

Rapport semestriel 2001

L'essentiel en bref 1^{er} semestre

en millions de CHF	2000	2001
Chiffre d'affaires net activités poursuivies	793	912
Variation %		15
Résultat d'exploitation activités poursuivies	156	176
Variation %		13
Marge opérationnelle en %	19.7	19.3
EBITDA activités poursuivies	213	237
Variation %		11
Marge EBITDA en %	26.9	26.0
Résultat d'exploitation Groupe	186	223
Variation %		20
Résultat avant impôts sur le bénéfice	180	204
Variation %		13
Bénéfice net	141	153
Variation %		9
Cash flow	225	256
Variation %		14
Dettes financières nettes	237	838
Ratio d'endettement sur fonds propres	0.1	0.5
Variation %		285
Bénéfice par action (CHF)	22.1	27.8
Variation %		26
Effectif du personnel activités poursuivies	4 510	4 790
Variation %		6

Tiré par une forte progression des activités Synthèses Exclusives & Biotechnologie, le résultat d'exploitation du Groupe a augmenté de 20%, s'établissant à CHF 223 millions. Cette augmentation, associée à l'impact du programme de rachat d'actions clos en janvier 2001, a porté le bénéfice par action à CHF 27.80, soit un accroissement de 26% par rapport à celui de l'an passé. La cession des activités destinées à être abandonnées se poursuit de façon satisfaisante et le produit brut de leur vente devrait dépasser CHF 1 milliard d'ici la fin de l'année.

Situation du Groupe

Avec un chiffre d'affaires des activités poursuivies de CHF 912 millions, en hausse de 15%, Lonza Group a enregistré, pour ses activités poursuivies, un résultat d'exploitation de CHF 176 millions, en augmentation de 13% par rapport à l'an passé. En incluant les activités abandonnées, qui ont généré un bénéfice de CHF 47 millions (soit 57% de plus qu'en 2000), le résultat d'exploitation de Lonza Group s'est établi à CHF 223 millions, générant des marges opérationnelles de 17.0% (15.9% en 2000).

Cette forte progression a été le résultat d'une meilleure performance de nos activités de fabrication à façon et de biotechnologie qui a plus que compensé l'impact du ralentissement économique aux Etats-Unis sur nos activités Produits Chimiques Haute Performance, pour la plupart situées dans ce pays. Nos activités Chimie Fine Organique ont bien résisté dans un contexte commercial difficile. Ces conditions défavorables n'ont pas empêché nos activités abandonnées de se redresser de façon spectaculaire par rapport aux niveaux de 2000 et de réaliser un résultat d'exploitation de CHF 47 millions et des marges de 11.8% (8% en 2000).

Suite au succès du programme de rachat d'actions lancé l'an dernier, clos en janvier 2001 et à l'annulation de 907 978 actions – soit 14.1% du capital-actions – qui en a résulté, le niveau d'endettement net du Groupe a augmenté de plus de CHF 850 millions. Cette augmentation s'est traduite par une charge financière nette de CHF 16 millions, contre CHF 3 millions pour la même période de l'an passé. Le taux d'imposition, qui s'est élevé à 25% au cours du premier semestre, se situe dans la partie basse de la fourchette fixée par le Groupe. Sur l'ensemble de l'année, ce taux devrait être légèrement plus élevé. De ce fait, le bénéfice net a progressé à CHF 153 millions, soit une augmentation de 9% par rapport à 2000.

Le montant des dépenses d'investissement, qui s'est élevé à CHF 112 millions, est légèrement supérieur à celui de l'an passé, le cash flow de CHF 256 millions dépassant de 14% le niveau de l'année précédente.

