



TORNOS

Du redressement à la consolidation : pour l'année de transition 2004, le groupe TORNOS prévoit un résultat en amélioration par rapport au budget

François Frôté
Président du conseil d'administration

Raymond Stauffer
Délégué du conseil d'administration et
Chief Executive Officer



bureau de vente à Shanghai en juillet 2004 a constitué un premier pas concret dans l'extension de nos activités en Asie.

Sur le plan opérationnel, la réduction permanente des coûts et l'amélioration de leur flexibilité aux variations conjoncturelles est un objectif prioritaire de la mise en place de nouveaux processus de gestion.

Début d'année en ligne avec le budget

Comme prévu, l'année 2004 a commencé sur un niveau bas. Si certaines industries avaient déjà enregistré des signes d'amélioration conjoncturelle dès le dernier trimestre 2003, ceci n'a pas été le cas dans le domaine de la machine-outils. Dans ces conditions et selon le plan d'action pré-établi, l'année a débuté avec une période de chômage partiel touchant l'ensemble de la production. Cet arrêt a été limité au seul mois de janvier. Il nous a permis de synchroniser les activités de fabrication et d'assemblage avec le niveau d'activité du marché, créant ainsi une réserve de travail et un cadre favorable au déroulement ultérieur de la production. Cette mesure de réduction de l'horaire de travail a été accompagnée d'un plan de formation dans le but de renforcer la polyvalence de nos collaborateurs de production d'une part, et d'améliorer ainsi la flexibilité de l'entreprise d'autre part.

Amélioration du climat conjoncturel dès mars

Du point de vue de l'entrée de commandes, les mois de janvier et février ont été relativement calmes, avec un niveau comparable à celui de la moyenne de l'exercice précédent. Mars a été un

Mesdames et Messieurs,
Chers actionnaires,

Après la crise traversée en 2002, 2003 a été l'année du redressement. Conformément à la stratégie arrêtée, nous avons placé 2004 sous le signe de la consolidation des actions entreprises pour la reconstruction du groupe, avec un résultat net équilibré comme objectif financier principal du budget de l'exercice.

Par les quelques lignes qui suivent, nous vous invitons à prendre connaissance de notre situation actuelle. Nous vous y

informons des résultats du groupe Tornos enregistrés à la fin du premier semestre 2004 et des perspectives relatives à l'exercice en cours.

Priorité au développement des produits et marchés et à la réduction des coûts

Les principales priorités stratégiques de l'année en cours portent sur la dynamisation de la recherche et du développement des produits et sur le renforcement de notre couverture géographique. De nouveaux produits seront présentés dans un an et l'ouverture de notre

excellent mois et cette amélioration s'est confirmée dans les mois suivants. L'entrée de commandes¹ pour le semestre est de CHF 116.5 mio et s'il est prématuré de parler de reprise durable, il faut toutefois noter la progression de 33.4% par rapport à la même période de l'exercice précédent (CHF 87.3 mio). A quelques nuances près, le redressement de l'entrée de commandes touche tous les produits et toutes les régions de vente, avec un regain d'activité dans les marchés de la sous-traitance et de la connectique, segments particulièrement déprimés en 2003.

Résultats en progression

L'amélioration précitée de l'entrée de commandes n'a pas encore eu un impact sensible sur le chiffre d'affaires du premier semestre qui s'élève à

CHF 87.2 mio, contre CHF 83.8 mio pour la même période de l'année précédente.

Le résultat net enregistré pour le premier semestre se solde par une perte de CHF 4.6 mio, à comparer avec une perte de CHF 7.1 mio pour la même période de l'exercice précédent. L'EBIT se solde par une perte de CHF 2.0 mio (perte de CHF 4.7 mio au 30 juin 2003) alors que l'EBITDA positif atteint CHF 2.2 mio (perte de CHF 0.2 mio au 30 juin 2003). Il convient toutefois de préciser que ces résultats sont influencés par une charge non récurrente de CHF 4.2 mio provenant de la non absorption des frais fixes engendrée par le chômage partiel introduit en janvier 2004. A tous les niveaux, les résultats enregistrés sont meilleurs que le budget et progressent par rapport à l'année précédente.

Cash flow positif et réduction de l'endettement

Le cash flow opérationnel (flux de fonds résultant de l'activité commerciale) s'établit à CHF 13.1 mio (CHF 5.4 mio au 30 juin 2003). Concernant le bilan au 30 juin 2004, le fait le plus positif concerne la réduction de l'endettement net (dettes portant des intérêts moins les liquidités) qui passe de CHF 44.9 mio au 31 décembre 2003 à CHF 35.5 mio. A relever que la part des fonds propres au total du bilan atteint 44 %.

Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2004

Les comptes consolidés non révisés au 30 juin 2004 ont été établis en conformité avec la directive numéro 34 de l'International Accounting Standard (directive sur l'établissement des comptes intermédiaires).

