

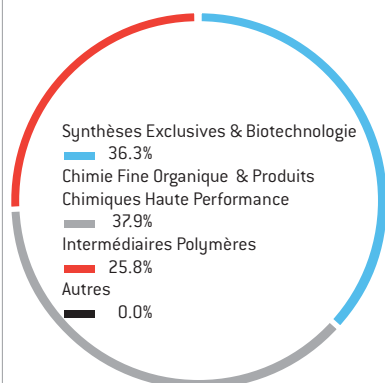
Rapport semestriel 2003

L'essentiel en bref 1^{er} semestre

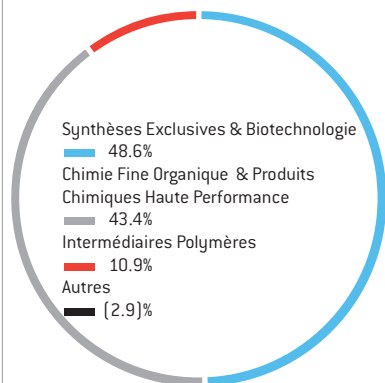
en millions de CHF	2002	2003	
Chiffre d'affaires net	1 291	1 157	<p>Comme nous l'avons laissé entendre dans nos prévisions révisées du 19 mai 2003, le résultat d'exploitation du Groupe (hors éléments exceptionnels) a reculé de 19.4% à CHF 175 millions pour un chiffre d'affaires de CHF 1157 millions, en repli de 10.4% par rapport à celui de l'année dernière (6.0% à taux de change constants). La marge opérationnelle du Groupe s'est tassée à 15.1%, contre 16.8% pour la même période de l'an passé. Le bénéfice par action (hors éléments exceptionnels) a chuté de 21.6%, à CHF 2.54.</p> <p>Situation du Groupe – Le chiffre d'affaires du Groupe s'est établi à CHF 1157 millions pour le premier semestre 2003, en recul de 6.0% à taux de change constants et 10.4% sur une base non ajustée. Hors éléments exceptionnels, d'un montant de CHF 52 millions, le résultat d'exploitation a baissé de CHF 217 à CHF 175 millions.</p> <p>Les Synthèses Exclusives ont souffert de reports d'homologation de produits ainsi que d'une structure défavorable de la gamme de produits. En Biotechnologie, les ventes ont légèrement fléchi, mais les marges se sont maintenues au niveau de l'an dernier. Le chiffre d'affaires total est en baisse de 12.9% à CHF 420 millions. Quant au résultat d'exploitation et aux marges, ils ont atteint respectivement CHF 85 millions et 20.2%. Nos activités de fermentation à base de cultures de cellules de mammifères ont subi l'impact d'essais cliniques infructueux sur certains produits de nos clients. Le paiement de pénalités contractuelles va compenser l'essentiel du déficit de bénéfice de 2003. De vigoureuses actions commerciales sont en cours, afin de remplacer le carnet de commandes de 2004.</p> <p>Les activités plus traditionnelles de la Chimie Fine Organique, des Produits Chimiques Haute Performance et des Intermédiaires Polymères ont été affectées par la hausse des prix des matières premières et de l'énergie, ainsi que par les taux de change défavorables. Le chiffre d'affaires de la division Chimie Fine Organique & Produits Chimiques Haute Performance s'est élevé à CHF 438 millions, en baisse de 11.0% par rapport à la même période de l'année passée. La marge opérationnelle a reculé de 18.5% à 17.4%. Les Intermédiaires Polymères ont réalisé un chiffre d'affaires de CHF 298 millions, soit 5.4% de moins que l'an dernier. La marge opérationnelle a chuté de 10.5% à 6.4%.</p> <p>L'endettement net du Groupe atteint désormais CHF 994 millions et les charges financières nettes, en augmentation, sont passées à CHF 12 millions, pour CHF 7 millions pendant la même période de l'année passée. Le taux d'imposition a été de 24% pour le premier semestre, se situant encore dans le bas de la fourchette visée par le Groupe.</p> <p>Le résultat net du Groupe, hors éléments exceptionnels, s'est élevé à CHF 120 millions, pour CHF 161 millions en 2002. Le résultat net après inclusion des éléments exceptionnels s'est établi à CHF 83 millions.</p> <p>Les dépenses d'investissement ont atteint CHF 220 millions, en progression par rapport à l'an dernier. Quant au flux de trésorerie provenant de l'exploitation, il s'est élevé à CHF 211 millions, dépassant de 20.6% celui de l'année précédente.</p> <p>Restructuration des activités Synthèses Exclusives – La restructuration entreprise depuis septembre 2002 dans le domaine des Synthèses Exclusives a été menée à bien. L'usine de Los Angeles a été fermée et l'effectif a été allégé aux Etats-Unis et en Suisse, conformément aux plans. L'objectif de réduction des coûts de CHF 40 millions par an a été atteint.</p> <p>Amélioration de l'efficacité et réduction des frais généraux – En raison de la situation de marché difficile affectant la plupart de ses activités, Lonza a annoncé en mai 2003 une révision de ses prévisions pour 2003. Une action de</p>
