

Rapport semestriel

Le Groupe Tornos en bonne voie

*Franz Kellerhals, Président du conseil d'administration
Anton Menth, CEO et délégué du conseil d'administration*



Mesdames et Messieurs,
chers actionnaires,

L'introduction en bourse du Groupe TORNOS le 13 mars dernier paraît déjà bien lointaine et le moment est aujourd'hui venu de vous communiquer les résultats du premier semestre.

Les résultats de TORNOS pour les six premiers mois de l'année sont satisfaisants. Notre chiffre d'affaires brut s'élève à CHF 206 millions, pour un EBITDA de CHF 18,6 millions, soit une progression respective de 37.3% pour le chiffre d'affaires brut et de 49.3% pour l'EBITDA par rapport à la même période de l'exercice précédent. L'effet des taux de changes a eu un impact négatif de 1% sur les ventes brutes. A la différence de l'exercice 2000, TORNOS a entamé l'année 2001 avec une accumulation importante de commandes en attente, ce qui explique en grande partie l'écart entre ces deux résultats semestriels.

Le chiffre record établi durant l'exercice 2000 sur le plan des entrées de commandes de CHF 430 millions (pour les machines seules, hors services et pièces de rechanges) a été suivi par une

réduction des commandes au cours du premier semestre 2001. Malgré le ralentissement général du marché, Tornos a pris de nouvelles commandes de machines d'une valeur de CHF 168 millions et se situe légèrement en retrait à 10% du budget. La valeur des commandes en attente s'élevait fin juin à CHF 164 millions.

Ce ralentissement des entrées de commandes a permis à l'entreprise d'offrir à nouveau des délais de livraison plus acceptables à ses clients. Dans un environnement aussi compétitif que celui dans lequel Tornos évolue, des délais de livraison brefs sont essentiels et limitent le risque de pertes de commandes dues à des délais de livraison trop longs.

Comme on pouvait s'y attendre, l'EBITDA du premier semestre a été affecté par la forte croissance des activités. Il s'est avéré nécessaire de relancer les encours après les livraisons record intervenues à la fin de l'année dernière, ce qui n'a pas manqué de nuire à l'EBITDA pendant les mois concernés.

Durant le premier semestre, TORNOS a enregistré un résultat net négatif de CHF 6.1m, provoqué par les éléments particuliers résultant de l'introduction en bourse, pour un montant total de CHF 9.1m.

Des investissements importants ont été consentis pour le développement de trois nouvelles machines qui seront dévoilées à l'EMO, la plus importante exposition mondiale de machines-outils qui se déroulera au mois de septembre à Hanovre. Ces nouveaux produits compléteront la gamme actuelle de TORNOS

et lui permettront de cibler de nouveaux marchés. Ces nouveaux produits ont reçu un accueil initial très encourageant de clients importants de l'entreprise. Plusieurs clients ont déjà commandé leur première machine.

L'entrée en bourse a eu un effet positif double. Elle a tout d'abord permis à TORNOS de bénéficier d'un apport de capital important de CHF 100 millions et par-là même de la structure financière nécessaire pour lui permettre de développer son potentiel de croissance. Par ailleurs, la poursuite du programme "Renouveau de TORNOS" et de la politique d'investissement en matière de nouveaux produits et de moyens modernes de production renforcera le Groupe à l'avenir.

Malgré les conditions défavorables du marché en général, TORNOS prévoit une augmentation de son chiffre d'affaires brut d'environ 10% pour l'exercice 2001 couplé à une croissance similaire de son EBITDA.

Mesdames et Messieurs, chers actionnaires, nous espérons que ce document saura vous intéresser. La date de la prochaine assemblée générale annuelle a déjà été fixée pour le 25 avril 2002 à Moutier.

Veillez agréer, Mesdames et Messieurs, chers actionnaires, l'expression de nos sentiments les meilleurs.

