



RAPPORT SEMESTRIEL

HARWANNE SA

AU 30 JUIN 2004



RAPPORT D'ACTIVITE – PREMIER SEMESTRE 2004

EVOLUTION DU GROUPE

L'évolution du Groupe correspond à la réorganisation et au développement du portefeuille d'activités, qui a connu les événements suivants :

- Acquisition en juin 2004 par Denain-Anzin Minéraux de l'intégralité des intérêts minoritaires (33%) existant dans la société Damco ;
- Acquisition en mars 2004 par Apem de l'intégralité des intérêts minoritaires (10%) existant dans la société Apem Components Inc. ;
- Cession en mai 2004 par Ileos de la totalité des titres de la société Imprim'étic. La moins-value avant impôt réalisée lors de cette opération s'élève dans les comptes consolidés à 1,9 MCHF ;
- Absorption au premier semestre 2004 de la SCI du bas de la Prairie par Pixxent ;
- Augmentation de la participation de Nord Est dans Apem (de 88,41% à 90,50%).

EVOLUTION DE L'ACTIVITE ET DE LA RENTABILITE

1) Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation

L'évolution des résultats du Groupe Harwanne suit celle de sa principale filiale, Nord Est, et s'analyse comme suit :

(en MCHF)

	Chiffre d'affaires		Résultat d'exploitation	
	Variation	Montant au premier semestre 2004	Variation	Montant au premier semestre 2004
Emballage Luxe et Santé	- 3,4 %	210,5	-42,7 %	7,1
Mines et Minéraux	11,4 %	106,5	76,4 %	7,1
Composants passifs	19,5 %	53,4	85,0%	7,7
Holdings	ns	0,1	ns	-2,2
TOTAL	3,4 %	370,5	5,9 %	19,7



Les trois pôles industriels du Groupe enregistrent une activité contrastée :

- **Iléos** (Activités d'emballage pour les industries du luxe et de la santé)

Les activités de cartonnage Luxe et d'Echantillons sont nettement en retrait, tandis que les activités liées à la Pharmacie, en particulier Packart, ont connu un premier semestre plus favorable.

Le résultat d'exploitation d'Ileos est en net recul, l'effet de retrait de l'activité dans des conditions de marges défavorables n'étant que partiellement compensé par la contraction des frais de fonctionnement et le recul des dotations aux amortissements et provisions. Le résultat d'exploitation d'Ileos est de 7,1 MCHF contre 14,5 MCHF au premier semestre 2003.

- **Asturienne des Mines et Denain Anzin Minéraux** (Minéraux et Mines)

Denain-Anzin Minéraux (extraction de minéraux industriels) : évolution favorable dans les marchés du kaolin et du quartz en particulier, le feldspath et le broyage connaissant des conditions de marchés plus difficiles. Son chiffre d'affaires s'inscrit cependant en croissance.

Cogebi (transformation de mica) a vu son chiffre d'affaires se stabiliser après plusieurs semestres de décroissance, signe de reprise en particulier dans les domaines de l'électro-isolation.

CMT (extraction de plomb argentifère) a connu une activité perturbée par les difficultés de son principal client, la Société des Fonderies de Plomb de Zellidja. CMT est contrainte, en raison des difficultés opérationnelles et financières de SFPZ, de se tourner vers les marchés de l'export pour écouler sa production.

Le résultat d'exploitation du pôle s'inscrit en croissance de 76,4%. Les programmes de restructuration conduits chez Denain-Anzin Minéraux et Cogebi permettent en particulier à ces activités d'enregistrer une progression nette de leur résultat d'exploitation, celui de CMT étant en recul en raison des difficultés de SFPZ d'une part et des effets négatifs de sa politique de couverture du plomb comme du dollar.

- **Apem** (Interrupteurs et claviers)

Apem a connu un premier semestre favorable sur ses deux lignes de produits, les interrupteurs et les claviers professionnels, ainsi que dans la quasi-totalité de ses filiales. Cependant, un carnet de commandes inférieur à celui du premier semestre 2004 laisse augurer un ralentissement de la croissance.

