

---



---

## RAPPORT INTERMEDIAIRE

---



---

### Premier semestre 2004

#### Les nouveaux choix stratégiques de Leclanché ne se reflètent que partiellement dans les résultats.

Ce rapport est présenté selon Swiss GAAP R.P.C. numéro 12, article 65 du Règlement de cotation de SWX.

Sur la base de comptes non audités au 30.06.04, les principaux résultats du premier semestre 2004 sont les suivants :

En milliers de CHF	1 <sup>er</sup> sem. 2004	1 <sup>er</sup> sem. 2003	Ecart	%
- Chiffre d'affaires	16'475.1	19'349.1	- 2'874.0	- 14.9
- Valeur ajoutée	10'132.0	11'155.4		
- Valeur ajoutée en % du chiffre d'affaires	61.5%	57.7%		
- Frais de personnel (1)	7'275.9	7'498.0	- 222.1	
- Résultat opérationnel (EBITDA)	561.0	1'328.5	- 767.5	
- Amortissements	1'205.8	1'096.0	+ 109.8	
- Coûts restructuration (2)	183.1	628.1	- 445.0	
- Résultats avant impôts	- 813.6	388.1	- 1'201.7	
- Employés (équiv. 100 %)	173.5	194.5	- 21.0	
			(équiv. 100%)	

Remarques : (1) En 2003, frais de personnel allégés de kCHF 436.8 par utilisation de passifs transitoires pour vacances et heures supplémentaires non prises en 2002.

(2) En 2003, coûts de restructuration de kCHF 628.1 provisionnés en 2002.

Par «Unité d'Affaires» (UA) et géographiquement, l'évolution est la suivante :

En milliers de CHF	1 <sup>er</sup> sem. 2004	1 <sup>er</sup> sem. 2003	Ecart	%
UA «Batterie»				
- Accumulateurs au plomb	5'347.0	5'412.9	- 65.9	-1.2
- Piles	2'582.7	4'452.8	- 1'870.1	-42.0
UA «Intégration»	2'508.4	3'182.5	- 674.1	- 21.2
UA «Distribution»	4'763.3	4'954.1	- 190.8	- 3.9
UA «Condensateurs»	1'273.7	1'346.9	- 73.2	- 5.4
<b>Total</b>	<b>16'475.1</b>	<b>19'349.2</b>	<b>- 2'874.1</b>	<b>- 14.9</b>

- Suisse	12'517.8	(76.0 %)	13'848.0	(71.6 %)
- Export	3'957.3	(24.0 %)	5'501.2	(28.4 %)

En 2003, les effets conjugués des provisions de restructuration et des passifs transitoires pour des frais de personnel ont eu un impact positif sur les résultats avant impôts de kCHF 1'064.9.

Les résultats du premier semestre 2004 sont en dessous des attentes. Le recul du chiffre d'affaires par rapport à 2003 est de kCHF 2'874 (- 14.9 %). Cet écart s'explique principalement par le désinvestissement opéré dans la production de piles. Cette décision stratégique a un impact négatif de kCHF 1'870 sur le chiffre d'affaires. Le reste du recul du chiffre d'affaires par rapport à 2003 (kCHF 1'004) touche, à des titres divers, toutes les «Unités d'Affaires» de LECLANCHE. En revanche, la valeur ajoutée s'est significativement améliorée passant de 57.7 % en 2003 à 61.5 % en 2004. C'est la conséquence d'une meilleure politique d'achat et d'une évolution du «product-mix» ayant davantage de marge bénéficiaire.

Dans l'UA «Batterie», on peut parler d'un tassement (-1.4%) pour les accumulateurs au plomb. LECLANCHE occupe une position solide et bien établie dans ce segment de marché qui n'offre pourtant pas de croissance.

Pour l'UA «Intégration», le recul du chiffre d'affaires sur ce premier semestre est significatif (- 21.2%). Cela est dû à un changement drastique de stratégie et à un repositionnement vers des produits de plus haute valeur ajoutée. Bien que cette UA vienne de décrocher plusieurs contrats dans l'avionique, le médical et les télécommunications, ces nouvelles affaires, plus complexes à gérer, ne compensent pas encore en volume d'anciennes affaires volontairement abandonnées. Entre le premier contact avec de nouveaux clients, la définition du cahier des charges, la construction de prototypes et leurs tests aux normes internationales, il se passe généralement de 12 à 24 mois avant l'obtention d'une commande. L'UA «Intégration» est actuellement dans ce processus.

