



Wereldleider in de anodisatie van aluminium – www.coil.be
Isin : BE0160342011 - Reuters : COIL.LN - Bloomberg : COI FP

PERSBERICHT

Brussel, 8 maart 2005

JAARRESULTATEN 2004: STERKE PRESTATIE BUITEN DE KOSTEN VAN DE INVESTERING IN DUITSLAND

2004: EEN EERSTE OVERGANGSJAAR IN DE ONTWIKKELING VAN COIL

- **GESLAAGDE STRATEGISCHE ONTWIKKELING IN DUITSLAND**

De installatie van de vijfde productielijn in Bernburg verliep volgens plan en binnen de afgelijnde budgetten. De nieuwe eenheid werd uitgetekend volgens het model van de derde productielijn in België, de meest performante van de groep. Lijn vijf werd gebouwd op een record tempo van 9 maanden om zoals verwacht begin januari jl. in gebruik te kunnen nemen. De productielijn verhoogt de capaciteit van de groep met 15.000 ton en is daardoor een drijvende kracht in de verdere ontwikkeling van Coil. De eerste orders werden goed uitgevoerd en zijn een bewijs van de zeer hoge productiekwaliteit van de nieuwe eenheid.

- **OPLEVING VAN DE ACTIVITEITEN IN HET VIERDE KWARTAAL VAN 2004**

De omzet evolueerde doorheen het ganse jaar volgens de verwachtingen van de groep. In de eerste negen maanden van het jaar daalde de omzet tijdelijk met 9,3% in een economische omgeving vol tegenstellingen met een onzekere vraag. In het laatste kwartaal werd een opleving van de activiteiten opgemerkt. Deze werd veroorzaakt door een zichtbare verbetering van de marktomstandigheden en de ondertekening van een belangrijke bestelling in het Midden-Oosten waarvan de eerste effecten zich eind 2004 lieten voelen. Hierdoor kon het vierde kwartaal een omzetstijging laten zien van 11,7%. De omzet van heel 2004 lag binnen de verwachtingen van 17,943 mln euro tegenover 18,798 mln euro in 2003.

- **EXPLOITATIE: HET GEWICHT VAN NIET PRODUCTIEVE KOSTEN**

De bedrijfsmarge van Coil blijft op een hoog niveau. De bedrijfswinst van 1,345 mln euro komt neer op 7,5% van de omzet en steunt op een goede controle van de bedrijfskosten. De daling van de bedrijfsmarge ten opzichte van 2003 is toe te schrijven aan niet geactiveerde kosten voor het investeringsprogramma in Duitsland. De bedrijfswinst werd tevens gedrukt door niet productieve opstartkosten ten belopen van 0,531 mln euro. Zonder rekening te houden met deze niet productieve kosten, zou de bedrijfsmarge op 10,5% gelegen hebben, tegenover 13,1% in 2003. Dit resultaat versterkt de goede prestatie die door de Groep verwacht werd voor 2004. De EBITDA (bedrijfsresultaat + afschrijvingen en voorzieningen) komt uit op 3,728 mln euro. Zonder de éénmalige kosten zou neerkomen op 4,183 mln euro tegenover 4,725 mln euro in 2003.

- **NETTO WINSTMARGE: POSITIEVE IMPACT DOOR DE ACTIVATIE VAN UITGESTELDE BELASTINGEN**

De nettowinst bedraagt 1,568 mln euro, na rekening te houden met een positieve impact van de eerste activering van uitgestelde belastingen (ten belopen van 0,817 mln euro). Het saldo van de recupereerbare fiscale verliezen bedraagt eind 2004 13,8 mln euro. De nettowinst komt neer op 8,7% van de omzet tegenover 10,7% in 2003. Op een vergelijkbare basis, dus zonder rekening te houden met de niet productieve kosten in 2004 en de niet geactiveerde financiële kosten gerelateerd aan de investering in Duitsland (van 0,364 mln euro) en de kapitalisatie van de belastingen, zou de nettowinst neerkomen op 1,647 mln euro tegenover 2.006 mln euro in 2003.

