



RAPPORT SUR LE
PREMIER SEMESTRE

2013

TORNOS HOLDING SA



Mesdames et Messieurs, Chers actionnaires,

L'année 2012 a été difficile pour Tornos, tant sur le plan économique que sur le plan structurel. Afin de remettre la société sur la voie du succès, la mise en place de la nouvelle Stratégie 2012–2017 a débuté l'automne dernier.

Depuis, le contexte économique a montré dans l'ensemble peu de signes de changement ou d'amélioration, malgré un léger rééquilibrage géographique. L'an dernier, la demande reculait dans la région méridionale de l'Europe, en grande partie due au fait de la persistance de la crise de la dette dans la zone Euro. Au premier semestre, ceci s'est soldé par une stabilisation de la demande à un niveau relativement bas. En raison des incertitudes qui pèsent sur le marché, certains clients continuent de surseoir à leurs décisions d'investissement, alors que d'autres ont des difficultés pour obtenir les financements nécessaires.

Les prévisions macroéconomiques ne montrent toujours pas de reprise significative dans un avenir proche. Dans ce contexte, l'attentisme de nos clients observé depuis un certain temps laisse à penser que les capacités existantes doivent d'abord être entièrement exploitées avant qu'ils envisagent de nouveaux investissements. Par contre, la liste des projets potentiels au premier semestre a eu tendance à s'allonger, ce qui témoigne positivement de la compétitivité des produits Tornos.

L'accueil particulièrement positif reçu par la SwissNano, un tour à poupée mobile conçu spécifiquement pour l'industrie horlogère, souligne bien que les clients sont prêts à investir dans des produits novateurs. Malgré son empreinte profondément horlogère, la SwissNano suscite également un vif intérêt auprès des clients d'autres secteurs.

En Chine, la nouvelle entreprise Tornos Xi'an Machine Works Co. Ltd., sise dans la ville de Xi'an (province du Shaanxi), est en cours de création. Le groupe sera désormais en mesure de concevoir, fabriquer et promouvoir ses propres tours à poupée mobile d'entrée et moyen de gamme et de les commercialiser en Chine par le biais de son partenaire local. Dans ce contexte, Tornos s'assure un débouché sur un marché auquel elle n'a, jusqu'à présent, pas eu accès.

Le partenariat noué avec Tsugami en 2008 pour la distribution de tours automatiques en Europe ne sera pas renouvelé et prendra fin en 2014 comme déjà annoncé.

Evolution des affaires

Au premier semestre 2013, les entrées de commandes ont atteint un montant de CHF 84.9 millions (CHF 103.3 millions en 2012), dont CHF 41.0 millions au deuxième trimestre. Ainsi, la baisse par rapport à la même période de l'exercice précédent a été ramenée à -17.9%, alors qu'elle était de -32.2% à l'issue du premier trimestre. De même, pour le chiffre d'affaires brut de CHF 79.2 millions (CHF 97.0 millions en 2012), le recul par rapport au même semestre de l'exercice précédent a été ramené à -18.4%, alors qu'il était encore de -31.5% au premier trimestre.

En raison de la fluctuation importante de la charge de l'outil de production, le groupe a recouru au chômage partiel durant plusieurs mois au cours du premier semestre, ceci afin d'optimiser l'utilisation de sa capacité de production.

Les marchés

En raison du changement de gouvernement en Chine, le marché local a fait preuve d'un attentisme à grande échelle. Cette situation est apparue durant le dernier trimestre de l'année dernière et s'est accentuée au début 2013, avec des répercussions hors de Chine également.

Dans le secteur automobile, important segment de marché de Tornos, cette retenue a été fortement ressentie et, même si ce secteur se maintient comparativement bien en Europe du Nord, l'activité des tours multibroches employés habituellement dans ce domaine y a été particulièrement affectée.

Jusqu'à présent, l'exercice a été décevant en Asie. Nous partions du principe qu'une certaine saturation de la demande dans le domaine de l'électronique en Asie du Sud-Est interviendrait et celle-ci s'est effectivement produite. De façon à être plus présents sur le marché avec nos futures machines produites localement, des efforts ciblés concernant la commercialisation des produits de moyen de gamme sont nécessaires dans les autres secteurs. En Chine, qui est au cœur de l'internationalisation de Tornos, les débouchés seront considérablement élargis par l'utilisation du réseau de distribution de Tornos Xi'an.