Réorientation stratégique et désinvestissements

Ainsi qu'il a été annoncé au début de l'année, Lonza Group a décidé de se séparer des activités qui ne correspondent plus à sa nouvelle orientation sur les sciences de la vie. C'est la raison pour laquelle les activités Energie et Intermédiaires Polymères du Groupe sont en cours de désinvestissement. Les négociations en vue d'un accord de principe concernant la cession des actifs du secteur Energie sont bien avancées. Quant à la recherche d'un acquéreur pour les activités Intermédiaires Polymères, elle vient tout juste de commencer.

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



- Synthèses Exclusives & Biotechnologie 44.2%
- Chimie Fine Organique & Produits Chimiques Haute Performance 55.6%
- Autres 0.2%

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



- Synthèses Exclusives
& Biotechnologie 50.6%
- Chimie Fine Organique & Produits Chimiques
Haute Performance 48.9%
- Autres 0.5%

Perspectives

En dépit de la léthargie persistante de l'économie mondiale, et à moins que l'état du marché ne continue de se détériorer de façon substantielle, le Groupe pense être en mesure d'obtenir de meilleurs résultats qu'en 2000.

Martin Ebner
Président du Conseil
d'administration

Sergio Marchionne
Délégué du Conseil d'administration et
Président du Comité exécutif

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

Lonza group

Compte de résultat consolidé 1^{er} semestre

en millions de CHF	2000	2001
Chiffre d'affaires net	793	912
Charges d'exploitation	637	736
Résultat d'exploitation activités poursuivies	156	176
Résultat d'exploitation activités abandonnées	30	47
Résultat d'exploit. Groupe	186	223
Goodwill	(3)	(3)
Produits financiers nets	(3)	(16)
Résultat ord. avant impôts	180	204
Impôts sur le bénéfice	39	51
Bénéfice net (perte nette) intérêts minorit. compris	141	153
Intérêts minoritaires	-	-
Bénéfice net (perte nette)	141	153

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

en millions de CHF	2000	2001
Bénéfice net	141	153
Amortissements	80	86
Augmentation (diminution) des provisions à long terme	5	20
Résultat de l'application de la méthode de mise en équivalence	(1)	(3)
Cash flow	225	256
Investissements	90	112

Bilan consolidé 31 décembre 2000 et 30 juin 2001

en millions de CHF	2000	2001
Actif immobilisé	1602	1 706
Liquidités	126	142
Créances financières	20	23
Autres actifs circulants	833	919
Actifs en cours de cession	838	905
Total des actifs	3419	3 695
Fonds propres	1854	1 671
Intérêts minoritaires	18	18
Dettes financières à long terme	121	68
Dettes financières à court terme	262	935
Provisions et autres fonds étrangers	1164	1 003
Total des passifs	3419	3 695

Variation des fonds propres

en millions de CHF	2000	2001
Au 31 12 1999/31 12 2000	2 498	1 854
Dividende	(64)	(82)
Séparation de Lonza Group d'algroup	11	-
Versement de capital à algroup	(277)	-
Rachat d'actions propres (actions propres détenues au 31 12 99 comprises)	(595)	(259)
Bénéfice net	309	153
Autres éléments du résultat intégral	(28)	5
Au 31 12 2000/30 06 2001	1 854	1 671

Principes comptables

Les comptes consolidés récapitulatifs sont basés sur les comptes des différentes filiales de Lonza Group 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 2000. Les comptes consolidés 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 des années précédentes figurant dans les informations par activités ont été rétraitées afin, de refléter la structure actuelle de Lonza Group.

Monnaies étrangères

		Bilan		Compte de résultat	
		Cours CHF		Semestre	
		31 12 00	30 06 01	2000	2001
Etats-Unis	Dollar	1	1.64	1.65	1.70
Grande-Bretagne	Livre Sterling	1	2.45	2.59	2.45
Allemagne	Mark	100	77.86	81.07	78.35
France	Franc	100	23.22	24.17	23.36
Pays-Bas	Florin	100	69.11	71.95	69.53
Espagne	Peseta	100	0.92	0.95	0.92
Italie	Lire	100	0.083	0.082	0.079

Le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation et l'EBITDA des activités abandonnées, respectivement de CHF 399 millions (2000: CHF 375 millions), CHF 47 millions (2000: CHF 30 millions) et CHF 69 millions (2000: CHF 50 millions), ont été déduits du chiffre d'affaires, du résultat d'exploitation et de l'EBITDA des activités poursuivies. Tous les autres postes, y compris le bénéfice net, tiennent compte de l'impact des activités abandonnées.