Variation en %		(10.4)	
EBITDA	303	254	
Variation en %		(16.2)	
Marge EBITDA en %	23.5	22.0	
Résultat d'exploitation	217	175	
Variation en %		(19.4)	
Marge opérationnelle en %	16.8	15.1	
Éléments exceptionnels	0	(52)	
EBIT	214	121	
Variation en %		(43.5)	
Bénéfice net	161	83	
Variation en %		(48.4)	
Fonds résultant de l'exploitation	175	211	
Variation en %		20.6	
Dettes financières nettes	869	994	
Ratio d'endettement sur fonds propres	0.70	0.80	
Variation en %		14.3	
BPA non dilué (CHF) avant éléments exceptionnels	3.24	2.54	
Variation en %		(21.6)	
BPA non dilué (CHF) après éléments exceptionnels	3.24	1.75	
Variation en %		(46.0)	
BPA dilué (CHF) après éléments exceptionnels	3.21	1.80	
Variation en %		(43.9)	
Effectif du personnel	6 321	5 818	
Variation en %		(8.0)	
Chiffre d'affaires net	976	859	<p>L'endettement net du Groupe atteint désormais CHF 994 millions et les charges financières nettes, en augmentation, sont passées à CHF 12 millions, pour CHF 7 millions pendant la même période de l'année passée. Le taux d'imposition a été de 24% pour le premier semestre, se situant encore dans le bas de la fourchette visée par le Groupe.</p> <p>Le résultat net du Groupe, hors éléments exceptionnels, s'est élevé à CHF 120 millions, pour CHF 161 millions en 2002. Le résultat net après inclusion des éléments exceptionnels s'est établi à CHF 83 millions.</p> <p>Les dépenses d'investissement ont atteint CHF 220 millions, en progression par rapport à l'an dernier. Quant au flux de trésorerie provenant de l'exploitation, il s'est élevé à CHF 211 millions, dépassant de 20.6% celui de l'année précédente.</p> <p>Restructuration des activités Synthèses Exclusives – La restructuration entreprise depuis septembre 2002 dans le domaine des Synthèses Exclusives a été menée à bien. L'usine de Los Angeles a été fermée et l'effectif a été allégé aux Etats-Unis et en Suisse, conformément aux plans. L'objectif de réduction des coûts de CHF 40 millions par an a été atteint.</p> <p>Amélioration de l'efficacité et réduction des frais généraux – En raison de la situation de marché difficile affectant la plupart de ses activités, Lonza a annoncé en mai 2003 une révision de ses prévisions pour 2003. Une action de</p>
Variation en %		(12.0)	
EBITDA	252	217	
Variation en %		(13.9)	
Marge EBITDA en %	25.8	25.3	
Résultat d'exploitation	184	156	
Variation en %		(15.2)	
Marge opérationnelle en %	18.9	18.2	

Activités Sciences de la vie

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



**Résultat d'exploitation
par division
1^{er} semestre**



Contact

Lonza Group SA
Corporate Communications
& Investor Relations
Walter Eschenmoser
Münchensteinerstrasse 38
CH-4002 Bâle, Suisse
Tél +41 61 316 83 63
Fax +41 61 316 82 20
media@lonza.com
investor.relations@lonza.com
www.lonza.com

restructuration a été lancée à travers l'ensemble de la société, en vue d'améliorer l'efficacité et de réduire les frais généraux dans toutes les divisions et fonctions de service.