L'horlogerie suisse s'est développée de manière réjouissante. Dans ce domaine, l'activité a été particulièrement soutenue, notamment grâce au tour SwissNano, qui a attiré l'attention des professionnels au cours de la Baselworld, foire horlogère d'importance internationale. Les commandes de ce produit impressionnant ont largement dépassé nos attentes.

Sur le marché des technologies médicales et dentaires, qui revêt une grande importance pour le groupe, quelques contacts avec de nouveaux clients ont pu aboutir à des commandes. A l'inverse, l'évolution de ce segment aux États-Unis laisse encore à désirer, alors qu'il représente traditionnellement une part importante du chiffre d'affaires.

En Amérique latine et en Europe de l'Est, les ventes ne se sont pas développées de manière satisfaisante.

Les produits

Au premier semestre, Tornos a concentré son innovation sur le tour SwissNano, lequel a été présenté à 350 clients au cours des 5^e journées horlogères. Ce tour à poupée mobile décline un concept entièrement nouveau, axé sur les besoins de l'industrie horlogère et micromécanique en général. Son design futuriste, son ergonomie d'avant-garde et ses performances séduisantes assorties d'une stabilité thermique élevée sont appréciés par la clientèle. Les premières expériences montrent qu'il existe un potentiel intéressant dans d'autres secteurs également. La SwissNano permet aussi à Tornos de s'adresser à la génération montante. Dans ce contexte, Tornos a entamé une coopération avec cinq instituts de formation en Suisse en leur mettant à disposition des machines SwissNano.

Grâce à sa technologie d'avenir, le tour MultiSwiss est de plus en plus présent sur un marché pourtant difficile. Même si l'utilisation et la maîtrise de ce tour multibroches n'exige pas des connaissances exceptionnelles pour un utilisateur expérimenté, elles représentent toutefois un changement de modèle dans la philosophie de fabrication. L'accompagnement ciblé de la force de vente par des spécialistes a permis, à des projets importants dans ce domaine, d'aboutir à des commandes. Ce faisant, le volume d'affaires est supérieur à celui de l'exercice précédent. Lors du CIMT à Beijing, la MultiSwiss 6x14 a même reçu la récompense de l'innovation 2013 en matière de produit et de technologie.

Dans l'optique de l'EMO Hanovre 2013, nous mettons au point de véritables nouveautés et souhaitons, en particulier, présenter de nouveaux produits novateurs dans le secteur du haut de gamme, ainsi que dans des applications de microfraisage.

Nous continuons également le développement de notre gamme EvoDECO afin d'accroître sa compétitivité sur le marché. Nous avons récemment présenté une nouvelle option sur notre tour EvoDECO 16: l'axe B en contre-opération, destiné à

l'industrie médicale et dentaire. Cette option poursuit deux buts principaux, la diminution du temps de mise en train et l'augmentation des performances machine. Afin de poursuivre le développement de la gamme EvoDECO, nous présenterons durant la foire EMO les machines EvoDECO 20 et EvoDECO 32, qui sont destinées à remplacer les machines DECO 20 et DECO 26. Ces nouveaux produits reprennent la philosophie EvoDECO déjà présente sur les modèles 10 mm et 16 mm. Ainsi, l'excellente cinématique DECO est conservée et sa structure mécanique est renforcée.

Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2013

Les comptes consolidés intermédiaires non révisés du groupe au 30 juin 2013 sont joints au présent rapport. Ils sont conformes aux dispositions de l'IAS 34 relative à l'établissement des états financiers intermédiaires. Par ailleurs, il convient de noter que les comptes intermédiaires ont été corrigés conformément à l'accord avec SIX Exchange Regulation du 18 mars 2013 et que les publications correspondantes ont été effectuées. D'autre part, la directive IAS 19 revised, afférente à la présentation des engagements de prévoyance, a été adoptée rétroactivement selon les dispositions applicables. Plus loin dans le rapport, il est exclusivement fait mention des valeurs corrigées de la période de l'exercice précédent.

Les estimations faites en rapport avec l'établissement des états financiers sont basées sur une évaluation prudente du développement du marché. Le chiffre d'affaires brut de CHF 79.2 millions au 30 juin 2013 s'est traduit par une perte de CHF -8.5 millions pour le résultat d'exploitation (EBIT) et une perte nette de CHF -11.9 millions. A titre de comparaison, pour la même période de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires brut de CHF 97.0 millions s'était traduit par un résultat d'exploitation négatif de CHF -6.4 millions et une perte nette de CHF -6.7 millions.