Synthèses Exclusives & Biotechnologie 1^{er} semestre

en millions de CHF	2000	2001
Chiffre d'affaires net	280	403
Variation %		44
Variation due à l'incidence des		
Quantités et prix		125
Différences de conversion		(2)
Modifications du périmètre de consolidation		-
Résultat d'exploitation	64	89
Variation %		39
Marge opérationnelle	22.9	22.1
EBITDA	92	123
Variation %		34
EBITDA en % du chiffre d'affaires	32.9	30.5

Synthèses Exclusives & Biotechnologie

Avec un chiffre d'affaires de CHF 403 millions, en hausse de 44% par rapport à 2000, la Division Synthèses Exclusives & Biotechnologie a enregistré un résultat d'exploitation record de CHF 89 millions, dépassant de 39% celui de 2000. Les marges opérationnelles ont reculé légèrement de 22.9% à 22.1%, surtout en raison d'une modification du product mix. Ces résultats sont le fruit du bon développement de nos plates-formes de biotechnologie - fermentation microbienne et cultures de cellules de mammifères - et de plans de charge satisfaisants sur nos sites de synthèse chimique. La croissance de l'industrie pharmaceutique a été, une fois de plus, le principal moteur de cette performance. Quant à la demande sur le marché de l'agrochimie, elle a peu varié par rapport à l'an passé.

Synthèses Exclusives – Notre activité a été forte dans l'industrie pharmaceutique, sous l'impulsion de nouveaux produits dans le domaine cardiovasculaire, le traitement de la douleur, les antiviraux et le HIV. Nous avons encore renforcé notre position de fournisseur clé des leaders de l'industrie pharmaceutique. Les résultats des intermédiaires agrochimiques pour les herbicides à base de sulfonilurée ont été satisfaisants mais contrebalancés par les revers subis par d'autres intermédiaires agrochimiques et substances actives.

Malgré un environnement de plus en plus concurrentiel, notre portefeuille pharmaceutique en R&D est bien garni. Toutefois, le nombre de projets en début de test clinique augmente, exigeant un développement des capacités de Lonza dans ce domaine. Des fonds ont déjà été engagés à cet effet et la capacité additionnelle sera opérationnelle fin 2002.

Biotechnologie – Le secteur de la fermentation microbienne a bénéficié d'une forte croissance, tant en termes de chiffre d'affaires que de résultat d'exploitation, les efforts en matière de fabrication en sous-traitance commençant à produire des résultats très appréciables. La production à l'échelle industrielle d'un intermédiaire destiné à un traitement antiviral a été lancée et validée avec succès à notre usine de Kourim (CZ). L'introduction sur le marché d'un nouveau dérivé L-Carnitine breveté a encore renforcé notre position sur le segment des suppléments diététiques. L'usine de Kourim (CZ) fonctionnant désormais à des taux de charge élevés, le Groupe a pris des mesures afin de surmonter le goulot d'étranglement dans le processus actuel de fabrication et d'augmenter substantiellement le volume des réacteurs.

Les progrès de nos activités de fermentation de cellules de mammifères sont dus au nombre croissant de produits biopharmaceutiques sortant de la phase d'essai clinique pour entrer dans celle d'homologation. La disponibilité en capacités de fabrication reste insuffisante au plan mondial. En conséquence, nos services de développement et la totalité de nos capacités de production ont été utilisés à plein au premier semestre. La capacité de nos fermenteurs a été restreinte par les travaux actuels d'extension, les fermetures pour remise en état et les inspections exigées par différents organismes de contrôle dans la perspective du démarrage de la production à pleine capacité au second semestre de cette année.