L'UA «Distribution» subit globalement une légère érosion (- 3.9%). Cela touche particulièrement sa ligne de produits «Piles» dépendant exclusivement du marché suisse en régression sur ce premier semestre. Le lancement cet automne de 2 nouvelles lignes de produits relookés, «Industrial» et «Professional», devrait inverser cette tendance. En revanche, la distribution des accumulateurs de démarrage haut-de-gamme MOLL, dont LECLANCHE a l'exclusivité pour le marché suisse, affiche un franc succès.

Quant à l'UA «Condensateurs», son chiffre d'affaires est en recul de -5.4%. Cependant les segments sur lesquels elle s'est focalisée et qu'elle produit, la haute tension et la puissance, sont en hausse de 10%. Par contre les produits SNCE (3), qu'elle distribue, sont en forte régression.

Voici quelques flux simplifiés de la trésorerie ('000 CHF)

Cash flow simplifié	1 <sup>er</sup> sem. 2004	1 <sup>er</sup> sem. 2003
<b>Cash flow opérationnel</b>	-73.0	-1'806.8
incluant augmentations de stocks	- 1'161.7	- 645.1
<b>Investissements</b>	-401.5	-173.5
Reclassification de titres (long terme en court terme)	1'952.8	3'209.7
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>1'478.3</b>	<b>1'229.4</b>
Trésorerie en début de période (1 <sup>er</sup> janvier)	4'418.8	1'955.5
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>5'897.1</b>	<b>3'184.9</b>
Titres et autres placements à moyen terme	3'365.8	5'033.9
<b>Total Trésorerie, titres et autres placements</b>	<b>9'262.9</b>	<b>8'218.8</b>

Il y a un effet saisonnier sur les stocks. L'augmentation du premier semestre est généralement consommée durant le deuxième.

Les principaux chiffres du bilan sont les suivants ('000 CHF) :

<b>Bilan simplifié</b>	30.06.2004	30.06.2003
Total du bilan	37'866.7	39'765.1
Total de l'actif circulant	23'653.4	23'765.6
Total de l'actif immobilisé	14'213.3	15'999.5
Total du passif à court et moyen termes	3'249.8	2'395.8
Total du passif à long terme et des provisions	7'251.0	8'800.0
Total des fonds propres	27'365.9	28'569.3
<b>Fonds propres/Total du bilan</b>	<b>72.3%</b>	<b>71.8%</b>

On peut souligner que le pourcentage des fonds propres par rapport au total du bilan s'est légèrement amélioré à 72.3%.

Malgré la profonde restructuration débutée par LECLANCHE il y a 18 mois, les liquidités et l'assise financière restent très bonnes.

L'assainissement du site industriel de LECLANCHE est maintenant terminé et reste sous contrôle.

Durant ce premier semestre, LECLANCHE n'a pas encore retrouvé une vraie croissance, c'est-à-dire assez forte pour compenser les désinvestissements programmés. Ses nouveaux choix stratégiques ne se concrétisent pas encore dans les résultats.

Au deuxième semestre, le chiffre d'affaires devrait être légèrement supérieur à celui du premier semestre. Cette reprise devrait être soutenue principalement par les UA «Distribution» et «Intégration». Quant au projet micro batteries, il suit son cours.

LECLANCHE poursuit sa stratégie définie il y a maintenant une année et demi :

- se concentrer sur les activités de distribution et d'intégration
- optimiser la rentabilité des autres activités traditionnelles et se désengager de tout ce qui n'est pas rentable et pas stratégique
- retrouver la croissance.

LECLANCHE S.A.

**Frédéric Koehn**  
Président du Conseil d'Administration

**Raoul Sautebin**  
Administrateur-délégué

Remarque : (3) SNCE, ancienne filiale de LECLANCHE, spécialisée dans les condensateurs électrolytiques.  
Vendue en 2004.

Yverdon-les-Bains, le 15 septembre 2004