Ces efforts, conjugués aux mesures de 2002, se sont traduits par une réduction de l'effectif à 5818 personnes au 30 juin 2003, soit une baisse de 8% par rapport à l'an dernier. Les mesures de restructuration et les initiatives associées prises en mai 2003 amélioreront de CHF 100 millions notre position en termes de coût durant les douze prochains mois, pour une dépense avant impôts de CHF 52 millions, prise en compte ce semestre.

Révision de l'approche du marché de la fabrication à façon – Réagissant à l'évolution des conditions du marché, Lonza a revu son modèle d'entreprise dans le domaine de la fabrication à façon, en vue de renforcer sa pénétration et sa couverture du marché. Les unités actuelles Synthèses Exclusives (activités chimiques), Biotec (fermentation microbienne) et Biologics (culture de cellules de mammifères) ont été combinées en une seule division Fabrication à façon. Centrée sur l'expansion permanente de son portefeuille de recherche, cette nouvelle activité regroupée offre une large gamme de technologies de pointe visant à attirer des projets à tous les stades du développement clinique, de manière à multiplier nos chances de remplir des réacteurs de grande capacité. Parallèlement, le regroupement de nos activités à grande échelle améliorera l'efficacité opérationnelle.

Révision des objectifs 2005 pour les activités en Sciences de la vie – Le désinvestissement de la division Intermédiaires Polymères est prévu pour 2005. Sur cette base, et grâce aux atouts et aux positions de marché de Lonza ainsi qu'aux nouveaux investissements entrant en service en Biotechnologie, nous avons révisé nos objectifs pour fin 2005:

- Chiffre d'affaires de CHF 2.1 milliards
- Bénéfice prévisionnel par action de CHF 7.25
- Marge opérationnelle globale de 22%
- Marge EBITDA globale de 30%

Perspectives pour 2003 et 2004 – Le management est convaincu que le reste de l'année lui permettra d'améliorer la performance du premier semestre. Nos prévisions pour 2004 demeurent prudentes. Les dix-huit prochains mois seront consacrés à poursuivre le renforcement offensif de notre portefeuille de projets. Les résultats de ces efforts ne seront pas visibles avant fin 2004, voire 2005. Néanmoins, le Groupe s'engage à améliorer de façon significative la performance de 2004 par rapport à celle de 2003.

Sergio Marchionne
Président du Conseil d'administraton

Markus Gemuend
Président du Comité exécutif

Compte de résultat consolidé
1^{er} semestre

en millions de CHF	2002	2003
Chiffre d'affaires net	1 291	1 157
Charges d'exploitation	(1 074)	(982)
Résultat d'exploitation	217	175
Eléments exceptionnels	0	(52)
Goodwill	(3)	(2)
EBIT	214	121
Charges financières	(7)	(12)
Bénéfice avant impôts	207	109
Impôts sur le bénéfice	(46)	(26)
Bénéfice net inté rêts minoritaires compris	161	83
Inté rêts minoritaires	0	0
Bénéfice net	161	83

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

	2002	2003
EBIT	214	121
Reprise sur élément non-monétaire	86	105
[Augmentation]/diminution fonds roulement	(125)	(15)
Fonds résultant de l'exploitation	175	211
Impôts payés	(43)	(25)
Acquisition nette d'immobilisations	(120)	(220)
Autres	(12)	3
Cash flow disponible	0	(31)
Dividende payé	(95)	(90)
Financement de différences de conversion	(344)	170
Augmentation/(diminution) des liquidités nettes	(439)	49

