



N°1 mondial de l'anodisation de l'aluminium – www.coil.be
Isin : BE0160342011 - Reuters : COIL.LN - Bloomberg : COI FP

COMMUNIQUE DE PRESSE

Bruxelles, le 6 septembre 2005

1^{er} SEMESTRE 2005

- **LANCEMENT REUSSI DE LA LIGNE 5**
- **RESULTATS SOLIDES APRES INTEGRATION DE L'INVESTISSEMENT MAJEUR**
- **REDUCTION IMPORTANTE DE L'ENDETTEMENT**

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

- **UNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE EN MARCHÉ**

Dans un contexte de morosité économique en Europe occidentale, l'activité de Coil au 1^{er} semestre est favorablement orientée. Le chiffre d'affaires progresse de 11,9 % à 10,3 M€. Cette progression résulte de la relative bonne tenue des marchés industriels (tubes soudés, espaceurs de double-vitrage ou marché émergent des toitures). La demande sur les autres secteurs du bâtiment et de l'architecture, inchangée, est affectée par la conjoncture économique incertaine.

- **UNE MONTEE EN REGIME GRADUELLE DE LA CINQUIEME LIGNE DE PRODUCTION**

Le semestre a été marqué par l'ouverture de la cinquième ligne de production à Bernburg (Allemagne). Cette nouvelle unité monte progressivement en puissance conformément au plan de marche. Son lancement réussi en termes de production, qualité et fiabilité conforte l'objectif du groupe de la rendre active 5 jours sur 7, 24 h sur 24 d'ici la fin du mois de septembre.

En plus de représenter une augmentation d'environ 40 % de la capacité de production du Groupe, cet important investissement permet de libérer la capacité nécessaire pour accompagner le développement de nouveaux produits et accélérer la pénétration de zones géographiques à fort potentiel comme l'Europe de l'Est, le Moyen-Orient, l'Asie ou l'Amérique du Nord.

- **UN EBITDA SOLIDE A 19,2 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le démarrage de la nouvelle ligne s'accompagne comme attendu d'une augmentation des frais variables qui représentent au 30 juin 2005 environ 28 % du chiffre d'affaires contre 23 % il y a un an.

Aussi, en dépit d'un niveau de charges ponctuellement élevé du fait de l'ouverture de la cinquième ligne, le résultat d'exploitation reste positif à 5,2 % du chiffre d'affaires ; il intègre notamment 115 K€ de charges non productives et non récurrentes, correspondant au frais d'ouverture de la ligne.

L'EBITDA (résultat d'exploitation + dotation aux amortissements et provisions) ressort pour sa part à un niveau solide de 1.985 K€.

- **MARGE NETTE EN RETRAIT ET SOUS INFLUENCE DU FINANCEMENT DE L'INVESTISSEMENT**

Après prise en compte de frais financiers en forte augmentation à 788 K€, le résultat net s'établit à (261) K€,

Sur une base comparable, après élimination des charges non récurrentes aussi bien opérationnelles (115 K€) que financières (emprunt subordonné et crédit relais pour un montant de 207 K€) relatives à l'investissement en Allemagne, le résultat net ajusté pour ce premier semestre ressortirait à 61 K€.

Rappelons enfin que le groupe bénéficie de pertes fiscales reportées (13,8 M€ à fin 2004)

FORTE DIMINUTION DE L'ENDETTEMENT

Les différentes actions engagées depuis un an pour traverser au mieux le cycle d'investissement franchissent en ce milieu d'exercice 2005 un nouveau cap. L'endettement net du groupe enregistre une sensible amélioration. Si celui-ci enregistre un pic au 30 juin 2005 sous l'effet du montant de l'investissement opéré et des lignes d'emprunts contractés, ce niveau est toutefois à nuancer.

En effet :



Communiqué de presse du 6 septembre 2005

- En juillet, Coil a remboursé intégralement le solde de l'emprunt subordonné au taux de 15 % (0,4 M€), après y avoir affecté fin 2004 le montant de l'augmentation de capital (1,1 M€).
- Le 4 juillet 2005, Coil a reçu du lander de Saxe-Anhalt un montant de 4.900 K€ correspondant au solde des subventions non remboursables, montant anticipé dans le bilan au 30 juin 2005 en déduction des immobilisations corporelles conformément à la norme IAS 20.
- Dans le courant du mois de juillet, le Groupe a enfin intégralement remboursé le crédit relais de 3,5 M€, mis en place pour couvrir la période transitoire entre le financement de l'investissement et la réception des subventions.

Au final, après affectation du montant de la subvention reçue au remboursement de la dette bancaire court terme, l'endettement net du groupe s'établit à 13.908 K€. Rapporté à des fonds propres de 13.579K€, il représente 1,02 fois le montant des fonds propres, un niveau conforme aux objectifs du groupe.

Ces différentes mesures permettront par ailleurs de générer une baisse importante des frais financiers sur le deuxième semestre, estimée entre 500 et 600 K€.

