

Swissmetal Information

CLOTURE AU 31.03.2004

Chers Clients, Partenaires, Collaborateurs, Actionnaires
et autres partenaires financiers

Avec la publication de la présente information à l'occasion du bilan trimestriel au 31 mars 2004, je vais fêter le premier anniversaire de ma présence à la tête du groupe Swissmetal. Le 4 juin 2003, j'ai en effet pris mes fonctions comme CEO de l'entreprise. A cette époque-là, le groupe Swissmetal était confronté à deux défis majeurs qu'il convenait tout d'abord de relever: (1) le turnaround opérationnel devait être exécuté avec succès et (2) il s'agissait d'élaborer une solution de refinancement pour l'entreprise. Aujourd'hui, au bout d'un an, je suis en mesure de vous faire savoir que Swissmetal a accompli avec succès ces deux missions.

Dans le présent bilan trimestriel au 31 mars 2004, vous voyez les premiers fruits des nombreuses mesures de restructuration mises en œuvre dans le cadre du turnaround opérationnel. D'autres mesures sont dans la voie du succès. Le turnaround reste dans les temps. Simultanément – avec toute la prudence qui s'impose – nous pouvons faire preuve d'optimisme pour le déroulement ultérieur des affaires en 2004. Tout au moins pour autant que nous puissions en juger actuellement, nous voyons des signes incontestables de redressement de la conjoncture dans les branches d'application de nos produits. Pour le premier trimestre 2004, notre carnet de commandes s'est, ainsi, amélioré, dépassant de 24% le taux de l'année précédente, ce qui incite à penser que nous avons franchi le creux de la vague conjoncturel dans lequel notre secteur se trouvait depuis plus de deux ans.

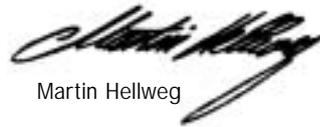
En ce qui concerne la seconde mission qu'il nous a fallu accomplir, l'élaboration d'une solution de refinancement, nous informons, à la date d'aujourd'hui, nos actionnaires et le public en détail au sujet du concept proposé. Si vous ne deviez pas déjà avoir reçu cette communication, vous avez deux possibilités d'obtenir les informations correspondantes: sur le site Web www.swissmetal.com, sous forme électronique, ou, à titre alternatif, tout simplement en vous adressant directement à nous par téléphone. Nous vous enverrons alors les informations correspondantes.

Pour terminer, je tiens à attirer votre attention sur une innovation de Swissmetal qui est représentative des nombreux développements et du grand savoir-faire technologique du groupe Swissmetal: il s'agit de notre nouvel alliage NP6. Vous trouverez ci-joint de plus amples informations au sujet de cet alliage. Avec le NP6, nous pensons avoir commercialisé une innovation révolutionnaire. Ce sont ces innovations qui administrent la preuve de la force du groupe Swissmetal.

Si nous parvenons à surmonter les hypothèques du passé auxquelles l'entreprise est confrontée, en particulier le corset financier d'aujourd'hui qui la freine considérablement, je vois alors de bonnes chances que Swissmetal redevienne une entreprise très innovante et éprise de technologie dans le segment des spécialités du secteur des semi-produits en cuivre, mais aussi d'en faire une entreprise durablement lucrative et, par conséquent, vouée au succès. C'est à cela que, chez Swissmetal, nous voulons tous travailler en commun et durement.

Je profite de l'occasion pour vous remercier cordialement de votre contribution!

Meilleures salutations



Martin Hellweg

Dornach, 7 Juin 2004

A) COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE

Compte de résultats consolidé 1er trimestre

kCHF	2004	2003	Différence en chiffres	Différence en %
Chiffre d'affaires (CA) brut	52 881	45 740	7 141	16
Valeur ajoutée brute (VAB)	30 084	27 697	2 387	9
Marge brute	30 233	26 755	3 478	13
Charges de personnel	-17 345	-17 003	-342	-2
Charges d'exploitation	-9 667	-8 749	-918	-10
Résultat d'exploitation (EBIT)	3 221	1 003	2 218	221
Résultat financier	-1 253	-649	-604	-93
Résultat externe à l'entreprise et extraordinaire	1 381	39	1 342	3 441
Impôts	-120	-209	89	43
Résultat avant minorités	3 229	184	3 045	1 655
Résultat après impôts (EAT)	3 228	182	3 046	1 674
Ventes (tonnes)	9 184	7 855	1 329	17
CAUB par 100 kg (CHF)	328	353	-25	-7
Effectifs (nombre d'unités à plein temps) au 31.03.	756	775	-19	-2

