

Dornach, 24 Avril 2007

Aperçu du premier trimestre 2007

A) Remarque préliminaire

Au cours du 1^{er} trimestre, Swissmetal a pu continuer à bénéficier d'une conjoncture favorable. Mais en même temps, la nouvelle flambée des prix des métaux a contraint Swissmetal à être sélectif dans l'acceptation des commandes clients. Par exemple, le prix du cuivre, qui est la principale matière première utilisée, a de nouveau grimpé à env. USD 7'000 la tonne (voire plus encore à la fin du trimestre). Cette situation exige de Swissmetal un gros effort au niveau du financement des commandes qui doit rester commercialement acceptable et faisable. Les prix de l'énergie ont également augmenté de manière significative et tout particulièrement au site de Reconvilier où l'opérateur énergétique local a décidé une hausse massive des prix. Swissmetal analyse les mesures à prendre en conséquence pour réagir de manière appropriée à ces augmentations des coûts de l'énergie.

Les résultats du 1^{er} trimestre du groupe Swissmetal comprennent pour la première fois ceux de la société commerciale Avins Industrial Products Corp., Warren/NJ, USA acquise en janvier 2007.

Puisqu'au 1^{er} trimestre 2006 une clôture n'a pas pu être réalisée en raison de la grève illégale au site de Reconvilier, nous ne disposons donc pas de chiffres permettant de faire des comparaisons. En revanche, pour la clôture du premier semestre, nous pourrons de nouveau faire les comparaisons habituelles avec les chiffres de l'année précédente.

B) Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé – premier trimestre

kCHF	2007*	%
Chiffre d'affaires brut	116'384	298.1
Valeur ajoutée brute**	34'343	88.0
Marge brute	39'040	100.0
Charges de personnel	-21'098	-54.0
Charges d'exploitation	-10'528	-27.0
Résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA)	7'414	19.0
Amortissements	-4'520	-11.6
Résultat d'exploitation (EBIT)	2'894	7.4
Résultat financier	680	1.7
Résultat hors exploitation et exceptionnel	-6	0.0
Impôts	-1'328	-3.4
Résultat après impôts (EAT)	2'240	5.7
Effectifs (nombre d'unités équivalent temps de travail) au 31 mars	843	

*Les chiffres pour Avins Industrial Products Corp., Warren/NJ, et celles pour Swissmetal Lüdenscheid GmbH (anciennement Busch- Jaeger Metallwerk GmbH), Lüdenscheid, sont intégrés.

Chiffre d'affaires brut et valeur ajoutée brute (VAB)

Au cours du premier trimestre 2007, le groupe Swissmetal a réalisé un chiffre d'affaires brut de CHF 116.4 mio.

La valeur ajoutée brute, c'est-à-dire le chiffre d'affaires brut moins le métal à son coût standard, a atteint CHF 34.3 mio. Le résultat obtenu dans les secteurs "infrastructure de transport", "générateurs" et autres produits de décolletage a été au-dessus des attentes. Les résultats obtenus dans les secteurs de l'architecture et des connecteurs ont en revanche été en-dessous des prévisions. Sur le plan des connecteurs, cette situation s'explique par des retards de livraison liés à la production chez Swissmetal, retards qui devraient être rattrapés au prochain trimestre.

Résultat d'exploitation (EBIT)

Au premier trimestre, la marge brute a atteint CHF 39.0 mio. Le plus important poste de coûts, qui est les charges de personnel, s'est monté à CHF 21.1 mio. Le rapport qui résulte entre ces charges et la marge brute est de 54%. Si ce pourcentage est comparé à la performance totale de 2006 tenant compte de l'effet du programme d'optimisation des stocks (64%), il en ressort une amélioration de 10 points au premier trimestre 2007. Swissmetal a pu réaliser d'autres améliorations sur le plan de l'efficacité par la restructuration de l'entreprise d'une part, et de la stabilisation de la situation à Reconvilier d'autre part.

Au premier trimestre 2007, le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) s'élève à CHF 7.4 mio.

Les amortissements d'un montant de CHF 4.5 mio. tiennent compte d'amortissements hors plan de CHF 1.0 mio. qui résultent de la poursuite planifiée de la réduction des installations de transformation à chaud en Suisse et donc de la réduction de la durée d'utilisation des installations.

Le résultat d'exploitation (EBIT) a atteint CHF 2.9 mio. au premier trimestre 2007.

Résultat après impôts (EAT)

Au premier trimestre, le résultat financier a été positif en atteignant CHF 0.7 mio. L'augmentation des frais financiers - essentiellement en raison du prix élevé des métaux, ce qui a entraîné un actif circulant net et des frais de financement plus élevés - a pu être plus que compensée par deux effets. D'une part la vente d'actions propres a permis de générer un résultat de CHF 1.1 mio. (ces actions ont constitué une partie du prix de vente des propriétaires précédents d'Avins Industrial Products Corp., Warren/NJ, et ont été achetées préalablement sur le marché). D'autre part, un gain de change a été réalisé à hauteur de CHF 0.3 mio.

Le résultat après impôts (EAT) a atteint CHF 2.2 mio.