Commentant ces résultats, Tim Hutton, administrateur délégué de Coil, déclare : « Le premier semestre 2005 est marqué par la réussite du lancement de notre nouveau site de production, ainsi que par la consolidation et l'amélioration de la structure financière du groupe. L'impact significatif du changement de périmètre et les charges non récurrentes, directement liées à la mise en œuvre de notre important plan d'investissement affecte profondément nos comptes et reflète la période de transition en cours. »

« Coil affiche néanmoins un bilan renforcé, une structure de financement adéquate et des ratios de structure en progrès. Le groupe s'est fixé des objectifs exigeants d'amélioration de la rentabilité. Notre nouvelle dimension nous permettra d'améliorer les qualités de notre modèle économique afin qu'il soit plus efficace, plus performant et plus rentable. Fort d'une base industrielle renforcée, nous sommes désormais prêt à saisir les opportunités de développement prometteuses sur nos marchés, et ceci de manière sécurisée. »

PERSPECTIVES : UNE STRATEGIE DE CONQUETE COHERENTE, POURSUITE DE LA CROISSANCE SOLIDE DE L'ACTIVITE ET RETOUR A DE MEILLEURS NIVEAUX DE RENTABILITE

▪ Coil, un positionnement unique au cœur du marché de l'aluminium avec une stratégie de conquête cohérente
Depuis 30 ans, Coil a acquis une position de leader mondial dans l'anodisation de l'aluminium. Ce traitement hautement supérieur sur les plans techniques et économiques confère des avantages certains pour Coil. La légèreté, l'inaltérabilité, la facilité de décoration, la résistance à la corrosion et la recyclabilité illimitée de l'aluminium anodisé en font la solution idéale pour un nombre varié d'applications, que cela soit dans l'industrie ou l'architecture par exemple.

La nouvelle ligne de production en Allemagne constitue aujourd'hui un crédit substantiel pour gagner des parts de marché. La stratégie du groupe est fondée sur le développement durable de son activité ; celui-ci est encouragé par la dynamique de croissance du marché de l'aluminium en général et par l'effet de substitution potentiel à d'autres matériaux comme l'acier inoxydable ou d'autres traitements alternatifs comme le laquage.

Pour soutenir cette dynamique, Coil s'appuie sur :

- La création d'une capacité en Belgique pour poursuivre le développement de nouveaux produits et la pénétration de marchés spécialisés ;
- L'introduction d'une politique de segmentation et de différenciation des produits (gamme de couleurs organiques ou variantes de traitement avec une grande fiabilité technique et économique) ;
- Des actions majeures pour soutenir le développement des ventes aussi bien en Europe occidentale que sur de nouveaux marchés géographiques : renforcement des équipes et promotion pro-active vers les prescripteurs de produits finis.

▪ Confirmation des objectifs

A court terme, du fait des conditions économiques incertaines, notamment en Europe, le groupe manque de visibilité sur son activité ; le deuxième semestre devrait donc être marqué par la poursuite et la fin du mouvement de transition.

A moyen terme, et dès 2006, le groupe reviendra en revanche à des niveaux de rentabilité historiques avec :

- Une croissance importante du chiffre d'affaires,
- Un taux de marge cible EBITDA/CA de 20 %,



- Une progression soutenue de la rentabilité nette,
- Une forte croissance de la rentabilité des capitaux employés,
- La poursuite de l'amélioration de la structure financière.

Pour en savoir plus, connectez-vous : www.coil.be

A propos de COIL

COIL, société belge cotée au Nouveau Marché de la Bourse de Paris depuis le 26 juin 1996, développe une ingénierie et un savoir-faire rare dans le traitement de surfaces en continu de bobines d'aluminium laminé. Ce traitement qui protège le métal par un procédé électrochimique (électrolyse) assure la pérennité et l'esthétisme de l'aluminium. L'aluminium est traité selon les demandes spécifiques des laminoirs. Prestataire de services, COIL n'achète ni ne vend d'aluminium et ne gère aucun stock.

Premier intervenant sur le marché de l'aluminium pré-anodisé, COIL est présent sur de nombreux secteurs fortement demandeurs tels que le bâtiment et l'industrie qui lui confèrent une forte visibilité sur ses perspectives de croissance.

Pour plus d'informations, contactez-nous

COIL - Tim Hutton - Administrateur délégué – investor.relations@coil.be - Tél : 32 (0) 11 88 01 51
 CALYPTUS – Cyril Combe - coil@calyptus.net - Tél. : 33 (0)1 53 65 37 94

ANNEXE : COMPTE DE RESULTATS

Données non certifiées au 30 juin (en K€)		
	2004	2005
Chiffre d'affaires	9.242	10.343
Coûts de production	(6.085)	(7.820)
Résultat brut	3.157	2.523
Frais des services commerciaux et administratifs	(1.842)	(1.927)
Frais de recherche & développement	(74)	(69)
Résultat d'exploitation	1.241	527
Frais financiers	(240)	(788)
Résultat net avant impôts	1.001	(261)
Impôts sur le résultat	-	-
Résultat net après impôts	1.001	(261)
Résultat par action		
Résultat net par action	0,76€	(0,18) €
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	1.315.664	1.452.655
Bilan		
Fonds de roulement opérationnel (fonds de roulement – liquidités – dettes bancaires à court terme)	(1.561)	2.166
Actif non circulant	31.491	26.753
Dettes à plus d'un an	17.097	14.676
Capitaux propres	12.764	13.579
Ressources et emploi de fonds		
Cash flow des activités d'exploitation	4.064	(6.974)
Cash flow des activités d'investissements	(15.095)	4.396
Ressources nettes avant financement	(11.048)	(2.578)
Augmentation / (Diminution) des liquidités	1.700	(132)