Bilan consolidé au 31 décembre 2002 et 30 juin 2003

	2002	2003
Actif immobilisé	2 054	2 195
Liquidités	55	104
Créances financières	28	30
Autres actifs circulants	1 135	1 182
Actifs en cours de cession	0	0
Total des actifs	3 272	3 511
Fonds propres	1 235	1 250
Inté rêts minoritaires	0	0
Dettes financières à long terme	317	689
Dettes financières à court terme	635	439
Provisions et autres		
fonds étrangers	1 085	1 133
Total des passifs	3 272	3 511

en millions de CHF

Variation des fonds propres

	2002	2003
Au 31 12 2001/31 12 2002	1 586	1 235
Dividende	(95)	(90)
Rachat d'actions propres	(480)	0
Autres éléments du résultat intégral	(27)	22
Bénéfice net	161	83
Au 30 06 2002/30 06 2003	1 145	1 250

Principes comptables – Ces comptes consolidés résumés sont basés sur les comptes annuels des filiales du Groupe, arrêtés au 30 juin 2003 et établis selon des directives comptables uniformes, conformes à celles adoptées par Lonza Group dans ses comptes annuels consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2002.

Les comptes consolidés résumés sont établis en conformité avec l'International Financial Reporting Standards (IFRS), ainsi que l'International Accounting Standards 34 Interim Financial Reporting (IAS 34) tels qu'ils ont été émis par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Monnaies étrangères

	Bilan		Compte de résultat 1 ^{er} semestre	
	31 12 02	30 06 03	2002	2003
	Cours CHF		Cours moyens CHF	
Dollar	1.39	1.36	1.64	1.35
Livre Sterling	2.23	2.24	2.37	2.18
Euro	1.45	1.55	1.47	1.49

Synthèses Exclusives & Biotechnologie

1^{er} semestre

en millions de CHF	2002	2003	
Chiffre d'affaires net	482	420	<p>Les Synthèses Exclusives ont continué d'affronter des conditions de marché exigeantes. La Biotechnologie a subi des retards et essuyé des abandons de produits à un stade avancé de développement clinique. De ce fait, le chiffre d'affaires de la division a baissé de 12.9% par rapport à celui de l'an dernier (8.7% à taux de change constants), s'établissant à CHF 420 millions contre CHF 482 millions. Le résultat d'exploitation est passé de CHF 98 millions en 2002 à CHF 85 millions en 2003. La division a malgré tout réalisé une marge opérationnelle de 20.2%, proche de celle de l'année précédente.</p> <p>Synthèses Exclusives – Le faible nombre d'homologations de nouveaux médicaments, des reports d'homologation de produits et un déstockage chez nos clients ont continué d'affecter négativement la demande de produits chimiques fabriqués à façon. Les ventes ont fléchi alors que l'utilisation des capacités était en ligne avec nos attentes. Toutefois, la prudence de nos clients en matière de commandes a eu un impact négatif considérable sur notre gamme de produits.</p> <p>Notre portefeuille de R&D s'est étoffé de projets à tous les stades de développement clinique. Nous avons augmenté le nombre de projets de plus de 50% depuis la fin de 2001.</p> <p>L'intérêt suscité par le projet d'usine à petite échelle, lancé au début de l'année, a dépassé nos espérances. Les peptides ont été renforcés par le développement de nos activités de recherche et de production, ainsi que par un nombre croissant de produits en portefeuille.</p> <p>Malgré la stagnation du marché mondial des produits phytosanitaires, la performance de nos activités agrochimiques s'est maintenue au niveau de celle de l'an passé, stimulée une fois encore par la forte demande d'herbicides à base de sulfonylurée et de ces intermédiaires.</p> <p>Biotechnologie – Le chiffre d'affaires de Lonza Biologics (fermentation à base de cultures de cellules de mammifères) a légèrement reculé par rapport à l'an dernier. Les récents échecs et reports de produits chez nos clients à un stade avancé de développement ont eu un impact négatif sur l'utilisation des capacités de nos réacteurs de 2000 et 5000 litres. Le paiement des pénalités contractuelles dues par les clients en cas d'annulation va continuer de compenser l'essentiel du déficit de bénéfice résultant de ces échecs. Compte tenu du niveau élevé de nos efforts de vente et de marketing, nous avons bon espoir de pouvoir augmenter notre niveau de production en 2004.</p> <p>La demande de nos services de développement est restée forte et le nombre de projets en portefeuille a continué d'augmenter de manière significative.</p> <p>Notre projet d'extension à grande échelle d'une capacité de 60 000 litres à Portsmouth, NH (Etats-Unis), se déroule conformément au calendrier. En plus du contrat avec Alexion Pharmaceuticals, nous avons signé un autre accord avec l'une des dix premières sociétés pharmaceutiques pour plusieurs produits ayant différentes indications. Désormais, environ 90% de la capacité totale est sous contrat à long terme.</p> <p>La performance de Lonza Biotec (fermentation microbienne) a été caractérisée par une stagnation du chiffre d'affaires. Les activités de fabrication à façon en exclusivité sont restées au niveau des années précédentes, tandis que celles de L-Carnitine ont légèrement baissé en raison d'une pression accrue sur les prix, émanant principalement de concurrents chinois. L-Carnitine a reçu son homologation au Japon, ce qui nous ouvre un marché potentiellement significatif dans le domaine de l'alimentation.</p> <p>Nos projets d'extension à Viège (Suisse) et Kourim (République tchèque) continuent de se dérouler conformément aux plans. Nous avons conclu un accord à long terme avec Celltech Group pour la fabrication, dans la nouvelle unité de Viège, de produits biopharmaceutiques à base de fragments d'anticorps modifiés chimiquement par du polyéthylène-glycol.</p>
Variation en %		(12.9)	
Variation due à l'incidence des			
Quantités et prix		(40)	
Ecart de conversion		(22)	
Modifications du périmètre de consolidation		0	
Résultat d'exploitation	98	85	
Variation en %		(13.3)	
Marge opérationnelle	20.3	20.2	
EBITDA	141	122	
Variation en %		(13.5)	
EBITDA en % du chiffre d'affaires	29.3	29.0	