Franz Kellerhals

Anton Menth

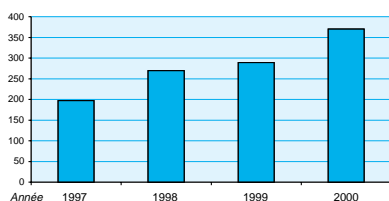
Kellerhals A. Menth

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

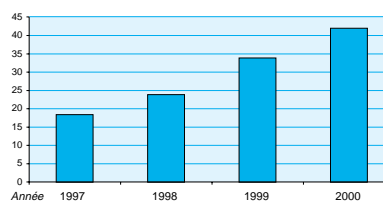
En milliers de CHF

1er semestre au 30 juin,	2001	2000
Chiffre d'affaires brut	206,142	150,150
Commissions et escomptes	(9,413)	(7,059)
Chiffre d'affaires net	196,729	143,091
Charges de matières et de marchandises	(96,095)	(63,300)
Charges de personnel	(61,496)	(49,641)
Autres revenus (charges) opérationnels, nets	(20,550)	(17,700)
Résultat opérationnel avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)	18,588	12,450
Amortissements sur les immobilisations corporelles	(4,027)	(3,724)
Amortissements sur l'écart d'acquisition (Goodwill)	(5,303)	(4,531)
Résultat opérationnel (EBIT)	9,258	4,195
Revenus (charges) financiers, nets	(14,164)	(5,805)
Perte avant impôts	(4,906)	(1,610)
Impôts sur les revenus	(1,202)	(732)
Perte après impôts	(6,108)	(2,342)
Intérêts minoritaires	(30)	(28)
Perte nette pour la période	(6,138)	(2,370)
Résultat net par action et dilué (CHF)	(3.23)	(1.82)

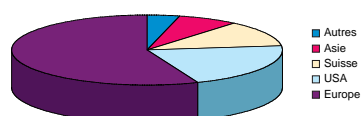
TORNOS: CHIFFRES CLEFS 1997-2000



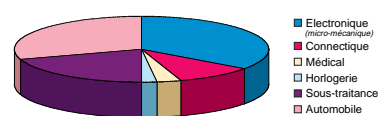
Chiffre d'Affaires brut
(CHF mio)



EBITDA
(CHF mio)



Répartition géographique
du Chiffre d'Affaires brut 2000
(CHF 370 mio)



Répartition par marchés
du Chiffre d'Affaires brut 2000
(CHF 370 mio)

BILAN CONSOLIDÉ

En milliers de CHF

	30 juin 2001	31 décembre 2000
ACTIF		
Liquidités	16,229	13,324
Créances résultant de ventes et de prestations	97,331	102,402
Autres débiteurs et acomptes	25,041	9,809
Stocks	149,309	119,203
Total actif circulant	287,910	244,738
Immobilisations corporelles	65,591	66,925
Immobilisations incorporelles	82,175	84,058
Immobilisations financières	636	715
Impôts différés actifs	5,022	3,690
Total actif immobilisé	153,424	155,388
Total actif	441,334	400,126
PASSIF ET FONDS PROPRES		
Dettes résultant d'achats et de prestations	99,456	82,770
Autres créanciers	50,572	36,960
Impôts à payer	1,989	1,177
Emprunts	6,752	20,770
Provisions	2,909	2,543
Total engagements à court terme	161,678	144,220
Emprunts	105,528	174,200
Engagements de prévoyance	3,057	2,859
Provisions	1,933	1,906
Impôts différés passifs	7,916	7,239
Total engagements à long terme	118,434	186,204
Total passif	280,112	330,424
Fonds propres		
Capital actions	115,000	65,000
Réserves issues du capital (Agio)	44,055	
Réserves issues du bénéfice	2,034	4,557
Total fonds propres	161,089	69,557
Intérêts minoritaires	133	145
Total passif, fonds propres et intérêts minoritaires	441,334	400,126



TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

En milliers de CHF

1er semestre au 30 juin,	2001	2000
Flux de fonds de l'activité d'exploitation	6,976	3,514
Flux de fonds de l'activité d'investissement	(3,665)	(1,424)
Flux de fonds de l'activité de financement	(502)	(5,992)
Augmentation (diminution) de la liquidité	2,809	(3,902)
Etat des liquidités au 1er janvier	13,324	13,160
Effets de la conversion des monnaies étrangères	96	(161)
Etat des liquidités au 30 juin	16,229	9,097

VARIATION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers de CHF

	Actions ordinaires	Actions préférentielles	Réserves issues du capital	Différence de conversion	Réserves issues du bénéfice	Total	intérêts minoritaires
Solde au 31 décembre 1999	10,000	55,000	-	2,100	(7,249)	59,851	117
Perte nette	-	-	-	-	(2,370)	(2,370)	28
Différence de conversion	-	-	-	(12)	-	(12)	(5)
Solde au 30 juin 2000	10,000	55,000	-	2,088	(9,619)	57,469	140
Solde au 31 décembre 2000	10,000	55,000	-	2,327	2,230	69,557	145
Effet de la première application des IAS 39	-	-	-	-	1,535	1,535	-
Solde au 1er janvier 2001	10,000	55,000	-	2,327	3,765	71,092	145
Perte nette	-	-	-	-	(6,138)	(6,138)	30
Acquisition d'intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	(42)
Conversion d'actions	55,000	(55,000)	-	-	-	-	-
Emission de nouvelles actions	50,000	-	44,055	-	-	94,055	-
Différence de conversion	-	-	-	2,080	-	2,080	-
Solde au 30 juin 2001	115,000	-	44,055	4,407	(2,373)	161,089	133



