

Rapport semestriel 2002

L'essentiel en bref 1^{er} semestre

en millions de CHF	2001	2002
Chiffre d'affaires net	1 263	1 291
Variation en %		2,2
EBITDA	286	303
Variation en %		5,9
Marge EBITDA en %	22,6	23,5
Résultat d'exploitation	205	217
Variation en %		5,9
Marge opérationnelle en %	16,2	16,8
Résultat d'exploitation des activités cédées	18	0
Variation en %		nd
Résultat d'exploitation Groupe	223	217
Variation en %		(2,7)
Bénéfice avant impôts	204	207
Variation en %		1,5
Bénéfice net	153	161
Variation en %		5,2
Cash flow	256	247
Variation en %		(3,5)
Dettes financières nettes	838	1 004
Ratio d'endettement sur fonds propres	0,50	0,88
Variation en %		76,0
Bénéfice par action (CHF)	2,78	3,24
Variation en %		16,5
Effectif du personnel	6 083	6 321
Variation en %		3,9

Le bénéfice net du Groupe a progressé au premier semestre 2002 à CHF 161 millions (5.2% de plus que l'année précédente), grâce aux avancées constantes des activités Synthèses Exclusives & Biotechnologie et à la meilleure rentabilité des Divisions Chimie Fine Organique & Produits Chimiques Haute Performance et Intermédiaires Polymères. Ces améliorations, ainsi que l'impact du plan de rachat d'actions, ont fait passer le bénéfice par action à CHF 3.24, en hausse de 16.5% par rapport à l'an passé.

Situation du Groupe

Le chiffre d'affaires net du Groupe a augmenté de 2.2%, à CHF 1 291 millions. Le résultat d'exploitation du Groupe de CHF 217 millions est inférieur à celui de l'année précédente (CHF 223 millions), car ce dernier incluait le résultat d'exploitation (CHF 18 millions) du secteur Energie, cédé fin 2001. Sur une base comparable, le résultat d'exploitation du Groupe a progressé de 5.9%, passant de CHF 205 millions à CHF 217 millions. Nos activités de sciences de la vie (anciennement qualifiées d'activités poursuivies) ont enregistré, au premier semestre 2002, un chiffre d'affaires de CHF 976 millions, en hausse de 7.0%, et un résultat d'exploitation de CHF 184 millions, soit 4.5% de plus que l'an passé. Le chiffre d'affaires de la Division Intermédiaires Polymères (la partie restante des anciennes activités abandonnées) s'est établi à CHF 315 millions, soit une baisse de 10.3%. Le résultat d'exploitation a cependant progressé de 13.8%, à CHF 33 millions, essentiellement en raison de l'arrêt de groupes de produits non rentables.

Alors que le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation de nos activités de biotechnologie ont affiché comme prévu une bonne croissance, la situation concurrentielle est devenue plus difficile dans le secteur des Synthèses Exclusives où la pression sur le taux de charge des usines et les marges s'est accrue. L'amélioration constante des performances opérationnelles et la baisse du prix de certaines matières premières sont à l'origine d'une meilleure rentabilité des activités Chimie Fine Organique & Produits Chimiques Haute Performance. Les activités Intermédiaires Polymères se sont redressées à la suite des effets positifs de la restructuration du marché européen et grâce à une demande stable pour la plupart des applications industrielles.

Le deuxième plan de rachat d'actions a été mené à bien en février 2002. Il en a résulté l'annulation de 4 810 070 actions, soit 8.7% du capital-actions. En juin, Lonza a émis un emprunt convertible de 2% et a soumis, parallèlement, une offre publique de rachat sur 2 222 222 des actions nominatives en circulation de Lonza Group, au prix de CHF 118 par action, afin de satisfaire aux droits de conversion. L'émission de cet emprunt convertible vise à optimiser la structure du capital du Groupe, en augmentant son degré d'endettement, et à proposer un instrument d'investissement attrayant dans le domaine des valeurs à revenu fixe. Le niveau d'endettement net du Groupe est passé à CHF 1 004 millions, les charges financières nettes reculant à CHF 7 millions contre CHF 16 millions l'an dernier. Le taux d'imposition fiscale de 23% au premier semestre se situait dans la partie inférieure de la fourchette fixée par le Groupe et devrait être légèrement plus élevé sur l'ensemble de l'année. Le bénéfice net a progressé à CHF 161 millions, soit une hausse de 5.2% par rapport à 2001.

