

RAPPORT SUR LE
PREMIER SEMESTRE

2011

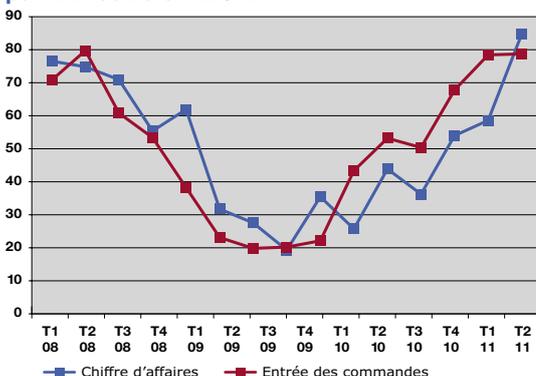
TORNOS HOLDING S.A.



Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires,

En mai 2011, nous avons eu le plaisir de vous informer du fait que l'année en cours avait bien commencé et que des résultats réjouissants avaient été enregistrés au cours des trois premiers mois de l'exercice. Aujourd'hui, nous sommes heureux de vous annoncer que le deuxième trimestre s'est aussi bien déroulé que le premier. Les entrées de commandes se sont maintenues au niveau élevé du début de l'année et, avec le décalage habituel existant entre la prise de commandes et la facturation, le chiffre d'affaires a suivi cette tendance positive. Il s'est établi à CHF 84.7 millions pour le deuxième trimestre 2011, en progression de 44.7% par rapport au trimestre précédent, lequel n'avait pas encore bénéficié pleinement des effets positifs de la reprise. Au cours du deuxième trimestre, les ressources en personnel qui n'avaient été que peu réduites pendant la crise ont été mises à très forte contribution. Si, durant la crise 2008-2010, nous avons revu à la baisse notre capacité de production installée et notre réseau international de distribution, il ne nous aurait pas été possible de maîtriser la croissance que nous connaissons actuellement. Ainsi, la stratégie de crise mise en place en 2008 porte aujourd'hui pleinement ses fruits.

Chiffres d'affaires/Entrée de commandes par trimestre en MCHF



Un chiffre d'affaires de CHF 143.3 millions a été réalisé lors du premier semestre 2011. Il correspond aux attentes définies à l'automne dernier et équivaut à un doublement du chiffre d'affaires par rapport à la même période de l'année 2010. Compte tenu du fait que l'évolution monétaire de ces derniers mois nous est très défavorable car elle influence directement nos marges de manière très négative, l'EBIT du premier semestre peut être qualifié de bon. Il s'élève à CHF 10.9 millions, soit une

marge EBIT de 7.6%. Durant le premier semestre 2011, la marge brute (32.9%) a été inférieure à notre objectif fixé à environ 40% en période de pleine utilisation des capacités de production. Cette situation défavorable est imputable, d'une part, au franc fort qui a pénalisé les marges et, d'autre part, à des capacités de production qui n'étaient pas encore pleinement exploitées au cours du premier trimestre 2011. Grâce aux effets persistants des programmes d'économie mis en place durant la crise, ainsi qu'à l'influence positive de l'affaiblissement de l'euro et du dollar US sur les coûts de notre organisation de vente et de service établie à l'étranger, les frais opérationnels (25.2%) ont été inférieurs à notre objectif, de les maintenir à un niveau d'environ 30% du chiffre d'affaires. L'impact négatif de la dégradation de la marge brute sur le résultat a ainsi été partiellement compensé par des coûts opérationnels plus faibles qu'attendu. Dès lors, nous sommes en mesure de présenter un résultat d'exploitation acceptable malgré la force du franc suisse.