ANNEXE AUX COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

Principes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin, pour les six premiers mois, ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 sur les rapports intermédiaires. Les principes comptables utilisés correspondent à ceux utilisés pour l'établissement des comptes consolidés annuels, excepté en ce qui concerne la première application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers.

Changements dans les principes comptables

La norme IAS 39 a été appliquée pour la première fois au 1er janvier 2001. Selon IAS 39, les instruments financiers dérivés doivent être reconnus à leur valeur de marché dans les comptes consolidés. Les ajustements à la valeur de marché des contrats de swaps de taux d'intérêts ouverts en début de période ont été reconnus dans les réserves issues du bénéfice au 1er janvier 2001. Les modifications de valeurs ultérieures ont été enregistrées dans le compte de résultat, sauf s'il s'agit d'instruments de couverture (hedge accounting).

Informations sectorielles

CHIFFRE D'AFFAIRES NET SELON LA LOCALISATION DES ACTIFS

(En milliers de CHF)

1er semestre au 30 juin	2001	2000
<i>Suisse</i>		
avec des tiers	64,533	40,375
avec d'autres secteurs	109,306	74,855
<i>Autres pays d'Europe</i>		
avec des tiers	103,525	72,635
avec d'autres secteurs	847	721
<i>Amérique du nord</i>		
avec des tiers	28,671	30,081
avec d'autres secteurs	100	75
Eliminations	(110,253)	(75,651)
Total chiffre d'affaires net	196,729	143,091

Frais de financement / éléments particuliers

Année 2001 (en millions de CHF).

Les frais financiers comprennent les éléments particuliers suivants :

- Perte (profit) de change sur dettes bancaires remboursées3.8
- Coûts liés à l'introduction en bourse (IPO)3.7
- Ajustement de valeur des contrats de swaps de taux d'intérêts0.9
- Prime pour remboursement anticipé des dettes bancaires0.7
- Total9.1**

Année 2000 (en millions de CHF).

Les frais financiers comprennent les éléments particuliers suivants :

- Perte (profit) de change sur dettes bancaires remboursées(1.1)
- Coûts liés à l'introduction en bourse (IPO)-
- Ajustement de valeur des contrats de swaps de taux d'intérêts-
- Prime pour remboursement anticipé des dettes bancaires-
- Total(1.1)**

Périmètre de consolidation

Aucun changement significatif dans le périmètre de consolidation n'est intervenu durant la période sous revue.

Emprunts

Dans le cadre de l'introduction en bourse, Tornos a remboursé des emprunts bancaires totalisant CHF 185 millions libellés en CHF, EUR et USD. Un nouveau prêt a été accordé par un consortium bancaire le 15 mars 2001. Cette facilité consiste en une avance à terme fixe de CHF 90 millions et un crédit de fonctionnement de CHF 14 millions. L'avance à terme fixe est remboursable par tranches, à savoir CHF 10 millions le 31 mars 2002, CHF 20 millions le 31 mars 2003 et 2004 et CHF 40 millions le 31 mars 2006. Le crédit de fonctionnement arrivera à échéance le 31 mars 2004.

CHIFFRE D'AFFAIRES NET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(En milliers de CHF)

1er semestre au 30 juin,	2001	2000
Suisse	28,407	15,309
Autres pays d'Europe	127,992	92,002
Amérique du nord	30,214	30,182
Asie	8,882	4,301
Reste du monde	1,234	1,297
Total chiffre d'affaires net	196,729	143,091

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT) SELON LA LOCALISATION DES ACTIFS

(En milliers de CHF)

1er semestre au 30 juin	2001	2000
Suisse	5,624	-519
Autres pays d'Europe de l'ouest	4,472	3,699
Amérique du nord	1,307	1,226
	11,403	4,406
Eliminations	(2,054)	(120)
Non alloué	(91)	(91)
Total EBIT	9,258	4,195

Capital-actions

Avant l'entrée en bourse, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 12 mars 2001, a résolu de convertir les actions des catégories A, B et C en nouvelles actions nominatives ordinaires d'un montant nominal de CHF 50 chacune. Ceci s'est fait par transformation des 550,000 actions de catégorie C de valeur nominale de CHF 100 chacune en 1,100,000 nouvelles actions nominatives ainsi que par transformation des 900,000 actions de catégorie A et des 100,000 actions de catégorie B, toutes de valeur nominale CHF 10, en 200,000 nouvelles actions nominatives ordinaires. Le droit de vote privilégié attaché aux actions de catégories A et B ainsi que les droits préférentiels de liquidation et de dividendes attachés aux actions de catégorie C ont également été éliminés à cette occasion.

