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

COMMUNIQUE DE PRESSE *Bruxelles, le 24 septembre 2008*

- **DES RESULTATS SATISFAISANTS AU 1ER SEMESTRE 2008 AVEC D'EXCELLENTES PERFORMANCES DANS L'ANODISATION PAR LOTS**

- **DES REORIENTATIONS TACTIQUES REUSSIES S'APPUYANT SUR DES INITIATIVES STRATEGIQUES FORTES**

- **DES PERSPECTIVES 2008 DE CROISSANCE RENTABLE**

TIM HUTTON, ADMINISTRATEUR DELEGUE :
« Au 1er semestre 2008, COIL affiche de bonnes performances. L'activité d'anodisation par lots est particulièrement bien orientée avec un niveau de ventes historique. L'anodisation en continu bénéficie de la fin du cycle de déstockage et enregistre un retour progressif vers un niveau d'activité normal. Le 1er semestre 2008 est également marqué par le développement soutenu des offres dédiées aux projets architecturaux hors Europe, dont la commercialisation a été initiée en 2007.

Le niveau de rentabilité demeure satisfaisant, même s'il est en retrait par rapport à un excellent 1er semestre 2007, et reste en ligne avec les objectifs annuels de la société.
Notre ambition en 2008 demeure inchangée : poursuivre notre développement grâce à une diversification importante des marchés finaux, tout en améliorant notre rentabilité. La progression des résultats est en, outre encouragée par les mesures structurelles prises en vue d'améliorer notre structure des coûts.

Coil me paraît aujourd'hui particulièrement bien positionné pour poursuivre l'amélioration de ses performances. La nouvelle dynamique commerciale, la pénétration croissante de marché à fort potentiel conjointe à une focalisation permanente sur la gestion opérationnelle de nos activités, nous donne une grande confiance pour l'avenir. »

UN 1ER SEMESTRE DE DEVELOPPEMENT SOUTENUS
Le chiffre d'affaires consolidé a crû de 15,0 M€ à 15,9 M€, soit une augmentation de 6,0 % comparé au premier semestre 2007. Les acquisitions en Angleterre ne sont prises en compte que sur 5 mois pour le premier semestre 2007.

- *Anodisation par lots : un niveau d'activité record*

Les activités d'anodisation par lots maintiennent un rythme de croissance élevée et enregistrent dans un environnement économique difficile au Royaume-Uni, des performances records avec un chiffre d'affaires semestriel de 4,8 M€, en croissance de 60,5 % par rapport au premier semestre 2007 (+40% pro forma). La progression de l'activité est sensiblement diluée par l'évolution défavorable de la parité livre sterling/euro. Ainsi, à périmètre et taux de change comparable, le chiffre d'affaires du 1er semestre 2008 progresse de 51,3%.

- *Anodisation en continu : redémarrage progressif de la demande*

La branche anodisation en continu confirme son retour vers un niveau d'activité normal après un cycle court d'ajustement des stocks dans la chaîne de distribution. Le chiffre d'affaires consolidé de la période s'établit à 11,1 M€, en recul de 7,7 % par rapport au 1er semestre 2007.

Les niveaux de demande en sous-traitance traditionnelle ont continué à être ralentis en raison de l'environnement économique et du ralentissement des ventes occasionné en 2007 par la décision d'un des clients majeurs du Groupe de recentrer ses activités de distribution en Europe.

Les produits pour les marchés des espaceurs de double vitrage ont connu une chute brutale au premier trimestre 2008, mais montrent d'ores et déjà des signes de redressement au deuxième semestre 2008.

- *Premiers succès de l'activité « Projets »*

La première moitié de l'année a également vu les premiers succès de la nouvelle activité de projets à destination du secteur du bâtiment avec une forte augmentation du poids des offres packagées (incluant la fourniture du métal) dans le chiffre d'affaires consolidé.
En tirant partie des synergies et de l'expertise des nouvelles filiales spécialisées dans l'anodisation par lots, le Groupe a gagné un certain nombre de nouveaux contrats pour des projets majeurs de bâtiments hors Europe (Etats-Unis, Chine, Corée). Dans ce cadre, Coil vend désormais aussi bien le métal que le traitement de surface sous la forme d'un package complet.