Au terme de ce bref aperçu général, nous aimerions maintenant vous informer sur les faits principaux qui ont marqué le premier semestre 2011:

Evolution des affaires

Durant le premier semestre 2011, nous avons enregistré CHF 157.1 millions de commandes, dont CHF 78.7 millions pour le deuxième trimestre. Par rapport à la même période de l'année précédente, lors de laquelle l'entreprise avait enregistré CHF 96.6 millions d'entrées de commandes, la progression est de 62.6%. Une évolution positive du chiffre d'affaires brut a également été enregistrée: il a été de CHF 143.3 millions pour le premier semestre 2011, dont CHF 58.6 millions ont été facturés au premier trimestre et CHF 84.7 millions au second.

Par rapport à la même période de 2010, lors de laquelle le chiffre d'affaires avait atteint CHF 69.7 millions, la croissance est de 105.5%.

Les marchés

Durant le premier semestre 2011, la situation économique a été favorable sur tous nos marchés cibles et nous avons ainsi pu bénéficier des investissements de renouvellement et d'extension des capacités de nos clients. Les affaires ont connu une évolution très réjouissante en Suisse et dans le sud de l'Europe, où la forte croissance de l'industrie horlogère et de l'industrie automobile s'est traduite par des achats de machines très soutenus. Grâce

à notre très forte implantation dans le sud de l'Europe où nos clients apprécient particulièrement nos prestations de support technique et de service, nous avons gagné des parts de marché en dépit d'une situation monétaire défavorable. Dans le nord de l'Europe, la demande de l'industrie automobile pour des tours multibroches permettant de produire très efficacement de grandes séries de pièces s'est renforcée, en particulier au cours du deuxième trimestre. Aux Etats-Unis, nous avons bénéficié de l'extension des capacités de production de nos clients dans le domaine des technologies médicales. En Asie, nous nous concentrons sur le segment des produits haut de gamme à prix élevés, et nous y avons gagné plusieurs nouveaux clients, principalement actifs dans les industries électronique et automobile.

Les produits

Au début du mois de mai 2011, le salon MediSIAMS s'est tenu à Moutier. Cette exposition est perçue comme un événement important dans le domaine de la technologie médicale en Europe. Pour cette raison nous avons choisi d'y présenter l'EvoDECO 10. Cette nouvelle machine se distingue par sa facilité d'utilisation et ses performances élevées. Elle remplace le modèle DECO 10, dont nous avons vendu plusieurs milliers d'exemplaires depuis son lancement durant la deuxième moitié des années 90. L'EvoDECO 10 présente d'importantes améliorations par rapport à sa devancière et a suscité un fort intérêt chez les clients, à l'instar du modèle EvoDECO 16, lancé en 2010, et qui connaît actuellement un grand succès. Le salon EMO, le plus important pour notre branche, aura lieu en septembre 2011 à Hanovre. A cette occasion, nous allons présenter un nouveau tour multibroches, ainsi qu'une nouvelle machine monobroche destinée aux grands diamètres. Nous nous attendons à ce que ces deux produits, qui s'adressent partiellement à de nouveaux segments de marché, suscitent un fort intérêt auprès de la clientèle visée.

Nouvelles technologies

Le 11 février 2011, nous vous avons informés de notre achat de brevets et de savoir-faire concernant un concept de machines inédit destiné au traitement chimique de surface de pièces usinées. La transaction a été financée par une augmentation du capital-actions et cette acquisition s'inscrit dans notre stratégie générale visant à faire passer Tornos du statut de fabricant de machines à celui de fournisseur de systèmes complets de produc-

tion. Ce nouveau concept de machines de traitement de surface répond à un besoin important de nos clients, dans la mesure où il leur permettra de participer plus largement à la chaîne de création de valeurs ainsi que de réduire leur cycle de fabrication. Depuis l'annonce de cette acquisition, des prototypes de machine ont été construits. Ils vont maintenant pouvoir être testés et optimisés chez les clients. La mise sur le marché de ces nouvelles machines est prévue pour 2012 et une première présentation de cette technologie aura lieu durant le salon EMO en septembre 2011. D'autres possibilités d'élargissement de la gamme de produits et du portefeuille de technologies vont être poursuivies.