En matière de R&D, des progrès significatifs ont été enregistrés dans le développement de bouillons de culture sans sérum, chimiquement définis, et de procédures de purification simplifiées. Par ailleurs, de nombreux accords de licence ont été conclus pour notre système breveté GS (glutamine synthétase). Les projets d'extension à Portsmouth (US) et Slough (UK) avancent conformément aux plans, la première phase entrant en production à Slough au dernier trimestre 2001. Ces mesures vont nous permettre de faire face à nos engagements de sous-traitance au cours des cinq prochaines années.

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

en millions de CHF	2000	2001
Chiffre d'affaires net	510	507
Variation %		(1)
Variation due à l'incidence des		
Quantités et prix		(9)
Différences de conversion		6
Modifications du périmètre de consolidation		-
Résultat d'exploitation	96	86
Variation %		(10)
Marge opérationnelle	18.8	17.0
EBITDA	125	113
Variation %		(10)
EBITDA en % du chiffre d'affaires	24.5	22.3

Chimie Fine Organique & Produits Chimiques Haute Performance

Le résultat d'exploitation de la Division est tombé à 86 millions, soit un recul de CHF 10 millions par rapport à l'année précédente, la marge opérationnelle régressant à 17.0% (contre 18.8% en 2000). Le chiffre d'affaires est resté pratiquement stable à CHF 507 millions. La Division a pâti de l'importante baisse de l'activité économique aux Etats-Unis ainsi que des prix d'achat élevés des matières premières, particulièrement au cours du premier trimestre de cette année.

Chimie Fine Organique – La demande de produits de ce secteur est restée soutenue. Le cours de change plus favorable du dollar a contribué à réduire l'impact négatif du niveau élevé du prix des matières premières et de l'énergie. Les ventes de niacine et niacinamide (une vitamine du complexe B) ont été très satisfaisantes, Lonza conservant son leadership mondial, principalement grâce à une pénétration accrue du marché dans les applications destinées à l'alimentation des volailles. La demande de malononitrile – un synthon utilisé pour la production de vitamine B₁ ainsi que pour de nombreux produits pharmaceutiques – a été très forte. Une unité de production additionnelle, basée sur un nouveau procédé de production plus économique, sera mise en service en octobre 2001.

Les ventes d'intermédiaires aux fabricants de produits agrochimiques sont restées stables, bien que les prix continuent de subir la pression des producteurs installés en Asie. Les ventes de Meta® – un molluscicide – ont atteint un niveau record en raison des conditions climatiques ayant prévalu en automne et au printemps, favorisant la prolifération des limaces et donc l'usage répété de granulés anti-limaces sur tous les marchés – sauf aux Etats-Unis.

Les volumes des intermédiaires organiques pour les applications dans l'industrie des pigments ont été faibles en comparaison de l'année dernière et les prix ont pâti de la concurrence des producteurs d'Asie. Une nouvelle unité de production d'acétoacétanilide – un arylide pour la fabrication de pigments et de produits agrochimiques – a démarré avec succès. La demande d'intermédiaires pour l'industrie électronique a baissé, principalement à cause du ralentissement de l'économie aux Etats-Unis.

Produits Chimiques Haute Performance – Les conditions de marché défavorables aux Etats-Unis se sont répercutées sur nos activités, particulièrement au cours du premier trimestre 2001. Afin d'être en mesure de faire face à la situation peu satisfaisante aux Etats-Unis, des mesures de restructuration ont été prises pendant le second trimestre afin d'ajuster la structure des coûts à l'état du marché.