Si la valeur du métal a un effet de dilution sur la marge brute, la contribution de cette activité augmente fortement par rapport à la fourniture du seul traitement anodique.
Le Groupe précise aussi que les risques potentiels de cette activité sont réduits au minimum, la couverture tant du prix du métal que des évolutions de parité monétaire étant réalisée à la signature de chaque contrat. Au-delà, le capital employé pour cette activité au premier semestre 2008 a été minimal.

Conséquence de ce mouvement stratégique initié en 2007, le Groupe enregistre une nette diversification des marchés géographiques. Si Coil continue de renforcer ses positions au Royaume-Uni (plus de 30 % du chiffre d'affaires consolidé au 1er semestre 2008), le Groupe enregistre également un développement probant de ses facturations hors Europe (8,5% du chiffre d'affaires consolidé au 1er semestre 2008).

DES RESULTATS SEMESTRIELS POSITIFS ENCOURAGEANTS (DONNEES AUDITEES)
Après un deuxième semestre 2007 et un début d'année 2008, marqués par une décélération temporaire de la croissance de l'anodisation en continu dans un contexte d'ajustements des stocks chez les distributeurs, Coil enregistre au 30 juin 2008 des résultats encourageants en affichant des développements soutenus.

Le résultat brut s'établit à 3 752 K€ (contre 4 099 K€ un an plus tôt), soit un taux de marge brute de 23,5 %. Ce niveau s'explique par :
- un taux de marge brute de l'activité de ventes de métal inférieur à celui du traitement de surface ;
- une augmentation des coûts variables (dont une partie n'est pas totalement proportionnelle à la production) du fait de la baisse de l'activité anodisation en continu.

L'EBITDA s'établit à 2.902 K€ (soit 18,2% du chiffre d'affaires consolidé contre 20,6% au 30 juin 2007). Le résultat d'exploitation atteint 1.318 K€ (contre 1.558 K€ à la même période de l'année précédente), soit une marge opérationnelle de 8,27 % du chiffre d'affaires (contre 10,4 % au 30 juin 2007), témoignant de la bonne résistance opérationnelle dans un contexte de marché évolutif.

Les activités d'anodisation par lots concourent à hauteur de 1,10 M€ représentant un taux de marge de 22,8%. Le résultat opérationnel des activités d'anodisation en continu est pour sa part en repli à 0,22 M€ et représentent 1,9% du chiffre d'affaires (contre 10,5% un an plus tôt).

Les frais financiers nets diminuent de 675 K€ à 657 K€. Rappelons qu'ils étaient affectés au premier semestre 2007, par le financement des acquisitions en Angleterre.

Le résultat net avant impôts s'établit à 0,66 M€ contre 0,88 M€ au 30 juin 2007.

La provision d'impôt de 0,27 M€ représente la charge d'impôt portée par les sociétés d'anodisation par lots. Rappelons que les activités d'anodisation en continu bénéficient d'importantes pertes fiscales reportables en Belgique et en Allemagne (au 30 juin 2008, 14,2 M€ en Belgique et 0,9 M€ en Allemagne).

En conséquence, le résultat net du 1er semestre 2008 atteint 0,41 M€ contre 0,81 au 30 juin 2007.

AMELIORATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le bilan de Coil est en grande partie inchangé par rapport au bilan au 31 décembre 2007. La principale différence est relevée au niveau de l'endettement qui s'améliore sensiblement sur la période

Au 30 juin 2008, l'endettement financier net s'établit à 14,1M€ (contre 15,5 M€ un an plus tôt).
Le ratio d'endettement net sur fonds propres évolue favorablement à 96% contre 105% au 31 décembre 2007. Cette évolution favorable s'apprécie doublement au regard d'une maturité de dette favorable (Une partie importante de la dette bénéfice d'échéances longues, jusqu'en 2019 en Allemagne et jusqu'en 2022 en Angleterre).

DES PERSPECTIVES 2008 DE CROISSANCE RENTABLE

Le Groupe Coil demeure confiant dans l'amélioration de ses performances. Dans un contexte économique et financier instable, il garde le cap, rationalise son organisation et optimise ses ressources. Le Groupe mise par ailleurs sur sa nouvelle activité « Projets » qui lui permet de pénétrer de nouveaux marchés géographiques avec des opportunités de croissance, même à court terme, significatives hors Europe.

Le Groupe inscrit désormais son développement dans le cadre d'une nouvelle dynamique commerciale et dispose grâce aux nouvelles filiales anglaises de fondamentaux renforcés pour dynamiser sa croissance qualitative (développement de nouveaux segments, amélioration du mix-marché/client/produit et intensification du déploiement à l'international).