Devises étrangères

Le renchérissement du franc suisse est devenu une préoccupation majeure dès le milieu du deuxième trimestre. Nous facturons aujourd'hui environ 50% de notre chiffre d'affaires en euros alors que nos coûts et nos achats dans cette même devise s'élèvent à environ 20% du chiffre d'affaires. En ce qui concerne le dollar US, 10% du chiffre d'affaires est facturé dans cette devise alors que les coûts et les achats qui nous sont facturés dans cette même devise ne représentent que 3% du chiffre d'affaires. Le solde, soit environ 40% du chiffre d'affaires, est libellé en francs suisses. Toutefois, seule la moitié de cette proportion est facturée en Suisse, le reste étant destiné à des pays d'Asie ou d'Europe hors de la zone euro. Dans tous ces cas, et bien que la facturation soit libellée en francs suisses, une certaine pression sur les prix et les marges existe aussi en raison de la concurrence exercée par les producteurs japonais et les fabricants basés dans la zone euro. En résumé, le groupe Tornos est confronté au fait d'avoir plus de coûts libellés en francs suisses que de facturation dans cette même monnaie. Cette situation entraîne aujourd'hui une détérioration des marges et/ou de la compétitivité car une augmentation des prix en dollars US et euros n'est pas facilement acceptable par le marché. Il n'existe malheureusement pas de solution qui permette d'éliminer complètement le handicap monétaire que le franc suisse représente pour les entreprises exportatrices de ce pays. Nous offrons nos produits sur le marché à un prix correspondant à la marge que nous voulons obtenir et nous justifions nos prix plus élevés que ceux de la concurrence européenne et japonaise en proposant des produits plus innovants et mieux adaptés au marché que les leurs, basés sur des solutions

technologiquement performantes, et entourés de conseils de qualité et d'un service après-vente sur lequel nos clients peuvent compter. A terme, nous voulons également accroître la part des coûts qui nous sont facturés en euros et en dollars en achetant, dans toute la mesure du possible, des pièces et des modules produits dans la zone euro ou dans la zone dollar afin de bénéficier d'une couverture naturelle du risque de change plus étendue qu'actuellement. Enfin, nous nous employons à améliorer la productivité dans nos usines de Moutier et de La Chaux-de-Fonds, afin de pouvoir fabriquer nos produits à un meilleur coût. Grâce à ces mesures, nous devrions pouvoir lutter avec succès contre le renchérissement du franc suisse.

Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2011

Les comptes consolidés non révisés au 30 juin 2011 sont joints à ce rapport. Ils ont été établis en conformité avec l'International Accounting Standard numéro 34 (information financière intermédiaire). Par rapport au premier semestre de l'année 2010, les comptes de 2011 sont sur une pente ascendante et nos ressources en personnel sont en grande partie employées. Il résulte du chiffre d'affaires brut de CHF 143.3 millions, un résultat d'exploitation positif (EBIT) de CHF 10.9 millions et un bénéfice net de CHF 5.4 millions alors que, au cours de la même période de l'année précédente, nous avons enregistré une perte nette de CHF 14.2 millions et un résultat d'exploitation négatif de CHF 12.9 millions pour un chiffre d'affaires brut de CHF 69.7 millions. La sensible amélioration par rapport à l'année précédente est imputable au chiffre d'affaires qui a plus que doublé. Le doublement du chiffre d'affaires s'explique par le redressement économique de nos marchés et régions cibles, ainsi que par le succès commercial remporté par nos produits.