Les dépenses d'investissement de CHF 120 millions ont été supérieures à celles de 2001, alors que le cash flow de CHF 247 millions a baissé de 3.5% par rapport au niveau de l'année précédente.

Activités Sciences de la vie (anciennement activités poursuivies)

en millions de CHF	2001	2002
Chiffre d'affaires net	912	976
Variation en %		7,0
EBITDA	237	252
Variation en %		6,3
Marge EBITDA en %	26,0	25,8
Résultat d'exploitation	176	184
Variation en %		4,5
Marge opérationnelle en %	19,3	18,9

Chiffre d'affaires industriel par Division 1^{er} semestre



■ Synthèses Exclusives & Biotechnologie	37,3%
■ Chimie Fine Organique & Produits Chimiques Haute Performance	38,1%
■ Intermédiaires Polymères	24,4%
■ Autres	0,2%

Résultat d'exploitation par Division 1^{er} semestre



■ Synthèses Exclusives & Biotechnologie	45,2%
■ Chimie Fine Organique & Produits Chimiques Haute Performance	41,9%
■ Intermédiaires Polymères	15,2%
■ Autres	(2,3)%

Réorientation stratégique et désinvestissements

Comme annoncé, Lonza Group s'est défait de ses activités Energie à la fin de l'année dernière. Après avoir mené à terme des négociations avec des acquéreurs potentiels en vue de vendre les activités Intermédiaires Polymères de Lonza, le Conseil d'administration a décidé de reporter le désinvestissement prévu. Ayant examiné les conditions de l'accord, le Conseil d'administration est parvenu à la conclusion que le montant de la transaction ne reflétait pas de manière adéquate les performances actuelles et les perspectives futures de ces activités. Par conséquent, et en dépit d'une orientation stratégique claire de Lonza sur les sciences de la vie, les activités Intermédiaires Polymères seront conservées sous forme de Division autonome, dans le but d'en développer les performances et d'en obtenir, le moment venu, un juste prix dans le cadre d'une vente ou d'une stratégie alternative de retrait. Cette décision est uniquement basée sur des considérations économiques et ne signifie en aucun cas que Lonza dévie de sa stratégie axée sur les sciences de la vie.

Objectifs 2005 pour les activités en sciences de la vie

(sans les Intermédiaires Polymères)

En nous basant sur nos atouts technologiques et nos positions sur le marché, ainsi que sur les opportunités de croissance qu'offre la dynamique de nos marchés et sur nos projets d'expansion en cours dans le domaine de la biotechnologie, nous avons fixé une série d'objectifs ambitieux que nous comptons atteindre d'ici la fin de 2005:

- Chiffre d'affaires supérieur à CHF 2.7 milliards
- Croissance moyenne de 15% par an du bénéfice net par action
- Marge opérationnelle de 22%
- Marge EBITDA de 30%
- Taux d'endettement de 0,67:1
- Ratio de distribution des dividendes entre 25 et 33%

Perspectives

En dépit de la faiblesse de l'économie mondiale, et à moins que l'état du marché ne continue de se dégrader de façon substantielle, le Groupe estime être en mesure d'améliorer ses résultats par rapport à ceux de 2001.

Contacts

Lonza Group SA
Corporate Communications &
Investor Relations
Walter Eschenmoser
Münchensteinerstrasse 38
Case postale
CH-4002 Bâle, Suisse
Tél. 0041 61 316 83 63
Fax 0041 61 316 82 20
media@lonzagroup.com
investor.relations@lonzagroup.com

www.lonzagroup.com

Martin Ebner
Président du Conseil
d'administration

Markus Gemuend
Président du Comité
exécutif

Compte de résultat consolidé 1^{er} semestre

en millions de CHF	2001	2002
Chiffre d'affaires net	1 263	1 291
Charges d'exploitation	(1 058)	(1 074)
Résultat d'exploitation	205	217
Résultat d'exploitation des activités cédées	18	0
Résultat d'exploit. Groupe	223	217
Eléments exceptionnels	0	0
Goodwill	(3)	(3)
Résultat avant intérêts et impôts sur le bénéfice	220	214
Charges financières	(16)	(7)
Bénéfice avant impôts	204	207
Impôts sur le bénéfice	(51)	(46)
Bénéfice net intérêts minoritaires compris	153	161
Intérêts minoritaires	0	0
Bénéfice net	153	161

