payments	-	-	62 ₃₎	-	-	62	62
31st December 2011	16'633	(98)	23'215	94'737	(15'253)	102'699	119'234
Net result	-	-	-	20'592	-	20'592	20'592
Other comprehensive income	-	-	-	-	(488)	(488)	(488)
<i>Total comprehensive income</i>	-	-	-	20'592	(488)	20'104	20'104
Dividend from capital contribution reserves	-	-	(6'346)	-	-	(6'346)	(6'346)
Capital increase ¹⁾	52	-	283	-	-	283	335
Change in own shares	-	45	9	-	-	9	54
Share-based payments	-	-	293 ₂₎	-	-	293	293
Tax effect from share-based payments	-	-	(2) ₃₎	-	-	(2)	(2)
31st December 2012	16'685	(53)	17'452	115'329	(15'741)	117'040	133'672

¹⁾ See note 15

²⁾ See note 17

³⁾ See note 21

Reserves include legal reserves of TCHF 13'746 (2011: TCHF 13'764), which cannot be distributed to the shareholders.

The accounting principles and notes shown on pages 16 to 48 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated cash flow statement

		in CHF 1'000	
	Notes	2012	2011
Operating result		27'253	24'659
Depreciation / amortisation	18	7'610	5'963
Share-based payments	17	293	254
Changes in restructuring provision		2'405	(534)
Change in long-term provisions		126	(599)
Gain from disposal of non-current assets		(10'710)	(307)
Change in inventories		4'107	(4'231)
Change in trade accounts receivable		3'823	(850)
Change in other current assets		163	(296)
Change in current liabilities		(2'825)	1'376
Taxes paid		(3'601)	(2'614)
Cash flow from operating activities (A)		28'644	22'821
Interest received		152	115
Purchase of fixed assets	5	(6'237)	(16'716)
Purchase of intangible assets	6	(3'802)	(5'471)
Sale of non-current assets		25'559	1'628
Loans granted to third parties		(280)	(117)
Repayment of loans granted to third parties		176	526
Cash flow from investing activities (B)		15'568	(20'035)
Interest paid		(334)	(240)
Proceeds from bank liabilities	8	—	6'005
Repayment of bank liabilities	8	(6'508)	(90)
Dividends from capital contribution reserves (C)	15	(6'346)	(6'332)
Exercising of employee participation programmes settled by means of equity instruments		335	3'899
Sale / (purchase) of own shares	15	54	(87)
Cash flow from financing activities		(12'799)	3'155
Translation adjustments on cash and cash equivalents		(672)	(691)
Net change in cash and cash equivalents		30'741	5'250
Cash and cash equivalents at beginning of year		43'134	37'884
Cash and cash equivalents at end of year	1	73'875	43'134
Free cash flow (A + B + C)		37'866	(3'546)

The accounting principles and notes shown on pages 16 to 48 form an integral part of these consolidated financial statements.

ANNEXE

Communiqués de presse



CALIDA Group press release

Reorganisation project Lafuma: minor impact on CALIDA accounts

As part of its expansion strategy, CALIDA Group acquired an initial 15.2 percent strategic stake in Lafuma Group, the leading French sports clothing producer, at the start of 2013, with an option to increase this to 29 percent by means of a capital increase. As communicated at the time, this strategic investment provides CALIDA with access to a new business segment with attractive long-term growth prospects.

In its half-year results announced on 10 June, Lafuma Group, which is under the operational leadership of Felix Sulzberger, CEO of CALIDA Group, posted an important one-time half-year loss and proposed a comprehensive reorganisation plan for the company.

The loss of around € 60 million reported by the Lafuma Group for the 2012/2013 half year (to 31 March 2013) can be attributed mainly to balance sheet adjustments, and will probably reduce CALIDA Group's half-year results to 30 June 2013 by no more than CHF 2 million. Assuming that CALIDA Group increases its shareholding, and given the cost of Lafuma Group's proposed reorganisation, CALIDA also expects a negative impact on its consolidated results in the second six months of the year. However, Lafuma's results have no impact on the operational result of the CALIDA Group.

The CALIDA Group will publish its half-year figures on 26 July, 2013. The Group's performance in the first half is satisfactory and in line with previous forecasts.

