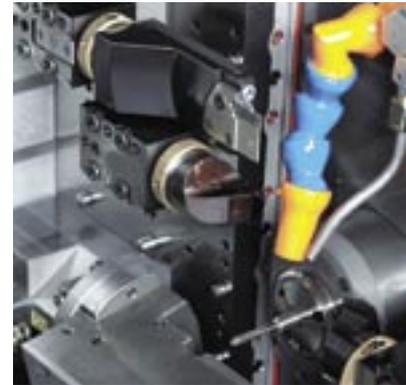


BERICHT ÜBER DAS
ERSTE HALBJAHR

2006

TORNOS HOLDING S.A.



Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Aktionärinnen und Aktionäre

In unserem Jahresbericht 2005 hatten wir im Kapitel «Ausblick 2006» bereits darauf hingewiesen, dass das laufende Geschäftsjahr zunächst von einem schwachen ersten Quartal geprägt sein würde, die Konjunktur im zweiten Quartal jedoch anziehen werde, was sich auf die Fakturierung im ersten Halbjahr allerdings nur geringfügig auswirken dürfte. Für das zweite Halbjahr prognostizierten wir hingegen ein deutliches Wachstum – einerseits aufgrund der konjunkturellen Erholung und andererseits wegen der Absatzsteigerung durch neue, im 2005 eingeführte Produkte. Wo stehen wir zur Jahresmitte?

Entwicklung der Geschäftstätigkeit

Wie von uns vorausgesehen, hat sich die konjunkturelle Lage im Laufe des zweiten Quartals 2006 eindeutig verbessert. Zudem führte der Erfolg der 2005 eingeführten neuen Produkte zu einem guten Auftragseingang. In dieser Zeitspanne sind Bestellungen im Gesamtwert von 76.9 Mio. CHF eingegangen. Damit erreichte der Auftragseingang ein neues Rekordniveau und stieg im Vergleich zum ersten Quartal um 18.2% an. Im ersten Halbjahr 2006 sind Aufträge im Gesamtwert von 142.0 Mio. CHF registriert worden, was einem Zuwachs von 19.2% im Vergleich zum entsprechenden Vorjahreszeitraum entspricht. Der gute Auftragseingang wirkt sich noch nicht auf den Umsatz aus, da hier einerseits die zeitliche Verzögerung zwischen Auftragseingang und Auslieferung berücksichtigt werden muss und andererseits der geringe Auftragseingang im zweiten Halbjahr 2005 zum Tragen kam. Auch wenn der Bruttoumsatz im zweiten Quartal 2006 im Vergleich zu den drei vorangegangenen Monaten um 19.2% und gegenüber der entsprechenden Vorjahresperiode um 13.9% gestiegen ist, so hatte diese Verbesserung noch keine wesentlichen Auswirkungen auf das erste Halbjahr insgesamt. Zum Ende des ersten Halbjahres 2006 belief sich der Bruttoumsatz auf 114.9 Mio. CHF, was einem Rückgang von 0.5% gegenüber dem Vorjahreszeitraum entsprach.

Märkte

In allen Ländern konnte eine Wiederbelebung der Geschäftstätigkeit festgestellt werden. In der Schweiz, Italien, Frankreich und Spanien machte sich der Konjunkturaufschwung zuerst bemerkbar. Es folgten die Länder Ost- und Nordeuropas. Deutschland und Nordamerika wurden von diesem Trend als letzte erfasst. Asien verbuchte gegenüber dem ersten Halbjahr 2005 ein Wachstum von 75.9%. Damit hat sich der Anteil dieses Kontinents an den Maschinenbestellungen insgesamt von 9.5% auf 14.5% erhöht. Wirft man einen Blick auf die Marktsegmente, so konnte Tornos in den vergangenen Monaten in allen seinen Schlüsselbereichen – Automobilindustrie, Medizin, Elektronik und Mikrotechnik – eine positive Entwicklung verzeichnen.

Produkte

Die 8s und 20s konnten erfolgreich lanciert werden. Diese beiden Produktreihen sind sinnvolle Ergänzungen des bestehenden Tornos-Angebots und konnten sich auf dem Markt rasch etablieren. Die laufenden Entwicklungsprojekte bereiten weitere Markteinführungen innerhalb der kommenden 12 Monate vor: Diesmal geht es um zwei Einspindel-Drehautomaten – der eine ist für Anwendungen in der Mikrotechnik und der andere für medizinische Anwendungen bestimmt. Bei den Mehrspindlern haben wir die Weiterentwicklung zweier bestehender Produkte in die Wege geleitet, die auf die Automobilindustrie ausgerichtet sind. Des Weiteren arbeiten wir, zusammen mit einem externen Partner, weiterhin an der Entwicklung von Handlingsystemen für die Ausbringung fabrizierter Teile, die sich in neu entwickelte Maschinen einfach integrieren lassen.