Malgré la force du franc suisse, nous avons pu améliorer notre marge brute, qui est passée de 22.2% en 2010 à 32.8% pour l'année en cours. Cette amélioration est due à un meilleur taux d'occupation et à une meilleure utilisation des capacités de pro-

duction installées. Par rapport à la même période de l'année précédente, les coûts d'exploitation ont augmenté de CHF 7.7 millions, soit de 27.1%. Leur augmentation s'explique par la suppression complète du chômage partiel et par des coûts supplémentaires engendrés par un volume d'affaires plus élevé. En pourcentage du chiffre d'affaires brut, ils ont toutefois reculé, passant de 40.7% en 2010 à 25.2% pour l'année en cours. Nous avons enregistré un cash-flow opérationnel positif de CHF 8.6 millions à comparer à CHF 5.5 millions pour la même période de l'année 2010. L'endettement net atteint CHF 34.3 millions, soit CHF 4.3 millions de moins qu'au début de l'exercice. Au 30 juin 2011, les fonds propres de CHF 120.3 millions représentent 54.1% du total du bilan de CHF 222.6 millions.

Perspectives

En raison de la fermeture annuelle de l'entreprise et des départs en vacances de nos clients, nous nous attendons à un troisième trimestre plutôt faible, puis à un quatrième trimestre de nouveau fort. Globalement, nous estimons que les livraisons durant le second semestre devraient être du même ordre de grandeur qu'au premier semestre. Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation pourraient toutefois continuer à faiblir en raison de la situation monétaire. Sous réserve d'une nouvelle récession provoquée par la crise de la dette en Europe et aux Etats-Unis et sous condition d'une stabilisation des cours de change, nous tablons, pour l'ensemble de l'exercice, sur un chiffre d'affaires brut de l'ordre de CHF 250 à 280 millions et sur une marge EBIT de 5 à 7%.



François Frôté

Président du
Conseil d'administration

La version française du rapport sur le premier semestre fait foi.

Groupe Tornos	Premier trimestre 2011	Premier trimestre 2010	Second trimestre 2011	Second trimestre 2010	Premier semestre 2011	Premier semestre 2010	Différence	Différence %/pts
Chiffres clés non audités (en KCHF, sauf mention contraire)								
Entrée de commandes	78'403	43'408	78'719	53'207	157'122	96'615	60'507	62.6%
Chiffre d'affaires brut	58'550	25'804	84'729	43'921	143'279	69'725	73'554	105.5%
EBITDA	4'116	-6'190	9'001	-4'744	13'117	-10'934	24'051	-220.0%
en % du chiffre d'affaires brut	7.0%	-24.0%	10.6%	-10.8%	9.2%	-15.7%		+24.8 pts
EBIT	3'007	-7'208	7'942	-5'722	10'949	-12'930	23'879	-184.7%
en % du chiffre d'affaires brut	5.1%	-27.9%	9.4%	-13.0%	7.6%	-18.5%		+26.2 pts
Bénéfice net/(perte nette)	1'548	-7'692	3'852	-6'545	5'400	-14'237	19'637	-137.9%
en % du chiffre d'affaires brut	2.6%	-29.8%	4.5%	-14.9%	3.8%	-20.4%		+24.2 pts
Position de trésorerie nette/(endettement net)	-40'383	-28'631	-34'346	-22'278	-34'346	-22'278	-12'068	54.2%
Fonds propres	113'032	121'815	120'321	116'448	120'321	116'448	3'873	3.3%
en % du total du bilan	52.1%	64.7%	54.1%	60.0%	54.1%	60.0%		-5.9 pts
Total du bilan	217'137	188'196	222'571	194'064	222'571	194'064	28'507	14.7%
Investissements en actifs tangibles immobilisés	513	45	559	345	1'072	390	682	174.9%

OUR OFFICES



TORNOS HOLDING S.A.
TORNOS MANAGEMENT
HOLDING SA
TORNOS SA
Rue Industrielle 111
CH-2740 Moutier
Tel. +41 (0)32 494 44 44
Fax +41 (0)32 494 49 03
contact@tornos.com
www.tornos.com

TORNOS TECHNOLOGIES
DEUTSCHLAND GmbH
Karlsruher Str. 38
D-75179 Pforzheim
Tel. +49 (0)7231/910 70
Fax +49 (0)7231/910 750
contact@tornos.de