ACTIEF BEHEER VAN DE FINANCIËLE MIDDELEN

- **AANHOUDENDE VERBETERING VAN DE OPERATIONELE CASHFLOW: FORSE VERANDERING VAN DE BEHOEFTE AAN WERKKAPITAAL**

Het boekjaar 2004 werd gekenmerkt door een belangrijke groei van de operationele cashflow. Deze kwam uit op 8,983 mln euro tegenover 3,799 mln euro een jaar eerder. Deze evolutie is voornamelijk toe te schrijven aan een forse daling van de behoefte aan werkkapitaal (bankschulden op korte termijn, handelsschulden). Deze komt



voort uit een verschuiving van liquiditeiten voor de investering in Duitsland (verschil in timing tussen de investering en de ontvangst van de voornaamste subsidies). Deze elementen hebben geleid tot een verlaging van de behoefte aan werkkapitaal van 5,040 mln euro. Na de netto investeringen per 31.12.04, na aftrek van de subsidies, van 16,631 mln euro, was er behoefte aan een netto liquiditeit van 7,648 mln euro, deels gefinancierd door de kapitaalsverhoging (0,925 mln euro) en deels door een verhoging van de netto lange termijn schuld (7,198 mln euro). De kasmiddelen stijgen van 0,957 naar 1,0433 mln€ eind 2004.

- **INVESTERINGEN : AFGELIJD BUDGET VOOR LIJN 5**

De totale netto investeringen (na ontvangen subsidies van 4,348 mln euro) kwamen in 2004 uit op 16,639 mln euro, tegenover 1,460 mln euro in 2003. De investering in de uitbreiding van de capaciteit, met name een vijfde productielijn die in Duitsland werd neergezet, bedroeg 20,909 mln euro. Dit is een vrijwillige verhoging van het budget met 6% in vergelijking met het oorspronkelijke budget om de industriële structuur te optimaliseren voor een eventuele toekomstige installatie van een bijkomende productielijn. De investeringen werd gefinancierd met een deel van de niet terugbetaalbare subsidies ontvangen van Saxen-Anhalt ten belopen van 9,200 mln euro. De resterende 4,9 mln euro wordt verwacht in de loop van het huidige boekjaar.

- **FINANCIERING : FINANCIËLE HERSTRUCTURERING OM DE ONTWIKKELING VAN HET BEDRIJF DE ONDERSTEUNEN**

Zoals in september vorig jaar werd aangekondigd, steeg de netto bankschuld fors tot 17,212 mln euro. Dit is een gevolg van de gedane investeringen en het aangaan van kredietlijnen in Duitsland in de vorm van wentelkredieten om de overgangperiode tussen de financiering van de investering en de ontvangst van de subsidies te overbruggen. Het eigen vermogen stijgt van 11,565 naar 14,414 mln euro. Dit is mede een gevolg van de eerste fase van de kapitaalsverhoging in november 2004. De gearing komt hiermee uit op 116% in vergelijking met 56% een jaar eerder. Deze schuldgraad is niettemin onder controle; in 2004 werd een reeks acties ondernomen om de financiële situatie van de groep te consolideren en zo goed mogelijk de investeringsfase te doorstaan. De Groep heeft eveneens een herfinanciering bekomen van de Belgische bankschulden ten belopen van 4,900 mln euro met vervaldag 2006. Deze schuld werd in december 2004 vervangen door een schuld van 6,000 mln euro, afbetaalbaar op 6 jaar. Hierdoor wordt de gemiddelde looptijd van de schulden van Coil verlengd met een gunstig afbetalingsritme als resultaat.