Dans l'anodisation en continu, malgré des conditions de marché dégradées au premier semestre 2008, le niveau de la demande retrouve progressivement un niveau plus normatif d'activité. Dans l'anodisation par lots, des opportunités de diversification des produits pourraient permettre au Groupe de pénétrer de nouveaux marchés et de préserver l'activité de toute évolution économique défavorable.

Afin d'anticiper les développements futurs, dans le climat économique actuel fortement incertain, le Groupe a en outre engagé des mesures structurelles afin de mieux contrôler ses coûts de production et de renforcer son efficacité opérationnelle.

Avec un positionnement de premier plan sur le marché de l'aluminium anodisé et de nouveaux relais de croissance en place, COIL entend enregistrer une nette progression de son chiffre d'affaires au 2nd semestre 2008 et améliorer sa rentabilité 2008 par rapport à 2007.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS : Chiffre d'affaires du 3eme trimestre 2008 en octobre 2008

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

A propos de COIL

COIL, Groupe belge coté sur l'Eurolist C d'Euronext Paris depuis le 26 juin 1996, est le plus grand anodiseur au monde pour les secteurs du bâtiment et de l'industrie. Le Groupe est spécialisé dans le traitement de surfaces d'aluminium extrudé, coulé ou laminé.
L'anodisation est un procédé électrochimique (électrolyse) qui développe à la surface de l'aluminium une couche d'oxyde naturelle, protectrice et présentant la faculté de pouvoir être colorée. Elle octroie au métal une meilleure résistance à la corrosion et/ ou renforce ses qualités fonctionnelles.
L'anodisation préserve toutes les propriétés naturelles et écologiques de l'aluminium - il conserve sa forte rigidité et son excellent rapport force/poids, ses propriétés non-magnétiques, sa résistance exceptionnelle à la corrosion sans aucun impact sur la totale recyclabilité du métal.
L'aluminium anodisé est utilisé à travers un nombre varié d'applications : architecture, design, industrie ou automobile.

Eurolist C - Isin : BE0160342011 - Reuters : COIL.LN - Bloomberg : COI FP

Pour plus d'informations, contactez-nous

COIL - Tim Hutton - Administrateur délégué – tim.hutton@unitedanodisers.com - Tel: ++32 (0)11 88 01 88
CALYPTUS – Cyril Combe - coil@calyptus.net -Tél. : 33 (0)1 53 65 37 94

***

« Le commissaire de Coil NV/SA, BDO Atrio Réviseurs d'Entreprises, a substantiellement complété sa revue limitée du bilan consolidé et des comptes de perte et profit au 30 juin 2008, qui est inclus dans le "communiqué de presse »

Le commissaire confirme que cette revue limitée n'a pas révélé de corrections matérielles, qui devraient être portées ni aux informations financières ni aux commentaires de gestion, inclues dans le « communiqué de presse », portant sur le bilan consolidé et les comptes de perte et profit au 30 juin 2008 de Coil NV/SA. Le commissaire est d'opinion qu'il n'y a pas d'omissions matérielles d'informations au sujet du bilan et des comptes de perte et profit. »

***

CHIFFRES-CLES

Définitions: EBITDA = Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements et provisions

(K€)	Six mois clos le 30 juin 2008	Année 2007	Six mois clos le 30 juin 2007
Compte de résultats			
Chiffre d'affaires	15 937	27 962	15 041
Résultat brut	3 752	6 222	4 099
Marge brute	23,54%	22,25%	27,3%
Résultat d'exploitation	1 318	1 171	1 558
Marge d'exploitation	8,27%	4,19%	10,4%
Résultat net avant impôts	661	(234)	883
Résultat net	409	(323)	806
Marge nette	2,57%	(1,16)%	5,4%
Cash Flow			
EBITDA	2 902	4 315	3 094
EBITDA/Chiffre d'affaires	18,2%	15,43%	20,6%
Free Cash Flow (EBITDA – Investissements)	2 523	2 837	2 658
Bilan			
Fonds de roulement opérationnel (actif circulant – liquidités– passif circulant + dettes bancaires à court terme)	2 746	2 579	3 475
Actif immobilisé corporel	23 553	24 940	25 752
Actif Total	37 716	37 941	41 552
Dettes à long terme	13 295	14 520	15 718
Capitaux propres	14 661	14 912	16 698