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

Au premier trimestre 2004, Swissmetal a réalisé un chiffre d'affaires brut de CHF 52,9 millions. L'augmentation par rapport à l'année précédente (+16%) est imputable aussi bien à la croissance des activités commerciales qu'à l'augmentation des prix des métaux.

La valeur ajoutée brute (chiffre d'affaires brut après déduction des métaux aux coûts standard des métaux) est, avec CHF 30,1 millions, également supérieur à celui de l'année précédente (+9%). Quatre marchés géographiques – la Suisse, la France, les Etats-Unis et l'Extrême-Orient – ont contribué à cette amélioration. En Allemagne, en Italie et dans le reste de l'Europe, la valeur ajoutée brute a, par contre, régressé.

Si l'on analyse les cinq segments d'affaires, ce sont les secteurs Electronique et Décolletage qui présentent les plus grandes augmentations par rapport aux trois premiers mois de 2003. Les secteurs Electrotechnique et Industrie & Bâtiment se sont également améliorés et il n'y a que pour les Biens de consommation que la tendance ait été à la baisse.

Résultat d'exploitation (EBIT)

Au premier trimestre 2004, avec CHF 30,2 millions, nous avons réalisé une marge brute supérieure de CHF 3,5 millions à celle de la période de référence de l'année précédente. Avec au total CHF 17,3 millions, les frais de personnel ont augmenté de 2% en chiffres absolus. Si l'on confronte, par contre, les frais de personnel et la marge brute, ce rapport est de seulement 57% de la marge brute pour 2004, alors qu'il avait encore été de 64% en 2003. Par rapport à l'année précédente, les charges d'exploitation s'avèrent supérieures de 10%, notamment en termes de volume, mais elles restent

comparables par rapport à la marge brute. Pour les trois premiers mois de 2004, le résultat d'exploitation du groupe avant intérêts et impôts (EBIT) s'élève à CHF 3,2 millions et est par conséquent supérieur de CHF 2,2 millions à celui de l'année précédente.

Résultat financier

Avec CHF -1,3 million, le résultat financier s'est dégradé de CHF 0,6 million par rapport au premier trimestre 2003. Il y a deux raisons principales à cela. Notamment par suite de dépenses uniques dans le contexte du refinancement, les charges financières pour 2004 se sont avérées supérieures de CHF 0,4 million à celles de la période de référence de l'année précédente. En outre, au cours des trois premiers mois de 2003, nous avons réalisé des bénéfices d'un montant de CHF 0,4 million au titre des différences de taux de change alors que, cette année, ceux-ci ont été de CHF 0,2 million.

Résultat hors exploitation et extraordinaire

Le résultat hors exploitation et extraordinaire est positif avec CHF 1,4 million. Il convient de préciser deux choses à ce propos: d'une part, un résultat de biens immobiliers de CHF 0,8 million et, d'autre part, la dissolution d'une provision d'un montant de CHF 0,6 million, qui a dû être constituée au 31 décembre 2003 auprès de la société de vente allemande en raison d'une créance fiscale du service des contributions.

Résultat après impôts (EAT)

Le résultat de l'entreprise est positif avec CHF 3,2 millions. La différence positive par rapport à l'année précédente, de CHF 3 millions, est supérieure à ce que nous avons escompté.

B) BILAN CONSOLIDE

Bilan consolidé

KCHF	31.03.2004	31.12.2003	Différence en chiffres	Différence en %
Actifs circulants	86 975	80 693	6 282	8
Actifs immobilisés	62 600	64 176	-1 576	-2
Total Actifs	149 575	144 869	4 706	3
Capital étranger à court terme	75 169	73 697	1 472	2
Capital étranger à long terme	18 486	18 480	6	0
Total Capital étranger	93 655	92 177	1 478	2
Minorités	89	87	2	2
Capital propre	55 831	52 605	3 226	6
Total Passifs	149 575	144 869	4 706	3

Depuis la fin de l'année dernière, la somme portée au bilan a augmenté de 3%, passant à CHF 149,6 millions.