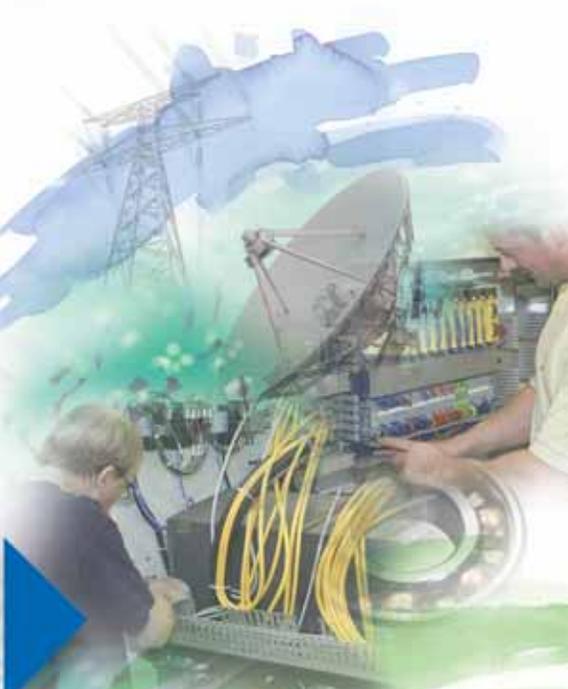
¹ Les entrées de commande = commandes des machines + CA autres activités

Les principaux chiffres du compte de résultat consolidé se présentent comme suit :

	6 mois au 30 juin 2004 (non révisés) KCHF	6 mois au 30 juin 2003 (non révisés) KCHF
Chiffre d'affaires brut consolidé	87'193	83'784
Profit / (perte) avant intérêts, impôts et amortissements y compris sur goodwill (EBITDA)	2'179	-192
Pertes avant intérêts et impôts (EBIT)	-1'960	-4'740
Pertes nettes au premier semestre	-4'588	-7'071

Les principaux chiffres du bilan consolidé se présentent comme suit :

	30 juin 2004 (non révisés) KCHF	31 déc. 2003 (non révisés) KCHF
Total du bilan	167'543	179'529
Total de l'actif à court terme	110'191	119'972
Total de l'actif immobilisé	57'352	59'557
Total du passif à court terme	83'215	88'752
Total du passif à long terme	10'570	12'350
Total des fonds propres	73'758	78'427
Fonds propres / Total du bilan	44.0%	43.7%



Les principaux chiffres du tableau de flux de fonds se présentent comme suit :

	6 mois au 30 juin 2004 (non révisés) KCHF	6 mois au 30 juin 2003 (non révisés) KCHF
Flux de fonds résultant de l'activité commerciale	13'071	5'394
Flux de fonds résultant de l'activité d'investissement	-2'127	182
Flux de fonds résultant de l'activité financière	-18'816	-4'825
Augmentation/ (diminution) des liquidités	-7'872	751
Liquidités au 1er janvier	12'317	21'743
Effet des variations des cours de change	-67	395
Liquidités au 30 juin	4'378	22'889

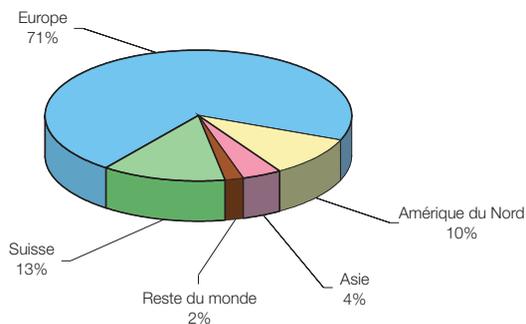
Croissance du chiffre d'affaires et résultat positif

Sous réserve d'une conjoncture stabilisée au niveau du deuxième semestre, le groupe prévoit une entrée de commandes pour l'année 2004 légèrement supérieure à CHF 200 mio, à comparer à CHF 170.6 mio pour l'année 2003. La prévision de chiffre d'affaires

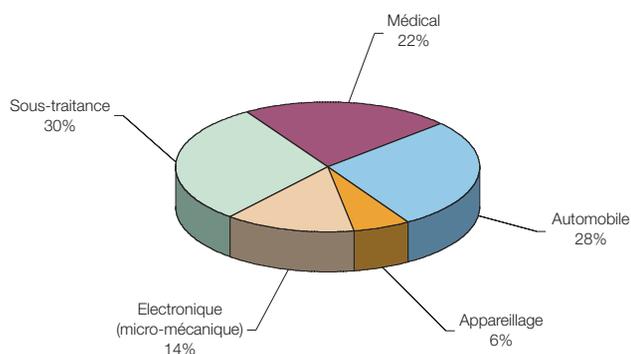
du groupe pour l'exercice se situe dans une fourchette de CHF 190 à 195 mio, montant supérieur au budget et à comparer à CHF 174.7 mio en 2003. Dans ce contexte, un résultat légèrement positif est attendu pour l'exercice, en comparaison d'un budget au point mort et d'une perte de CHF 2.8 mio pour l'exercice précédent.



Répartition géographique du chiffre d'affaires brut au premier semestre 2004



Principaux domaines d'utilisation. Chiffre d'affaires brut au premier semestre 2004



Conclusion

Dans le cadre de la mise en œuvre de notre plan stratégique, nous constatons une évolution positive de nos résultats par rapport aux prévisions.

Nous vous remercions de votre confiance et vous prions d'accepter nos meilleures salutations.

Moutier, août 2004



François Frôte
Président du conseil d'administration



Raymond Stauffer
Délégué du conseil d'administration et
Chief Executive Officer



TORNOS HOLDING S.A.
CH-2740 MOUTIER / SUISSE
Rue Industrielle 111
Tél. 032 494 44 44
Fax 032 494 49 03
E-mail: contact@tornos.ch
www.tornos.ch