Lors de cette même assemblée générale extraordinaire, les actionnaires ont également décidé d'augmenter le capital à CHF 115 millions par l'émission de 1,000,000 nouvelles actions d'une valeur nominale de CHF 50. Ces nouvelles actions ont été offertes lors de

l'offre publique initiale au prix de CHF 100 chacune. Le montant net de l'augmentation du capital s'est élevé à CHF 94.1 millions, après déduction des coûts de transaction de CHF 5.9 millions. Ces derniers ont été portés directement en déduction des fonds propres.

L'assemblée générale extraordinaire a également décidé de créer un capital conditionnel de CHF 2.5 millions (50,000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 50 chacune). Ce capital-actions conditionnel est destiné à l'exercice de droits de souscription ou d'option qui seront offerts aux employés de la société et des ses filiales dans le cadre d'un plan d'intéressement au capital en cours de développement.

Avoirs et engagements conditionnels

Au mois de février 2001, les précédents actionnaires de Moutier Machine Holding (MMH), une société rachetée par le groupe le 31 décembre 1998, ont menacé d'engager une procédure judiciaire contre le Groupe et ses Directeurs, alléguant de prétentions financières additionnelles suite à la vente de MMH au Groupe. La Direction du Groupe

estime que la probabilité qu'une telle procédure soit engagée ainsi que ses chances de succès sont faibles. En date du 15 août 2001, aucune procédure y relative n'avait été engagée.

Suite à l'acquisition de gammes de produits de Schaublin S.A., le Groupe a émis et enregistré des prétentions en dédommagements pour les surcoûts engendrés par la résolution de problèmes techniques et pour les moins-values d'inventaires ne remplissant pas les conditions stipulées dans le contrat d'achat. Le montant n'est pas indiqué, car ces prétentions sont en cours de négociation.

Evénements postérieurs à la date du Bilan

Les comptes consolidés intermédiaires ont été approuvés par le Conseil d'administration le 15 août 2001. Aucun événement n'est intervenu entre le 30 juin 2001 et le 15 août 2001 qui nécessiterait un ajustement de la valeur comptable des actifs et passifs du Groupe au 30 juin 2001 ou une mention particulière.

RAPPORT RELATIF À NOTRE EXAMEN SUCCINCT (REVIEW) AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE TORNOS HOLDING SA, MOUTIER

Elmar Ittensohn, expert-comptable diplômé, réviseur responsable
Bryan DeBlanc, expert-comptable diplômé (Etats-Unis)

Nous avons vérifié les comptes intermédiaires consolidés de Tornos Holding SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, la variation des fonds propres consolidés, le tableau de financement ainsi que certaines notes des annexes pour le premier semestre au 30 juin 2001.

La responsabilité de l'établissement des comptes intermédiaires consolidés incombe au conseil d'administration de Tornos Holding SA, alors que notre mission consiste à émettre une appréciation les concernant basée sur notre examen succinct (Review).

Notre examen succinct (Review) a été effectué selon le International Standard on Auditing concernant les examens succincts (Reviews). Ces normes requièrent de planifier et de réaliser l'examen succinct (Review) de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes intermédiaires consolidés puissent être constatées avec une assurance raisonnable, même si ce degré d'assurance n'est pas aussi élevé que lors d'un audit. L'examen succinct (Review) se limite essentiellement à une interview des collaborateurs et à une revue analytique des données financières correspondantes. Etant donné

que nous n'avons procédé qu'à un examen succinct (Review), nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Lors de notre examen succinct (Review), nous n'avons rien constaté de particulier qui pourrait faire penser que les comptes intermédiaires consolidés ne donnent pas une image fidèle de la situation financière et des résultats, en conformité avec les International Accounting Standards (IAS).

KPMG Fides Peat

Elmar Ittensohn

Bryan DeBlanc

Gümligen-Berne,
le 15 août 2001