Chimie Fine Organique & Produits Chimiques Haute Performance

1^{er} semestre

en millions de CHF	2002	2003	
Chiffre d'affaires net	492	438	<p>Le chiffre d'affaires de la division a atteint CHF 438 millions, en repli de 11% par rapport à la même période de l'an passé (3.7% à taux de change constants). Les activités ont souffert de la hausse du coût des matières premières et de l'énergie ainsi que de la faiblesse du dollar américain. Il en a résulté un recul du résultat d'exploitation à CHF 76 millions, soit de 16.5% de moins que l'année précédente. Notre programme continu d'amélioration de l'efficacité de toutes nos activités a permis d'en compenser partiellement l'impact négatif. La marge opérationnelle a légèrement fléchi par rapport à la même période de l'an dernier, passant de 18.5% à 17.4% en 2003.</p> <p>Chimie Fine Organique – Les conditions économiques défavorables, combinées à l'intensification de la concurrence de la part des pays à bas coûts comme l'Inde et la Chine, ne nous ont pas permis de répercuter intégralement la hausse des prix des matières premières sur nos clients. Nous avons réussi néanmoins à préserver nos parts de marché. L'utilisation des capacités de production a été élevée, se traduisant par une structure satisfaisante des coûts de fabrication. Les ventes de niacine et de niacinamide (vitamine B3), fortes au premier trimestre, ont été affectées par le SRAS et l'épidémie de peste aviaire en Europe du Nord au second trimestre, ce qui a entraîné un recul temporaire de la demande impliquant une pression à la baisse sur les prix. La demande d'intermédiaires entrant dans la production de vitamines a été soutenue. Les prix des dérivés de l'acide hydrocyanique et des dérivés du dicétène ont continué de souffrir de la féroce concurrence asiatique. Les ventes de polymères d'ingénierie pour le polyuréthane et les applications dans les enduits de vernis et adhésifs ont été inférieures à celles de l'an dernier. Celles de métaldéhyde (Meta®) – un molluscicide – ont pâti de la sécheresse climatique sur les principaux marchés d'Europe. La nouvelle unité de réactions à base de cétène a été mise en service avec succès. Une technologie alternative de production d'arylides (intermédiaires pour les pigments) a été perfectionnée pour permettre la fabrication d'arylides supplémentaires, autres que l'acétoacétanilide. La licence d'exploitation a été accordée pour une seconde unité de nicotinamide à Guangzhou (Chine), dont le démarrage est prévu pour mi-2005. Cet investissement va permettre à Lonza de renforcer sa position et de répondre à la demande croissante de cette vitamine.</p> <p>Produits Chimiques Haute Performance – En raison de la persistance des conditions économiques difficiles, de l'impact négatif de l'évolution défavorable des taux de change et du désinvestissement de l'usine de glycérine de Painesville, fin 2002, les Produits Chimiques Haute Performance ont vu leurs ventes baisser considérablement au premier semestre. Nos activités restent concentrées sur des segments cibles du marché de la consommation finale, tels que les soins corporels, la préservation du bois, le traitement de l'eau, la santé, l'hygiène et l'alimentation. Les ventes ont progressé dans ces segments, notamment en Europe et en Asie. Le résultat d'exploitation a toutefois souffert de l'augmentation du coût des matières premières et de l'énergie, ainsi que de la pression sur les prix. Des produits nouveaux sont en développement pour le marché des soins corporels, le traitement de l'eau, l'industrie papetière, ainsi que l'industrie alimentaire. Les capacités supplémentaires à Mapleton, IL (Etats-Unis) destinées au Carboquat - principalement utilisé comme fongicide par le secteur de la préservation du bois - seront opérationnelles en janvier 2004.</p>
Variation en %		(11.0)	
Variation due à l'incidence des			
Quantités et prix		(17)	
Ecart de conversion		(37)	
Modifications du périmètre de consolidation		0	
Résultat d'exploitation	91	76	
Variation en %		(16.5)	
Marge opérationnelle	18.5	17.4	
EBITDA	116	100	
Variation en %		(13.8)	
EBITDA en % du chiffre d'affaires	23.6	22.8	