C) Bilan consolidé**Bilan consolidé**

kCHF	31.03.2007*	%	31.12.2006**	%
Actif circulant	158'778	63.9	130'380	60.2
Actif immobilisé	89'712	36.1	86'255	39.8
Total actif	248'490	100.0	216'635	100.0
<hr/>				
Fonds étrangers à court terme	67'514	27.2	57'941	26.7
Fonds étrangers à long terme	49'179	19.8	32'390	15.0
Total fonds étrangers	116'693	47.0	90'331	41.7
Fonds propres	131'797	53.0	126'304	58.3
Total passif	248'490	100.0	216'635	100.0

*Les chiffres pour Avins Industrial Products Corp., Warren/NJ, et celles pour Swissmetal Lüdenscheid GmbH (anciennement Busch- Jaeger Metallwerk GmbH), Lüdenscheid, sont intégrés.

**Les chiffres pour Swissmetal Lüdenscheid GmbH, Lüdenscheid, sont intégrés pour les mois de février jusqu'à décembre 2006.

La somme inscrite au bilan du groupe Swissmetal s'est élevée à CHF 248.5 mio. au 31 mars 2007 et affiche ainsi une augmentation de CHF 31.9 mio. par rapport à fin 2006.

En considérant les différentes positions du bilan individuellement, il est à noter qu'au niveau de l'actif, la somme du bilan a essentiellement augmenté en raison de la hausse du fonds de roulement net. Le goodwill provenant de l'achat d'Avins Industrial Products Corp., Warren/NJ et activé le 31 mars s'est monté à CHF 4.0 mio nets. Du côté du passif, les fonds étrangers ont avant tout augmentées.

L'endettement net s'est élevé à CHF 60.2 mio. au 31 mars 2007 et a augmenté de CHF 16.2 mio. par rapport à fin 2006. Ceci s'explique d'une part par la première intégration d'Avins Industrial Products Corp., Warren/NJ et, d'autre part, par l'utilisation plus importante du crédit accordé pour le financement de l'actif circulant net plus élevé en raison des prix des métaux à la hausse.

D) Tableau de financement consolidé**Tableau de financement consolidé – premier trimestre**

kCHF	2007*
Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement net	8'652
Variation du fonds de roulement net	-20'780
Flux de trésorerie relatif à l'exploitation (operating cash flow)	-12'128
Flux de trésorerie relatif aux investissements	-10'376
Free Cash Flow	-22'504
Flux de trésorerie relatif aux financements	10'540
Différences de change relatives aux liquidités	19
Variation des liquidités	-11'945
État des liquidités au 1 ^{er} janvier	20'398
État des liquidités au 31 mars	8'453

*Les chiffres pour Avins Industrial Products Corp., Warren/NJ, et celles pour Swissmetal Lüdenscheid GmbH (anciennement Busch- Jaeger Metallwerk GmbH), Lüdenscheid, sont intégrés.

Le flux de trésorerie relatif à l'exploitation (operating cash flow) a atteint la somme négative de CHF -12.1 mio. tout particulièrement en raison de l'augmentation de l'actif circulant net depuis le début de l'année à hauteur de CHF 20.8 mio.

L'acquisition d'installation et de participations a provoqué des sorties de liquidités de CHF 10.4 mio. Le prix d'achat de l'entreprise Avins Industrial Products Corp., Warren/NJ y est compris à hauteur de CHF 7.0 mio. nets (cash plus les actions Swissmetal bloquées sur 1 à 3 ans). Les CHF 3.4 mio. restants concernent essentiellement les investissements pour la nouvelle presse à extrusion en Suisse au cours du 1^{er} trimestre 2007.

Au total, il résulte des différents effets mentionnés ci-dessus un free cash flow de CHF -22.5 mio. qui correspond néanmoins aux prévisions de Swissmetal dans les conditions cadres et le programme de transformation.

Le flux de trésorerie relatif aux financements a été positif au 1^{er} trimestre à hauteur de CHF 10.5 mio.

E) Perspectives

L'année 2007 sera une nouvelle année de restructuration pour Swissmetal, même si cette phase est déjà bien avancée.

La préparation de la mise en route de la nouvelle presse à extrusion pour la production en Suisse va bon train. Swissmetal espère obtenir des gains d'efficacité significatifs, non pas encore en 2007, mais seulement à partir de l'année suivante.

En plus de l'optimisation de la production de propres produits, un effort supplémentaire est lié à l'extension de la nouvelle activité "produits commerciaux". S'y greffent également d'autres projets stratégiques et opérationnels, tels que:

- la modernisation et la concentration de la transformation à chaud en Suisse y compris la fonderie,
- l'optimisation du flux de production à Reconvilier qui n'est pas encore satisfaisant en se concentrant sur place sur la nouvelle usine 2,
- l'établissement d'une propre entité de production en Asie,
- l'introduction du système SAP au site de Lüdenscheid qui a été acheté l'année précédente.

Ces projets sont également capitaux pour l'année en cours.

Cette multitude de projets de changement utiles et nécessaires demandera également un effort supplémentaire en 2007 en plus de la gestion positive des affaires courantes. Des effets uniques émanant de ces initiatives ainsi que du développement des marchés des métaux ne peuvent être exclus en 2007.

F) Périmètre de consolidation

Les clôtures non révisées ont été établies selon les normes comptables Swiss GAAP FER. Les principes de consolidation correspondent à ceux de la clôture de l'exercice.

Comparé au rapport annuel 2006, la société Avins Industrial Products Corp., Warren/NJ, USA, a été intégrée dans le périmètre de consolidation depuis le 1^{er} janvier 2007.

Investor Relations

Yvonne Simonis, CFO, Weidenstrasse 50, CH-4143 Dornach 1
Téléfon +41 61 705 36 36, Téléfax +41 61 705 36 10
investor@swissmetal.com