Les bons résultats obtenus en Europe, en Amérique latine et dans la région Asie-Pacifique n'ont pu toutefois compenser la faiblesse de nos activités aux Etats-Unis, malgré plusieurs développements positifs de produits. Dans le secteur des biocides, une progression des composés quaternaires d'ammonium et des produits à base d'oxydes d'amine a été enregistrée sur le marché de la protection du bois. Les premières ventes de produits pour les nouvelles applications d'hygiène antibactérienne sont prometteuses. Les ventes de produits biocides destinés à lutter contre la maladie de la fièvre aphteuse en Europe ont progressé. Enfin, les hydantoïnes halogénées ont rencontré un accueil de plus en plus favorable comme antimicrobiens dans l'industrie papetière aux Etats-Unis, ainsi qu'en Europe et dans la région Asie-Pacifique.

Sur le segment des produits oléochimiques, les produits d'esters casher pour les applications alimentaires se sont bien comportés et l'intérêt porté aux produits d'acides gras casher a augmenté au cours du second trimestre.

Activités abandonnées 1^{er} semestre

en millions de CHF	2000	2001
Chiffre d'affaires net	375	399
Variation %		6
Variation due à l'incidence des		
Quantités et prix		32
Différences de conversion		(8)
Modifications du périmètre de consolidation		-
Résultat d'exploitation	30	47
Variation %		57
Marge opérationnelle	8.0	11.8
EBITDA	50	69
Variation %		38
EBITDA en % du chiffre d'affaires	13.3	17.3

Activités abandonnées

Dans un contexte de reprise notable dans le domaine des intermédiaires polymères et de résultats stables dans le secteur de l'énergie, les activités abandonnées ont vu leurs marges s'améliorer considérablement au cours du premier semestre 2001, passant de 8.0% à 11.8% par rapport à l'an passé. Le résultat d'exploitation a atteint CHF 47 millions pour un chiffre d'affaires de CHF 399 millions.

Intermédiaires Polymères – Les marges du secteur se sont considérablement améliorées grâce à la chute des prix des matières premières, à une bonne croissance en volumes et à la répercussion, quoique limitée, d'augmentations antérieures des coûts de transformation.

Le réaligement des structures de propriété et la fermeture de capacités en Europe nous font d'ores et déjà bénéficier d'une situation plus équilibrée de l'offre et de la demande pour nos principaux synthons. D'autres décisions sont attendues au cours du second semestre 2001 afin de mener à bien la rationalisation prévue dans ces secteurs.

Les ventes d'anhydride trimellitique et de plastifiants spéciaux ont continué de progresser en dépit de l'apathie générale de la demande, particulièrement aux Etats-Unis. La demande d'anhydride phtalique et de plastifiants à usage général a progressé de façon inégale au cours du semestre, les conditions ayant été moins favorables au second trimestre, affecté par le ralentissement général de l'activité économique dans les principaux pays d'Europe et l'absence d'exportations vers les marchés d'Extrême-Orient. Les ventes d'anhydride maléique et de ses dérivés se sont redressées par rapport aux faibles niveaux de l'an dernier. Les marges ont progressé sur la base de prix stables, associés à une forte baisse du prix des matières premières. Malgré la faiblesse du marché européen, les volumes sont restés stables dans le secteur des résines et composés, les marges continuant de s'améliorer.

En volume, les ventes d'acide isophtalique purifié produit à Singapour ont été excellentes, bien que le niveau général des prix reste extrêmement bas. Une légère amélioration s'est dessinée au second trimestre avec une perspective de redressement des marges au second semestre. L'activité dans le domaine des catalyseurs et de la technologie a été conforme aux attentes, de nouveaux catalyseurs pour le secteur du formaldéhyde ayant été lancés avec succès.

Energie – Les conditions météorologiques favorables se sont traduites par une production d'énergie supérieure à la moyenne, mais toutefois inférieure aux niveaux de l'an passé.

Le chiffre d'affaires net a progressé de près de 8% grâce à l'élargissement de notre portefeuille de clients. Cette activité devrait atteindre des résultats en continuité avec ceux des années précédentes.