Intermédiaires Polymères

1^{er} semestre

en millions de CHF	2002	2003	
Chiffre d'affaires net	315	298	<p>Le chiffre d'affaires de la division s'est établi à CHF 298 millions, en recul de 5.4% par rapport au niveau de l'an passé. Pratiquement toutes les activités ont souffert du fléchissement de la demande, de la force de l'euro ainsi que de la hausse du coût des matières premières et de l'énergie. S'établissant à CHF 19 millions, le résultat d'exploitation des six premiers mois de 2003 a chuté de 42.4%, la marge opérationnelle tombant à 6.4%, par rapport à 10.5% pour la même période de l'an passé.</p> <p>En général, c'est en Asie que la faiblesse de la demande a été la plus marquée. Les marchés finals les plus affectés ont été l'automobile et la construction. Compte tenu de l'âpreté du marché et de l'environnement concurrentiel, il s'est avéré difficile d'augmenter les prix de nos produits de type commodités. Le faible niveau des ventes d'anhydride phtalique et de plastifiants à la Chine au cours du deuxième trimestre a contrebalancé la bonne performance des trois premiers mois. Alors qu'en Europe, grâce à un marché et une situation de l'offre équilibrés, les ventes d'anhydride maléique et de dérivés ainsi que les marges réalisées ont été satisfaisantes, le chiffre d'affaires enregistré en Extrême-Orient a reculé par rapport à la même période de l'an passé. Les ventes de catalyseurs ont souffert du manque de nouveaux investissements dans les unités de production d'anhydride phtalique et maléique. La baisse prononcée de certains marchés finals a eu un impact négatif sur les volumes d'anhydride et de plastifiants spéciaux. Dans le domaine des résines et des composés, la performance a été en ligne avec les attentes. La production d'acide isophtalique pur à Singapour a atteint un niveau record au premier semestre 2003. La demande de polyéthylène téréphtalate (PET) a été bonne, et les prix légèrement plus élevés que ceux de l'an passé. Les marges de la plupart de nos produits ont fléchi du fait de la force l'euro face au dollar américain ainsi que de la hausse du coût des matières premières et de l'énergie.</p>
Variation en %		(5.4)	
Variation due à l'incidence des			
Quantités et prix		(17)	
Ecart de conversion		0	
Modifications du périmètre de consolidation		0	
Résultat d'exploitation	33	19	
Variation en %		(42.4)	
Marge opérationnelle	10.5	6.4	
EBITDA	51	37	
Variation en %		(27.5)	
EBITDA en % du chiffre d'affaires	16.2	12.4	