Geographische Expansion

Abgesehen von der Eröffnung eines neuen Vertriebsbüros in Thailand sieht unsere geographische Organisationsstruktur weitgehend unverändert aus. Allerdings hat sich unsere Marktabdeckung in Nordamerika bei den Mehrspindlern von Grund auf verändert. Wir sind dort eine Vertriebspartnerschaft mit dem amerikanisch-schweizerischen Unternehmen Hydromat USA eingegangen, das



seit 26 Jahren Transfermaschinen für den nordamerikanischen Markt herstellt und erfolgreich vertreibt. In seinem Aktivitätsbereich nimmt das Unternehmen dort eine führende Stellung ein. Die Transfermaschinen von Hydromat und die Mehrspindel-Drehmaschinen von Tornos ergänzen einander als Produktionsanlagen ideal. Die beiden Unternehmen haben darum auch dieselben Kunden und können für sie Synergie-Effekte im Verkaufs- und Servicenetz nutzen. Die Allianz mit dem US-Marktführer für Transfermaschinen wird auch unsere Stellung auf dem nordamerikanischen Markt stärken. Leider besteht diese Komplementarität für unsere Einspindler nicht, da solche Maschinen an Kunden verkauft werden, die in der Regel weder für Transfermaschinen noch für Mehrspindel-Drehmaschinen Verwendung haben. Darum werden die Einspindel-Drehautomaten in den USA auch weiterhin über unsere Tochtergesellschaft Tornos Technologies US Corporation vermarktet. Die Vertriebsallianz wird im August umgesetzt und gibt beiden Unternehmen die Möglichkeit, sich auf ein Marktsegment in Nordamerika zu konzentrieren, auf dem sie führend sind.

Konsolidierter Konzernzwischenabschluss per 30.6.2006

Der ungeprüfte Konzernabschluss vom 30.6.2006 ist diesem Bericht beigelegt. Er entspricht den Vorgaben des International Accounting Standards Nr. 34 (Richtlinie zur Erstellung von Zwischenabschlüssen). Zum 30.6.2006 belief sich der Reingewinn auf 6.4 Mio. CHF. Davon entfielen 4.3 Mio. allein auf das zweite Quartal, das bereits vom oben genannten Aktivitätsaufschwung profitieren konnte. Auch wenn das Ergebnis des ersten Halbjahres noch 26.2% unter dem Vorjahreswert (8.6 Mio. CHF) lag, so war die Gruppe trotzdem mit dem erwirtschafteten Resultat relativ zufrieden. Berücksichtigt man die durch die Einführung der neuen Produkte entstandenen Zusatzkosten und das oben erwähnte konjunkturelle Umfeld, zeigen diese Ergebnisse die hohe Flexibilität der Kostenstrukturen und die ausgeprägte Fähigkeit des Unternehmens, rasch auf Trendwenden reagieren zu können. Das Eigenkapital von 106.2 Mio. CHF entspricht 60.0% der Bilanzsumme (177.1 Mio. CHF).

Die Nettoverschuldung der Gruppe lag bei 13.1 Mio. CHF und hat sich somit seit dem 31.12.2005 um 2.4 Mio. CHF erhöht. Grund für diesen Anstieg ist der höhere Bedarf an Umlaufvermögen. Insbesondere die Warenbestände haben im Hinblick auf die für das 2. Halbjahr erwartete Ausbringung um 11.2 Mio. CHF zugenommen.

Ausblick auf das Gesamtgeschäftsjahr 2006

Bis zum heutigen Tag entspricht die Geschäftsentwicklung im Geschäftsjahr 2006 unseren Erwartungen und unserem Budget. Wir halten deshalb an unseren Prognosen fest, die wir bereits im Jahresbericht 2005 veröffentlicht hatten, und erwarten einen Umsatz von 235 bis 250 Mio. CHF. Paradoxerweise hängen die diesbezüglich wichtigsten Risikofaktoren mit der Tatsache zusammen, dass unsere Branche Hochkonjunktur hat. Diese Situation führt zu Beschaffungsschwierigkeiten, die eine Umsatzverzögerung nach sich ziehen könnten. Die voraussichtlich nur geringfügig höhere Rentabilität im Vergleich zum Vorjahr hängt mit der Fortführung der F&E-Arbeiten und mit der gleichzeitigen Einführung mehrerer neuer Produkte zusammen, die in der Zeit des Serienanlaufs und während der «Anlernphase» unsere Margen vorübergehend leicht schmälern wird. Trotz diesen Umständen bestätigen wir unsere Prognose von 6 bis 7% für die EBIT-Marge.

Wir danken Ihnen, sehr verehrte Damen und Herren, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen.
Freundliche Grüsse

François Frôté
Verwaltungsratspräsident

Raymond Stauffer
Delegierter des Verwaltungsrates und CEO

Tornos Gruppe Ungeprüfte Schlüsselzahlen <small>(in Tausend CHF, bei keiner anderen Angabe)</small>	Erstes Quartal 2006	Erstes Quartal 2005	Zweites Quartal 2006	Zweites Quartal 2005	Erstes Semester 2006	Erstes Semester 2005	Abweichung	Abweichung % / Pkte
Auftragseingang	65'089	58'483	76'942	60'642	142'031	119'125	22'906	19.2%
Bruttoumsatz	52'397	60'595	62'473	54'839	114'870	115'434	-564	-0.5%
EBITDA	4'412	6'763	7'111	6'492	11'523	13'255	-1'732	-13.1%
In % Bruttoumsatz	8.4	11.2	11.4	11.8	10.0	11.5		-1.5 Pkte
EBIT	2'085	4'623	4'803	4'311	6'888	8'934	-2'046	-22.9%
In % Bruttoumsatz	4.0	7.6	7.7	7.9	6.0	7.7		-1.7 Pkte
Nettogewinn	2'060	4'349	4'311	4'289	6'371	8'638	-2'267	-26.2%
In % Bruttoumsatz	3.9	7.2	6.9	7.8	5.5	7.5		-2 Pkte
Nettoverschuldung	10'568	19'912	13'146	20'718	13'146	20'718	-7'572	-36.5%
Eigenkapital	102'121	88'990	106'197	94'369	106'197	94'369	11'828	12.5%
In % Bilanzsumme	58.8	50.2	60.0	56.1	60.0	56.1		3.9 Pkte
Bilanzsumme	173'774	177'315	177'062	168'227	177'062	168'227	8'835	5.3%
Investitionen	240	468	733	944	973	1'412	-439	-31.1%