L'augmentation des actifs circulants est imputable en particulier à une augmentation des portefeuilles de créances et de marchandises qui a été causée par la phase de démarrage de la conjoncture. En raison du résultat positif, le capital propre s'est accru de CHF 3,2 millions au premier trimestre 2004.

L'endettement net (Net Debt) a augmenté en raison du plus grand engagement de ressources pour les actifs circulants au premier trimestre 2004 et s'élève à CHF 55,4 millions au 31 mars 2004 (CHF 50,6 millions au 31 décembre 2003). Le Net Debt/Equity Ratio s'est, par conséquent, légèrement dégradé et s'élève à 99% au 31 mars 2004 (96% au 31 décembre 2003).

C) FLUX DE FONDS

Flux de fonds consolidés 1er trimestre

KCHF	2004	2003	Différence en chiffres	Différence en %
Operating Cash Flow (flux de fonds relatifs à l'exploitation)	-1 978	1 202	-3 180	-
Flux de fonds relatifs aux investissements	-378	-1 104	726	66
Free Cash Flow	-2 356	98	-2 454	-
Flux de fonds relatifs au financement	167	139	28	20
Ecarts de conversion relatifs aux liquidités	-1	9	-10	-
Variation des liquidités	-2 190	246	-2 436	-
Etat des liquidités au 1er janvier	13 705	6 686	7 019	105
Etat des liquidités au 31 mars	11 515	6 932	4 583	66

Cash Flow

Le Cash Flow opérationnel des trois premiers mois est négatif avec CHF -2 millions. Malgré l'amélioration des résultats après impôts, l'écart négatif par rapport à l'année précédente s'élève à CHF 2,5 millions. Actuellement, le Cash Flow opérationnel subit une influence significative du fait de la forte augmentation des actifs circulants due à la conjoncture.

Au 31 mars 2004, le Free Cash Flow est de CHF -2,4 millions. Par suite de la vente de biens immobiliers, nous avons jusqu'ici réalisé en 2004 un effet de trésorerie positif de CHF 0,9 million en faveur du Free Cash Flow. Abstraction faite de cela, le Cash Out dû à l'acquisition d'immobilisations corporelles durant les deux années s'est élevé à environ CHF 1,2 million.

D) PERSPECTIVES

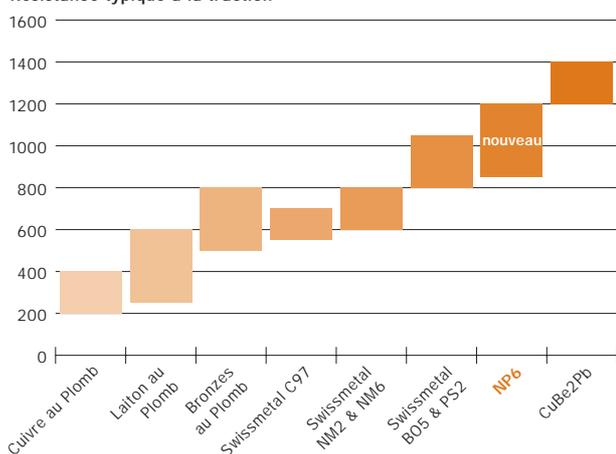
Depuis le début de l'année, la tendance révèle un scénario de croissance, lequel se reflète dans le calcul des bénéfices et des pertes. Mais la phase de démarrage de la conjoncture va aussi de pair avec une augmentation des besoins en actifs circulants. Cela a donc une incidence négative sur le bilan et le Cash Flow. L'entreprise est et reste attachée à la mise en œuvre des mesures décidées dans le cadre du turnaround afin de rendre Swissmetal encore plus lucrative à long terme.