Tim Hutton, gedelegeerd bestuurder van Coil becommentarieert: « *Coil heeft bewezen zijn beloftes te kunnen houden met resultaten die in lijn van de verwachtingen liggen. In een veranderende economische en industriële context, zijn de resultaten die vandaag worden bekendgemaakt een voelbaar gevolg van de reactiesnelheid van onze ploeg. Zonder rekening te houden met de niet-productieve kosten die de winstmarge van 2004 drukten, bereikten we een winst die vergelijkbaar is met die van het jaar ervoor. Deze genoegdoening valt samen met de het welslagen van ons actief programma van het beheer van onze financiële middelen. De Groep beschikt vandaag over een gezonde balans waarbij de looptijd van de schulden gespreid worden over 15 jaar en aangepast is aan de operationele gang van zaken zoals de groep er vandaag voorstaat. Dit zorgt ervoor dat Coil op lange termijn de strategische en financiële souplesse heeft om zijn strategie van waardecreatie versneld uit te voeren.* »

EEN VERSTERKTE STRATEGIE, DE DOELSTELLINGEN WORDEN BEVESTIGD

Coil ontwikkelt een coherente strategie om de groei van zijn de markt te begeleiden en voordeel te halen uit de talrijke opportuniteiten van de bestaande ontwikkeling. Om deze ambities waar te maken, heeft Coil in 2004 een belangrijke mijlpaal bereikt door de installatie van een vijfde productielijn waardoor een chronisch capaciteitsgebrek werd opgelost. De Groep wil voortaan een stevig en rendabel groeiritme aanhouden. Drie steunpilaren staan centraal in het bereiken van deze groei.

- **EEN NATUURLIJKE ONTWIKKELING OP DE HISTORISCHE MARKTEN**

De natuurlijke ontwikkeling van de groep wordt ondersteund door de steeds betere samenwerking tussen de verkoopsorganisatie en de marketingafdeling en de technische ontwikkeling van de anodisatie in samenwerking met de walsenrijen. De anodisatie biedt zowel technisch als commercieel voordeel op het gebied van bedekking en lakbehandeling en heeft een bewezen potentieel voor diverse sectoren, in het bijzonder voor de architectuur en het industrieel design. Om de traditionele producten versneld te kunnen vervangen door producten van Coil, heeft het bedrijf een gecoördineerde aanpak ontwikkeld om de anodisatie te promoten en voordeel te halen uit het bestaande marktpotentieel op korte termijn; de Groep wil zich eveneens bevestigen als een technische en commerciële katalysator voor de walsenrijen, de distributeurs en de verwerkingsbedrijven.



- **EEN STEEDS BREDER AANBOD**
De verwachte groei van de markt van geanodiseerde producten en de bijhorende toegevoegde waarde trekt een groeiend aantal spelers aan. Coil wil zijn aanbod uitbreiden door verschillende behandelingen en producten voor verschillende segmenten aan te bieden. Deze uitbreiding dient om de rendabele en duurzame groei te versnellen en het competitief voordeel te versterken. Samen met de uitbreiding van het kleurengamma en de onderzoek naar nieuwe behandelingen of nieuwe varianten, zal dit ertoe bedragen dat traditionele producten sneller vervangen worden door geanodiseerde producten.
- **EEN GEOGRAFISCHE UITBREIDING VAN DE OMZET**
Coil werkt nauw samen met de aluminiumindustrie om voordeel te halen uit de bestaande geografische ontwikkelingen: Noord Amerika, West Europa, het Midden Oosten, ... Deze strategische pijler werpt zijn vruchten af: een eerste belangrijk order voor een grote constructie in het Midden Oosten werd eind 2004 getekend. In 2005 volgt een nieuwe mijlpaal: de walsen zullen hun geanodiseerde aluminiumvoorraden ter beschikking stellen in de belangrijkste groeizones.