Variation des fonds propres

en millions de CHF	2001	2002
Au 31 12 2000/31 12 2001	1 854	1 586
Dividende	(82)	(95)
Rachat d'actions propres	(537)	(480)
Autres éléments du résultat intégral	(51)	(27)
Bénéfice net	402	161
Au 31 12 2001/30 06 2002	1 586	1 145

Principes comptables

Les comptes consolidés récapitulatifs sont basés sur les comptes des différentes filiales du Groupe, arrêtés au 30 juin et établis selon des directives comptables uniformes. Ces directives sont identiques aux principes comptables adoptés par Lonza Group dans ses comptes consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2001. Les comptes récapitulatifs sont établis en conformité avec les normes comptables internationales (IAS), édictées par la Commission des normes comptables internationales (IASC).

Pour permettre des comparaisons, les valeurs sectorielles des années précédentes ont été retraitées, afin de refléter la structure actuelle de Lonza Group.

Tableau consolidé des flux de liquidités 1^{er} semestre

en millions de CHF	2001	2002
Bénéfice net	153	161
Amortissements	86	88
Variation des provisions à long terme	20	(1)
Résultat de l'application de la méthode de mise en équivalence	(3)	(1)
Cash flow	256	247
Investissements	112	120

Monnaies étrangères

			Bilan		Compte de résultat	
			Cours CHF		Cours moyens CHF	
			31 12 01	30 06 02	2001	2002
Etats-Unis	Dollar	1	1,68	1,48	1,70	1,64
Grande-Bretagne	Livre Sterling	1	2,43	2,27	2,45	2,37
UE	Euro	1	1,48	1,47	1,56	1,47

Bilan consolidé au 31 décembre 2001 et 30 juin 2002

en millions de CHF	2001	2002
Actif immobilisé	2 107	2 041
Liquidités	565	126
Créances financières	22	22
Autres actifs circulants	1 271	1 239
Actifs en cours de cession	19	0
Total des actifs	3 984	3 428
Fonds propres	1 586	1 145
Intérêts minoritaires	2	2
Dettes financières à long terme	49	338
Dettes financières à court terme	1 052	814
Provisions et autres fonds étrangers	1 295	1 129
Total des passifs	3 984	3 428

Le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation et l'EBITDA des activités Energie désinvesties, respectivement de CHF 48 millions, CHF 18 millions et CHF 20 millions, ont été déduits en 2001 du chiffre d'affaires, du résultat d'exploitation et de l'EBITDA. Tous les autres postes, y compris le bénéfice net, tiennent compte en 2001 de l'impact des désinvestissements.

Synthèses Exclusives & Biotechnologie 1^{er} semestre

en millions de CHF	2001	2002
Chiffre d'affaires net	403	482
Variation en %		19,6
Variation due à l'incidence des		
Quantités et prix		85
Ecart de conversion		(6)
Modifications du périmètre de consolidation		0
Résultat d'exploitation	89	98
Variation en %		10,1
Marge opérationnelle	22,1	20,3
EBITDA	123	141
Variation en %		14,6
EBITDA en % du chiffre d'affaires	30,5	29,3

Synthèses Exclusives & Biotechnologie

Avec un chiffre d'affaires de CHF 482 millions, en hausse de 19.6% par rapport à 2001, la Division Synthèses Exclusives & Biotechnologie a poursuivi sa croissance au cours du premier semestre 2002, réalisant un résultat d'exploitation de CHF 98 millions, soit 10.1% de plus que pendant la même période de 2001. La marge opérationnelle a reculé de 22.1% à 20.3%, notamment en raison de la pression concurrentielle dans le secteur des synthèses exclusives et du renforcement de l'effectif du personnel dans le cadre des projets d'expansion en biotechnologie.

Synthèses Exclusives – Malgré une pression concurrentielle persistante, notre activité dans l'industrie pharmaceutique a connu une croissance modérée au premier semestre, s'appuyant essentiellement sur la demande de produits établis pour les traitements antiviraux HIV, anti-inflammatoires et cardiovasculaires. Le développement de nouveaux produits commercialisables a été ralenti par des retards affectant certaines homologations ou procédures d'enregistrement de la part de clients. La synthèse de peptides à large échelle s'est bien développée.

Le portefeuille de R&D s'est enrichi de projets à tous les stades cliniques, la croissance la plus forte concernant les stades I et II. La construction d'une unité à échelle réduite, destinée à soutenir le travail de développement clinique, est en cours.