INNOVATIONS CHEZ SWISSMETAL:

UN PROGRES IMPORTANT POUR LA CONNECTIQUE

Swissmetal a développé un nouvel alliage de cuivre usinable à haute résistance mécanique se présentant comme alternative au cuivre au béryllium dans les connecteurs à haute performance. Cette nouveauté mondiale commercialisée sous le nom de NP6 est protégée par un brevet. Comme illustré dans le premier graphe, cet alliage atteint des propriétés mécaniques très proches de celles du cuivre au béryllium. Ces propriétés sont atteintes par une combinaison d'érouissage à froid et d'un traitement thermique de durcissement. La résistance à la traction maximale est de 1200 MPa, ce qui est beaucoup plus élevé que les alliages décolletables classiques de la connectique et assure les propriétés de ressort désirées.

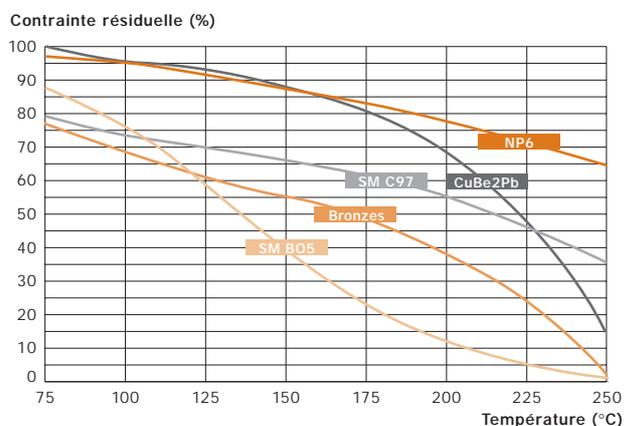
Résistance typique à la traction



Une autre particularité hautement intéressante de cet alliage est sa résistance très élevée à la relaxation thermique. Le deuxième graphique montre que le NP6 a les meilleures propriétés dans le temps et en température parmi les autres alliages usinables à haute résistance utilisés pour les connecteurs. Ce graphe a été établi par des tests à différentes températures, sur une durée de 1000 heures et sous une contrainte initiale correspondant à 75% de la limite élastique du matériau à température ambiante. Cet excellent comportement du NP6 ouvre de nouvelles perspectives aux concepteurs en matière d'environnement d'utilisation de leurs connecteurs.

E) BASE DU COMPTE DE RESULTATS, DU BILAN ET DU FLUX DE FONDS CONSOLIDÉS AINSI QUE MODIFICATIONS POUR LES SOCIÉTÉS DU GROUPE

Les bilans ont été réalisés selon les critères de Swiss GAAP FER. Les principes de consolidation correspondent à ceux de la clôture annuelle des comptes. Le compte de résultats, le bilan et le flux de fonds consolidés n'englobent pas les sociétés Swissmetal Busch-Jaeger GmbH, à Lüdenscheid, ni Swissmetal Deutschland Holding GmbH, à Schwenningen. Depuis l'année 2003, ces deux sociétés se trouvent sous une autre direction et n'appartiennent donc plus au cercle de consolidation du groupe Swissmetal.



Ce nouveau matériau est un alliage à matrice de cuivre allié au nickel et à l'étain. L'adjonction d'une faible quantité de plomb améliore son usinabilité. Cet alliage est absolument exempt de béryllium, ce qui réduit au minimum son impact écologique et permet un recyclage aisé des copeaux produits lors de l'usinage. Du point de vue chimique, le NP6 a une très bonne résistance à la corrosion et une excellente aptitude au recouvrement galvanique, ce qui réduit considérablement le taux de déchet après recouvrement.

Finalement, ce matériau possède une bonne usinabilité par enlèvement de copeaux, ce qui permet aux décolleteurs d'accroître leur vitesse de production en comparaison avec le cuivre au béryllium.

Toutes ces propriétés permettent à l'utilisateur de cet alliage d'avoir simultanément un matériau à haute performance, écologiquement compatible et offrant de bonnes perspectives de réductions de coûts de production en raison de sa bonne usinabilité et de la possibilité de recycler les copeaux.

L'application principale du NP6 sont les fiches usinées pour les connecteurs à forte valeur ajoutée utilisés dans l'aéronautique, les télécommunications et les ordinateurs. En conséquence, ce produit sera essentiellement distribué en Europe et au USA.