Dankzij de goede resultaten van 2004 en de structurele investeringen, moet het marktleiderschap van Coil in de komende jaren bevestigd worden door de continue vooruitgang van de activiteit en de winstgevendheid. Door de hogere commerciële inspanningen en een gerationaliseerde en sterk omkaderde industriële organisatie, moet de Groep in staat zijn om de objectieven te halen voor 2005, 2006 en op lange termijn:

- **2005 : EEN NIEUW OVERGANGSJAAR DOOR DE INTEGRATIE VAN DE MEERDERHEID VAN DE KOSTEN EN AFSCHRIJVINGEN VAN LIJN 5**
- **2006 : EEN PROGRESSIEVE TERUGKEER NAAR DE WINSTMARGES VAN WELEER**
 - Een cashflowmarge van 20% (EBITDA / omzet)
 - Ratio financiële schulden / eigen vermogen van om en bij de 83%
- **OP LANGE TERMIJN, LIJN 5: EEN HEFBOOMEFFECT OP DE GANSE GROEP**
 - Potentiële omzetverhoging: + 76%
 - Potentiële cashflowmarge: (EBITDA / omzet) 27%

VOLGENDE AFSpraak : Omzet van het eerste kwartaal 2005: 19 april 2005

Meer informatie over Coil kan u terugvinden op www.coil.be

Het Belgische Coil, sinds 26 juni 1996 genoteerd op de Nieuwe Markt van Euronext Parijs, is gespecialiseerd in de continue pre-anodisatie van spoelen gewalst aluminium. Deze manier van behandeling vereist een belangrijke investering in knowhow en gebruikt een elektrochemisch proces (elektrolyse) dat de oppervlakte van het metaal beschermt tegen corrosie en het natuurlijk aspect van aluminium bewaart. Het aluminium wordt behandeld volgens de specificaties de walsen. Coil is louter een dienstverlener en is niet actief in het kopen of verkopen van aluminium noch het aanhouden van een voorraad aan metaal. Als marktleider op het gebied van vooraf geanodiseerd aluminium, is Coil leverancier aan diverse sectoren met een sterke vraag zoals de bouw- en de industriële markt. Deze markten leveren Coil een grote visibiliteit op de toekomstige groeiperspectieven.

Contactpersonen

COIL - Tim Hutton – Gedelegeerd bestuurder - tim.hutton@coil.be - Tel : : 011 / 88 01 51
CALYPTUS – Cyril Combe - coil@calyptus.net -Tel. : +33 (0)1 53 65 37 94



Kerncijfers

Geauditeerde cijfers op 31 december (in 1.000 euro)		
	2003	2004
Omzet	18.798	17.943
Productiekosten	(12.976)	(12.832)
Bruto winst	5.822	5.111
Commerciële en administratieve kosten	(3.246)	(3.618)
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(122)	(148)
Bedrijfswinst	2.454	1.345
Financiële kosten	(445)	(594)
Winst voor belastingen	2.009	751⁽¹⁾
Belastingen	-	817
Netto winst na belastingen	2.009	1.568
Winst per aandeel		
Netto winst per aandeel	1,53 €	1,18€
Gemiddeld aantal aandelen in omloop	1.315.664	1.327.080
EBITDA (Bedrijfsresultaat + afschrijvingen en voorzieningen)	4.725	3.728
EBITDA / omzet	25,1%	20,8%
Vrije cashflow (EBITDA – Investerings + subsidies)	3.264	(12.911)
Balans		
Operationeel werkkapitaal (werkkapitaal – liquiditeiten – bankschulden op korte termijn)	(457)	(571)
Vaste activa	17.530	32.595
Balanstotaal	23.051	39.663
Schulden op lange termijn	5.401	12.599
Eigen vermogen	11.565	14.414
Herkomst en besteding van de middelen		
Operationele cashflow	3.799	8.983
Cashflow van de investeringsactiviteiten	(1.471)	(16.631)
Netto cashflow voor financiering	2.328	(7.648)
Verhoging / (verlaging) van de liquide middelen	177	476

(1) waarvan 895 K€ uitzonderlijke en niet-wederkerende kosten