Sursee (Switzerland), 10 June 2013

For more information please contact:

CALIDA Holding AG

Felix Sulzberger, CEO

Tel.: +41 41 925 44 49

www.calidagroup.com

CALIDA Group consists of the CALIDA and AUBADE brands and it employs around 1,600 people. Group sales in 2012 came to CHF 203.1 million. The CALIDA Group is listed on the SIX Swiss Exchange. The CALIDA brand, based in Sursee Switzerland, is one of the leading underwear brands in Europe. Its main markets are Switzerland and Germany. Its premium underwear and nightwear for ladies, gentlemen and children have been impressing customers since 1941 with their quality, comfort and natural materials. The AUBADE brand, based in Paris, is a leading luxury lingerie brand characterised by innovative styling, seduction, creativity and glamour. Its "Leçons de seduction" campaign enjoys cult status in France and has made the brand known throughout the world.

CALIDA Group press release

Half-year 2013: CALIDA Group posts profitable growth

Despite the decline in the volume of the overall market, CALIDA Group grew by 1.9 percent in the first six months of the current year. The CALIDA brand was able to maintain sales at the prior-year level, while the AUBADE brand, positioned in the luxury segment, enjoyed sales growth of around 6 percent. At the mid-year point, CALIDA's consolidated sales stood at CHF 95.7 million. Operating profit (EBIT) was 16.9 percent higher than the year-back figure at CHF 8.3 million. Owing to an exceptional provision for employment law-related risks at AUBADE dating from 2006, EBIT was reduced by 14.1 percent to CHF 6.1 million.

"The good performance of both our brands can be attributed to the rigorous implementation of our strategic principles," says Felix Sulzberger, CEO of CALIDA Group. "These include the uncompromising positioning of our brands and a forward-looking distribution strategy that focuses strongly on independent retailers, department stores and own-brand shops and stores."

In the first six months of this year, the CALIDA Group increased its consolidated sales by 1.9 percent year-on-year to CHF 95.7 million. Operating profit (EBIT) went up even more sharply than sales. Compared with the first half of 2012, EBIT increased 16.9 percent, or CHF 1.2 million, to CHF 8.3 million. This represents a profit margin of 8.8 percent. Both brands, CALIDA and AUBADE, posted earnings growth and so made a positive contribution to operating profit.

During the period under review CALIDA Group was affected by an appeal court judgement that ruled job losses made when the AUBADE manufacturing plant closed in 2009 unlawful. Provisions for the resulting potential liabilities of EUR 2.1 million had already been made, so the 2013 half-year results are not affected by this. The CALIDA Group contests this ruling and has taken the case to the France's highest court, the Court of Cassation.

As a result of the ruling, further compensation claims have been lodged relating to job cuts made during the restructuring of 2006, shortly after AUBADE was taken over. CALIDA Group disputes these claims as well, but has made a precautionary provision of EUR 1.75 million, which has affected the half-year results.

After taking this exceptional provision into account, CALIDA Group's EBIT for 2013 was reduced to CHF 6.1 million, which is 14.1 percent, or CHF 1 million, less than a year previously.

Consolidated net profit was also affected negatively by exceptional items during the period under review. It came to CHF 4.5 million – CHF 1.1 million lower than the year-back figure. CALIDA's share of the results of French sports clothing group LAFUMA, in which a strategic stake was taken at the start of 2013, was a negative CHF 1.4 million.

Despite these exceptional influences, CALIDA Group's net liquidity went up from CHF 31.9 million in 2012 to CHF 47.2 million at the end of June 2013. Its equity ratio also improved during the period under review, rising from 76.8 percent at the end of 2012 to a record high 79.6 percent.



Even though the economic forecasts for target markets are subdued, the company is confident about the operational outlook for the second half of 2013. Incoming orders suggest that group sales will show moderate growth for the year as a whole, so profits should be solid too. The turnaround has begun at strategic investment LAFUMA.

Sursee (Switzerland), 26 July 2013

For more information please contact:

CALIDA Holding AG

Felix Sulzberger, CEO

Tel.: +41 41 925 44 49

www.calidagroup.com

CALIDA Group consists of the CALIDA and AUBADE brands and it employs around 1,600 people. Group sales in 2012 came to CHF 203.1 million. The CALIDA Group is listed on the SIX Swiss Exchange. The CALIDA brand, based in Sursee Switzerland, is one of the leading underwear brands in Europe. Its main markets are Switzerland and Germany. Its premium underwear and nightwear for ladies, gentlemen and children have been impressing customers since 1941 with their quality, comfort and natural materials. The AUBADE brand, based in Paris, is a leading luxury lingerie brand characterised by innovative styling, seduction, creativity and glamour. Its "Leçons de seduction" campaign enjoys cult status in France and has made the brand known throughout the world.