Dans le secteur très concurrentiel de l'agrochimie, la forte demande d'intermédiaires pour les herbicides à base de sulfonilurée a de nouveau stimulé notre performance. Afin de renforcer notre position, nous optimisons les processus de production et éliminons les goulots d'étranglement.

Biotechnologie – Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation de nos activités de fermentation microbienne (Biotec) ont poursuivi leur croissance au premier semestre 2002. La demande de nos produits L-Carnitine est demeurée forte. De nouveaux résultats scientifiques dans le domaine de la nutrition sportive, ainsi que l'obtention de la mention GRAS (Generally Recognized As Safe) aux Etats-Unis, continueront de consolider notre position dominante.

Afin de répondre à l'accroissement prévu de la demande de produits biopharmaceutiques à fabrication microbienne, nous allons investir plus de CHF 100 millions dans une nouvelle unité cGMP sur notre site de Viège (CH). Lorsque cette installation entrera en service au premier semestre 2005, nous serons en mesure de fournir des produits biologiques pour les différents stades cliniques, ainsi que pour la commercialisation. Les plans de construction de notre extension de 50% de la capacité de fermentation à Kourim (CZ) ont été achevés comme prévu au second trimestre.

Nos activités de fermentation sur la base de cultures de cellules de mammifères pour protéines thérapeutiques et anticorps monoclonaux (Biologics) se sont bien développées. Il en est résulté une augmentation substantielle du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation. Nous avons pleinement tiré parti de l'extension de notre site de Slough (UK), réalisée à la fin de l'année dernière. La performance opérationnelle de nos deux sites de production, à Slough (UK) et Portsmouth (US), a été constamment améliorée. Au cours des derniers mois, nous avons mené à bien cinq inspections réglementaires, continuant ainsi à renforcer nos références dans ce domaine. Ces deux sites sont agréés et fabriquent des produits commerciaux aux Etats-Unis et en Europe.

L'agrandissement de nos laboratoires de développement à Slough, qui débouchera sur un accroissement de capacité de 30% en taille et en personnel et dont l'achèvement est prévu pour début 2003, nous permettra de mieux répondre aux demandes de notre clientèle en matière de nouveaux projets. L'extension de 60 000 litres de la capacité du fermenteur de Portsmouth (US) se déroule conformément aux plans. Sa mise en service progressive est prévue pour la mi-2004. Les négociations avec des clients stratégiques en vue de la conclusion de contrats à long terme pour cette capacité sont bien avancées.

**Chimie Fine
Organique &
Produits
Chimiques Haute
Performance
1^{er} semestre**

en millions de CHF	2001	2002
Chiffre d'affaires net	507	492
Variation en %		(3,0)
Variation due à l'incidence des		
Quantités et prix		(7)
Ecart de conversion		(8)
Modifications du périmètre de consolidation		0
Résultat d'exploitation	86	91
Variation en %		5,8
Marge opérationnelle	17,0	18,5
EBITDA	113	116
Variation en %		2,7
EBITDA en % du chiffre d'affaires	22,3	23,6

Chimie Fine Organique & Produits Chimiques Haute Performance

Au premier trimestre 2002, le résultat d'exploitation de la Division Chimie Fine Organique & Produits Chimiques Haute Performance a progressé à CHF 91 millions, par rapport à CHF 86 millions au cours de la même période de 2001. La marge opérationnelle s'est accrue, s'établissant à 18.5% (17.0% en 2001).

Chimie Fine Organique – Enregistrant une croissance modérée, le volume des ventes est resté à un niveau élevé. Bien que la pression sur la plupart des prix se soit maintenue, la rentabilité s'est améliorée en raison de constantes réductions des coûts.

Les ventes d'intermédiaires pour la production de vitamines sont demeurées soutenues. Les installations de production de niacine et de niacinamide (vitamine du complexe B) ont fonctionné à pleine capacité, les prix progressant à un niveau plus stable.

La demande d'intermédiaires spécifiques à base d'acide hydrocyanique pour la fabrication de produits pharmaceutiques est restée élevée. Les prix des dérivés d'acide hydrocyanique de grand volume ont souffert de la pression concurrentielle, bien que les ventes aient été satisfaisantes en quantité. La demande d'esters de dicétène destinés aux produits pharmaceutiques et agrochimiques a été forte. Les prix ont cependant continué de pâtir de la pression concurrentielle des producteurs asiatiques et occidentaux. Pour tous les autres dérivés du dicétène, la demande du marché a été satisfaisante, sauf en Amérique du Nord où les ventes sont restées inférieures aux attentes dans le domaine des pigments. Nos activités dans le secteur des polymères d'ingénierie se sont redressées au second trimestre, sans atteindre cependant les résultats escomptés.