Le recul du résultat d'exploitation est imputable principalement à la baisse de volume et à la réduction de la marge brute de 27.4% (en 2012) à 24.1%. Les réductions durables et substantielles en matière de coûts, qui sont la conséquence d'une adaptation du modèle d'affaires au second semestre 2012, n'ont permis de compenser que partiellement les effets de la contraction du volume. Les coûts d'exploitation ont pu être abaissés de CHF 5.7 millions, soit 16.9% par rapport à la même période de l'exercice précédent. En excluant les économies liées au chômage partiel, la réduction

des coûts d'exploitation serait de CHF 5.9 millions, soit 16.9% par rapport à 2012.

Des mesures ciblées de gestion du fonds de roulement ont permis de maintenir le cash-flow opérationnel à CHF -0.9 million, alors qu'il était de CHF -7.4 millions pour la même période de 2012. L'augmentation de capital d'un montant brut de CHF 30.6 millions réalisée fin mai 2013 a permis de rembourser CHF 30.0 millions de crédits transitoires de deux actionnaires industriels et d'aboutir à une position nette de trésorerie de CHF 4.1 millions, contre une dette nette de CHF -28.3 millions au 30 juin 2012.

Suite à la modification de la présentation des comptes imposée par l'IAS 19 revised, un montant net de CHF 24.4 millions au titre des obligations de prévoyance, déterminées par des calculs actuariels, a été imputé aux capitaux propres, contre une imputation de CHF 14.7 millions pour la même période de l'exercice précédent. En dépit de la réduction indiquée des capitaux propres, l'augmentation de capital précitée aboutit à des capitaux propres d'un montant de CHF 97.8 millions, ou à un pourcentage de 53.5% du total du bilan, contre 50.0% au cours de la même période de l'exercice précédent.

Perspectives

L'impact de la stratégie et de ses six axes principaux définissent des objectifs clairs pour les prochaines années.

A l'avenir également, la réussite sera conditionnée par l'introduction de produits novateurs. Dans un contexte de rééquilibrage des marchés et, en conséquence, des besoins changeants des clients, de nouvelles machines sont en phase de planification afin de garantir le mix des produits d'avenir. Celui-ci repose sur trois plates-formes conçues en Suisse et dédiées aux segments haut et moyen de gamme, et est complété par des plates-formes asiatiques pour les segments d'entrée et moyen de gamme.

Avec Tornos Xi'an, le groupe a, dans le cadre de sa stratégie d'internationalisation, préparé une avancée importante dans les pays asiatiques. Ceci lui permettra de compléter son offre avec des produits compétitifs d'entrée et moyen de gamme, fabriqués localement et commercialisés sur le marché mondial.

Le groupe mettra encore plus l'accent sur l'introduction et l'optimisation de structures «lean». A cet égard, le site suisse se concentrera sur la fabrication de produits haut de gamme et de composants clés. Ainsi, la profondeur de production se réduira au profit de la sous-traitance, laquelle offre plus de flexibilité par rapport aux fluctuations économiques. Des solutions d'externalisation à l'étranger permettant de faire face à l'évolution négative de la compétitivité de notre pays supporteront également cette optimisation.

Une qualité exceptionnelle des produits, du service après-vente ainsi que des technologies d'application représente la condition sine qua non de la réussite. L'excellence opérationnelle constitue le seul moyen d'y parvenir. Pour favoriser celle-ci, la gamme de produits continuera d'être analysée et la mise au point de nouveaux produits sera entièrement axée sur les besoins des clients des segments cibles de l'automobile, des technologies médicales et dentaires, de l'électronique et de la micromécanique. En raison de la focalisation de la gamme de produits ainsi que du recul des volumes prévus sur le site suisse, la structure sera adaptée en permanence.

Nous partons du principe que la pression sur les prix restera élevée. Par la faiblesse du Yen, qui favorise une concurrence japonaise déjà forte, l'entreprise va être confrontée à un nouveau défi après celui de la faiblesse de l'Euro. Les perspectives d'évolution de la marche des affaires demeurent difficiles. En raison des pronostics très prudents de différents acteurs du marché et des organisations interprofessionnelles, le niveau des investissements dans le secteur de la machine-outil devrait rester faible au cours de l'exercice. Le groupe ne s'attend donc pas à pouvoir compenser la perte d'exploitation du début de l'exercice au cours des mois restants.



