

Dornach - Reconvilier - Lüdenscheid, le 28 avril 2006

## Aperçu indicatif du premier trimestre 2006

### A) Préambule

Au cours du premier trimestre 2006, il faut noter que, d'une part la conjoncture a évolué positivement et que, d'autre part elle a été marquée par la grève illégale à Reconvilier. Par ailleurs, Swissmetal - UMS Usines Métallurgiques Suisses SA, Berne a acheté l'usine métallurgique Busch-Jaeger GmbH à Lüdenscheid en Allemagne. C'est ainsi que les chiffres qui sont présentés du premier trimestre 2006 ont été influencés par ces différents événements.

Les clôtures non révisées du groupe Swissmetal, sans Busch-Jaeger Metallwerk GmbH à Lüdenscheid, [«Swissmetal (sans Busch-Jaeger)»] ont été effectuées selon les normes de présentation des comptes Swiss GAAP FER. Les chiffres non révisés de Busch-Jaeger Metallwerk GmbH, Lüdenscheid, ont été établis d'après le Handelsgesetzbuch allemand (HGB). Du fait que les normes de présentation ne sont pas les mêmes, les chiffres indiqués ne sont pas comparables et cumulables; une adaptation est actuellement en cours. Face à cette situation, nous ne pouvons pas présenter le rapport pour le premier trimestre 2006 sous sa forme habituelle. Une consolidation complète de tout le groupe Swissmetal (y compris la filiale allemande achetée en février) sera disponible pour le rapport semi-annuel 2006.

### B) Compte de résultat

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

Depuis le début de l'année 2006, la branche des produits semi-finis à base de cuivre connaît une relance conjoncturelle. En même temps, les prix des métaux cuivreux ont atteint un nouveau pic. Alors que, par exemple, une tonne de cuivre brut coûtait fin décembre 2005 environ USD 4 400, ce prix a passé à USD 5 500 à fin mars 2006 (prix basé sur la LME, vente 3 mois).

Pour Swissmetal (sans Busch-Jaeger) les résultats du premier trimestre ont été mitigés en raison des événements évoqués précédemment. Le chiffre d'affaire brut a atteint CHF 48.0 mio. Alors que la valeur ajoutée brute (VAB), c'est-à-dire le chiffre d'affaires brut moins le métal au coût standard a atteint CHF 13.9 mio. à Dornach, soit une augmentation de 13% par rapport à l'année précédente, la VAB à Reconvilier n'a atteint que CHF 8.7 mio. en raison de la grève déjà mentionnée, soit une baisse de 44% par rapport à l'année précédente. C'est ainsi que Swissmetal (sans Busch-Jaeger) a enregistré une valeur ajoutée brute de CHF 22.6 mio., soit une baisse de 18% par rapport à l'année précédente. Les secteurs industriels de l'horlogerie et du bâtiment ont particulièrement bénéficié d'une croissance. La baisse du chiffre en raison de la grève a avant tout touché les secteurs de la bureautique et des connecteurs.

Pour les trois premiers mois de l'année, l'usine métallurgique Busch-Jaeger GmbH à Lüdenscheid a quant à elle réalisé un chiffre d'affaires brut de CHF 25.5 mio. et une VAB de CHF 10.4 mio., soit une augmentation de 33% par rapport à l'année précédente. L'augmentation du chiffre d'affaires a été réalisée grâce à une augmentation du volume d'affaires, le secteur de la bureautique étant celui où la hausse a été le plus marqué.

#### Résultat d'exploitation (EBIT)

Swissmetal (sans Busch-Jaeger) a atteint un résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) de CHF 4.9 mio. Malgré la grève, ce résultat a été plus important que celui de l'année précédente (CHF 3.6 mio.), car la réduction de l'actif circulant a permis de libérer du métal qui a pu être vendu. Le prix du marché a été bien au-dessus de la valeur comptable.