Les ventes de Meta® – un molluscicide – ont battu un record historique en raison des conditions météorologiques.

Produits Chimiques Haute Performance – La situation du marché en Amérique du Nord, en Europe et dans la région Asie/Pacifique, ainsi que la baisse des prix des matières premières et du coût de l'énergie, ont amélioré la rentabilité de ce secteur. Toutefois, les résultats ont été moins favorables en Amérique du Sud, en raison des conditions économiques difficiles dans cette région.

Dans le domaine des biocides, nous nous sommes imposés comme l'une des principales marques grand public, grâce à notre présence accrue sur les marchés des piscines et du thermalisme de loisir. Aux Etats-Unis, les ventes de nos composés quaternaires (quats) dans le secteur de la protection du bois se sont bien développées.

S'agissant de notre nouvelle ligne de conservateurs Geogard, nous avons enregistré dès son lancement les premières ventes commerciales dans le domaine de la cosmétique. En Europe, la notification par Lonza auprès de la Commission européenne d'une large gamme de produits dans le cadre de la directive sur les biocides a constitué un événement important.

Dans le secteur des produits oléochimiques, les conditions du marché ont été peu favorables pour les adjuvants de fabrication et les lubrifiants, bien que les ventes se soient accrues au second trimestre 2002. Le chiffre d'affaires sur le marché des applications de métallurgie des poudres a progressé par rapport à la même période de l'année précédente.

**Intermédiaires
Polymères
1^{er} semestre**

en millions de CHF	2001	2002
Chiffre d'affaires net	351	315
Variation en %		(10,3)
Variation due à l'incidence des		
Quantités et prix		(2)
Ecart de conversion		(14)
Modifications du périmètre de consolidation		(20)
Résultat d'exploitation	29	33
Variation en %		13,8
Marge opérationnelle	8,3	10,5
EBITDA	49	51
Variation en %		4,1
EBITDA en % du chiffre d'affaires	14,0	16,2

Intermédiaires Polymères

A la suite de la cession des activités Energie, vers la fin de l'année passée, et de la décision de ne pas désinvestir la Division Intermédiaires Polymères, les activités chimiques industrielles en Italie, en Allemagne et en Chine, ainsi qu'à Singapour, ont été réintégréées en tant que division opérationnelle du Groupe.

Grâce à la restructuration du marché européen et à la stabilité de la demande pour la plupart des applications industrielles, la Division Intermédiaires Polymères a enregistré une nouvelle amélioration notable de sa marge opérationnelle, laquelle a progressé au premier semestre 2002 à 10.5%.

En Europe, l'environnement du marché est devenu plus stable pour l'anhydride phtalique et les plastifiants à usage général. Les marges se sont redressées, essentiellement au premier trimestre, grâce à une demande élevée en Chine au cours du printemps. Elles sont désormais conformes aux attentes.

Les ventes d'anhydride maléique dans le secteur des polyesters non saturés ont évolué à un faible niveau, les marges se dégradant à la suite de la forte augmentation du prix des matières premières. En raison d'un chiffre d'affaires plus élevé que prévu dans le domaine des dérivés de l'acide maléique, les marges ont toutefois globalement atteint les objectifs fixés.

Le secteur de l'anhydride trimellitique souffre toujours de la faiblesse de la demande pour les peintures automobiles et les câbles. Globalement, les marges se sont améliorées, grâce à des ventes plus élevées que prévu dans le domaine des plastifiants spéciaux. Nous attendons une reprise dans ce secteur au cours du second semestre 2002.

En ce qui concerne les résines et composés, le niveau des ventes n'a pas varié par rapport à celui de l'année précédente et reste toujours sous l'influence de la faible demande dans les secteurs du bâtiment et de l'automobile. Les marges ont baissé en raison de la hausse du prix des matières premières.

La production d'acide isophtalique purifié à Singapour s'est établie à un niveau élevé. La demande du marché demeure soutenue tant en Asie qu'aux Etats-Unis et en Europe. Une forte pression concurrentielle continue de peser sur les prix.