TORNOS HOLDING FRANCE SA
TORNOS TECHNOLOGIES
FRANCE SAS
Boîte postale 330
St-Pierre en Faucigny
F-74807 La Roche
s/Foron Cedex
Tel. +33 (0)4 50 038 333
Fax +33 (0)4 50 038 907
contact@tornos.fr

TORNOS TECHNOLOGIES
IBÉRICA SA
Pol. Ind. El Congost
Avda. St Julia, 206 Nave 8
E-08403 Granollers
Tel. +34 93 846 59 43
Fax +34 93 849 66 00
commercial.tti@tornos.com

TORNOS TECHNOLOGIES
ITALIA SRL
Via Cesare Pavese 21
I-20090 Opera/MI
Tel. +39 02 5768-1501
Fax +39 02 5768-15230
contact@tornos.it

TORNOS TECHNOLOGIES
U.S. CORPORATION
1 Parklawn Drive
US-Bethel, CT 06801
Tel. +1 203 775-4319
Fax +1 203 775-4281
info-us@tornos.com

TORNOS TECHNOLOGIES
UK Ltd
Tornos House
Whitwick Business Park
Coalville
UK-Leicestershire LE67 4JQ
Tel. +44 (0) 1530 513100
Fax +44 (0) 1530 814212
sales@tornos.co.uk

TORNOS TECHNOLOGIES
POLAND Sp. z o.o.
Ul. Spółdzielcza 37
PL-55-080 Kąty Wrocławskie
Tel. +48 226 72 91 81
Fax +48 226 16 55 81
poland.contact@tornos.com

TORNOS TECHNOLOGIES
(SHANGHAI) LIMITED
Hui Feng Creativity Garden
Feng Yu Building, 1-2F
No. 239, Xitai Rd. Xu Hui
District.
CN-Shanghai 200232
Tel. +86 21 6235 1235
Fax +86 21 6235 1938
china.contact@tornos.com

ALMAC S.A.
ALMATRONIC S.A.
39, Bid des Eplatures
CH-2300 La Chaux-de-Fonds
Tel. +41 (0) 32 925 35 50
Fax +41 (0) 32 925 35 60
info@almac.ch
www.almac.ch

TORNOS TECHNOLOGIES
ASIA LIMITED
Unit 4, G/F, Transport City
Building
1-7 Shing Wan road
Tai Wai, Shatin.N.T.
Hong Kong
Tel. +852 2691 2633
Fax +852 2691 2133
asiapacific.contact@tornos.com

TORNOS TECHNOLOGIES
(HK) LIMITED
Unit 4, G/F, Transport City
Building
1-7 Shing Wan road
Tai Wai, Shatin.N.T.
Hong Kong
Tel. +852 2691 2633
Fax +852 2691 2133
asiapacific.contact@tornos.com

TORNOS SA THAILAND
REPRESENTATIVE OFFICE
119/46 Moo8, 7th Floor
Bangna Trad Km. 3 Rd.
Bangkok 10260
Thailand
Tel. +66 2746 8840 1
Fax +66 2746 8842
thailand.contact@tornos.com

TORNOS TECHNOLOGIES ASIA LTD
MALAYSIA
REPRESENTATIVE OFFICE
K-7-1, Lorong Bayan Indah Dua
Bay Avenue, 11900 Pulau Pinang
Penang, Malaysia
Tel. +6 04 642 6562 / 642 6563
Fax +6 04 642 6561
malaysia.contact@tornos.com

TORNOS COMÉRCIO IMPORTAÇÃO
E EXPORTAÇÃO DE MÁQUINAS
FERRAMENTA LTDA
Av. Dr. Cardoso de Melo 1470 conj. 604
04548-004 Vila Olimpia
São Paulo
Brazil
Tel. +55 1 130 456 995
brazil.contact@tornos.com