François Frôté
Président du
Conseil d'administration



Michael Hauser
CEO

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

Groupe Tornos	Premier trimestre 2013	Premier trimestre 2012¹	Second trimestre 2013	Second trimestre 2012²	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012²	Différence	Différence %/pts
Chiffres clés non audités (en KCHF, sauf mention contraire)								
Entrées de commandes	43'811	64'659	41'042	38'665	84'853	103'324	-18'471	-17.9%
Chiffre d'affaires brut	34'910	50'976	44'240	46'065	79'150	97'041	-17'891	-18.4%
EBITDA	-6'211	1'362	-146	-5'402	-6'357	-4'040	-2'317	-57.4%
en % du chiffre d'affaires brut	-17.8%	2.7%	-0.3%	-11.7%	-8.0%	-4.2%		-3.8 pts
EBIT	-7'272	89	-1'210	-6'448	-8'482	-6'359	-2'123	-33.4%
en % du chiffre d'affaires brut	-20.8%	0.2%	-2.7%	-14.0%	-10.7%	-6.6%		-4.1 pts
Bénéfice net/(perte nette)	-7'032	-1'181	-4'886	-5'475	-11'918	-6'656	-5'262	-79.1%
en % du chiffre d'affaires brut	-20.1%	-2.3%	-11.0%	-11.9%	-15.1%	-6.9%		-8.2 pts
Position de trésorerie nette/(endettement net)	-24'044	-27'508	4'082	-28'261	4'082	-28'261	32'343	N/A
Fonds propres	71'524	117'075	97'795	105'687	97'795	105'687	-7'892	-7.5%
en % du total du bilan	38.8%	53.1%	53.5%	50.0%	53.5%	50.0%		3.5 pts
Total du bilan	184'274	220'578	182'675	211'494	182'675	211'494	-28'819	-13.6%
Investissements en actifs tangibles immobilisés	163	241	101	554	264	795	-531	-66.8%

¹ Restatement à la suite de l'entrée en vigueur du standard IAS 19 révisé.

² Restatement à la suite de l'entrée en vigueur du standard IAS 19 révisé et corrigé conformément à l'accord avec SIX Exchange Regulation du 18 mars 2013.



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

**ALMAC SA
ALMATRONIC SA**
39, Bld des Eplatures
CH-2300 La Chaux-de-Fonds
Tél. +41 (0) 32 925 35 50
Fax +41 (0) 32 925 35 60
info@almac.ch
www.almac.ch

CYKLOS SA
Rue Galilée 15
CH-1400 Yverdon
Tél. +41 (0) 24 422 42 60
Fax +41 (0) 24 422 42 69
contact@cyklos.com
www.cyklos.com

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

**TORNOS TECHNOLOGIES
IBÉRICA SA**
Pol. Ind. El Congost
Av. St. Julià, 206 Nave 8
E-08403 Granollers
Tél. +34 93 846 59 43
Fax +34 93 849 66 00
comercial.tti@tornos.com

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

**TORNOS TECHNOLOGIES
DEUTSCHLAND GMBH**
Karlsruher Strasse 38
D-75179 Pforzheim
Tél. +49 (0)7231/910 70
Fax +49 (0)7231/910 750
contact@tornos.de

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

**TORNOS TECHNOLOGIES
POLAND SP. Z O.O.**
Ulica Spółdzielcza 37-39
55 - 080 Kąty Wrocławskie
Polen
Tél. +48 71 33 85 618
Fax +48 71 33 85 617
poland.contact@tornos.com

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

TORNOS DO BRASIL, LTDA
Av. Dourado, nº 587,
Bairro Aquário, Vinhedo – Brasil
CEP 13280-000 – Brasil
Tél. +55 19 38861182
brazil.contact@tornos.com

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

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

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

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

**TORNOS TECHNOLOGIES ASIA LTD
MALAYSIA REPRESENTATIVE OFFICE**
No. K-7-1 Lorong Bayan Indah Dua
Bay Avenue
11900 Pulau Pinang
Malaysia
Tél. +60 4 642 6562 / 642 6563
Fax +60 4 642 6561
malaysia.contact@tornos.com