Par ailleurs, les coûts de personnel se sont élevés à CHF 15.2 mio., soit une baisse significative par rapport à l'année précédente (CHF 18.5 mio.). D'une part, le nombre de salariés n'était pas encore adapté à la baisse de la conjoncture qui démarrait au début de 2005 et, d'autre part, les grévistes n'ont pas perçu de salaires en février 2006. Du fait de la grève illégale, CHF 0.2 mio. a été reporté.

L'EBIT s'est monté à CHF 2.0 mio. (année précédente: CHF 0.5 mio.). Celui-ci a été minoré de CHF 2.9 mio., correspondant à des amortissements planifiés. Des corrections éventuelles (impairment ou survaleurs) ne peuvent pas encore être fixées aujourd'hui et ne sont donc pas comprises.

Pour le premier trimestre 2006, l'usine métallurgique Busch-Jaeger GmbH a obtenu un EBITDA de CHF 2.9 mio., soit une nette augmentation par rapport à l'année précédente (CHF 0.8 mio.). Ceci s'explique par un meilleur degré d'utilisation, une amélioration de la productivité et également par une restructuration de l'ensemble de la structure des coûts. L'EBIT s'est pour sa part élevé à CHF 2.7 mio. (année précédente: CHF 0.5 mio.).

## Résultat après impôts (EAT)

Le résultat après impôts (EAT) de Swissmetal (sans Busch-Jaeger) s'est élevé à CHF 1.1 mio. (année précédente: CHF 0.5 mio.) pour les trois premiers mois de l'année.

Pour la même période, l'usine métallurgique Busch-Jaeger GmbH quant à elle a enregistré un EAT de 1.4 mio. (année précédente: CHF 0.1 mio.).

## C) Bilan

Le somme inscrite au bilan de Swissmetal (sans Busch-Jaeger) a atteint CHF 171.9 mio. au 31 mars 2006, soit une augmentation de CHF 9.1 mio. par rapport à fin 2005. Ceci s'explique essentiellement par l'augmentation des actifs immobilisés au niveau de l'actif et par l'augmentation des fonds étrangers et des fonds propres au niveau du résultat de la période dans le passif.

La somme inscrite au bilan pour l'usine métallurgique Busch-Jaeger s'est élevée à CHF 33.4 mio. à fin mars. Cette somme a augmenté de CHF 6.6 mio. par rapport à fin 2005 et s'explique par une augmentation du chiffre d'affaires et des prix des métaux. La différence se trouve du côté actif dans l'augmentation des stocks et des créances et se trouve en même temps du côté passif dans l'augmentation des fonds propres et des dettes fournisseurs pour cette période.

## D) Flux de trésorerie

L'Operating Cash Flow de Swissmetal (sans Busch-Jaeger) s'est élevé à CHF 3.5 mio. pour le premier trimestre 2006. Ce chiffre s'explique avant tout par une baisse plus importante de l'actif circulant net par rapport à la même période de l'année précédente (CHF 2.8 mio.). L'acquisition d'immobilisations corporelles et de participations a conduit à une baisse de liquidités de CHF 11.6 mio. Ainsi le Free Cash Flow s'est monté à CHF -8.1. Le prix d'achat de l'usine Busch-Jaeger GmbH a été de CHF 9.9 mio.; au moment de cet achat, les intérêts des fonds étrangers se montaient à CHF 14.8 mio. supplémentaires. Le flux de trésorerie provenant d'activités financières a atteint CHF 5.5 mio. du fait de l'augmentation des dettes financières.

Le flux de trésorerie de l'usine métallurgique Busch-Jaeger GmbH n'est pour l'instant pas encore disponible.

## E) Perspectives

Swissmetal poursuit avec insistance sa stratégie dont les pierres angulaires sont : l'excellence opérationnelle en Europe, la consolidation en Europe et la stratégie pour l'Asie. Priorité est donnée à la résolution du conflit à l'usine de Reconvilier, ainsi qu'à l'intégration de l'usine métallurgique Busch-Jaeger GmbH. L'entreprise part sur une conjoncture solide pour le nouvel exercice.