Le résultat d'exploitation d'Apem est en progression, 7,7 MCHF contre 4,6 MCHF au premier semestre 2003, en raison essentiellement de la croissance de l'activité. Il convient de rappeler que le résultat 2003 était grevé par les pertes de Qwertec, filiale de production de claviers grande série thermoformés, dont le site de production d'Evreux a été fermé en décembre 2003.

La conjoncture reste très incertaine en particulier dans le pôle Emballage Luxe et Santé. Malgré des signes positifs dans le pôle Composants Passifs, l'activité et le résultat d'exploitation du Groupe seront dans l'ensemble moins favorables au second semestre 2004 qu'au premier. Dans ces conditions, le résultat d'exploitation sera, sur l'ensemble de l'année 2004, en recul par rapport à 2003.



2) Résultats consolidés

Le résultat financier est en amélioration : la charge financière nette est diminuée de 7,37% à 2,5 MCHF contre 2,7 MCHF au 1^{er} semestre 2003, du fait de la baisse des volumes et des taux. Le résultat des opérations courantes s'élève ainsi à 17,2 MCHF, en progression de 8,14% par rapport au premier semestre 2003.

La dotation aux amortissements des survaleurs de 1,6 MCHF a enregistré une forte diminution notamment au niveau d'Apem.

Le résultat exceptionnel, négatif à 4,4 MCHF, enregistre notamment des coûts de restructurations et de dépréciation d'actifs immobilisés.

Après une charge d'impôts consolidée de 5,3 MCHF (contre 1,0 MCHF au premier semestre 2003), et la contribution des sociétés mises en équivalence, le résultat net global du groupe est un bénéfice de 6,4 MCHF au premier semestre 2004, contre 10,9 MCHF au premier semestre 2003.

Après déduction des intérêts minoritaires de 2,8 millions, le résultat net consolidé, part du groupe, s'établit à 3,6 MCHF au premier semestre 2004, contre 7,0 MCHF au premier semestre 2003.

Les chiffres consolidés ont été déterminés selon des principes comptables identiques à ceux adoptés pour l'établissement des comptes consolidés 2003.

3) Résultat social

Le résultat net social de la société mère, Harwanne SA, est de 5,9 MCHF contre 22,9 MCHF au premier semestre de l'année précédente. La diminution de ce résultat est la conséquence de la distribution, en 2003, d'un dividende extraordinaire de 45,0 MCHF de sa filiale BHB.



**COMPTE DE PROFITS ET PERTES CONSOLIDE
CONDENSE (NON AUDITE)**

(en milliers de francs suisses)

	1^{er} semestre 2004	1^{er} semestre 2003	Année 2003
Chiffre d'affaires	370 516	358 440	735 594
Résultat d'exploitation	19 699	18 598	36 065
Résultat financier net	- 2 462	- 2 658	- 5 254
Résultat des opérations courantes	17 237	15 940	30 811
Amortissement des écarts d'acquisition	- 1 582	- 6 235	- 5 283
Résultat exceptionnel	- 4 382	3 270	- 4 030
Impôts	- 5 280	- 953	5 974
Résultat des sociétés intégrées	5 993	12 022	27 472
Résultat des sociétés mises en équivalence	413	- 1 126	- 5 534
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 406	10 896	21 938
Part revenant aux intérêts minoritaires	2 775	3 854	7 996
Part du groupe	3 631	7 042	13 942

**BILAN CONSOLIDE CONDENSE (NON AUDITE)**

(en milliers de francs suisses)

ACTIF	30.06.2004	31.12.2003
Trésorerie	78 287	85 045
Autres actifs circulants	349 123	344 373
<i>Total de l'actif circulant</i>	<i>427 410</i>	<i>429 418</i>
<i>Total de l'actif immobilisé</i>	<i>334 116</i>	<i>357 444</i>
Total de l'actif	761 526	786 862

PASSIF

Dettes à court terme	235 331	212 736
Dettes financières à moyen et long terme	98 887	127 379
Ecart d'acquisition négatif	50 394	53 389
Provisions	70 628	75 296
<i>Total des fonds étrangers</i>	<i>455 240</i>	<i>468 800</i>
Fonds propres	190 403	194 911
Intérêts minoritaires dans les réserves	115 883	123 151
<i>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</i>	<i>306 286</i>	<i>318 062</i>
Total du passif	761 526	786 862