

Offre Publique d'Achat de Multipapiers SA sur Baumgartner Papiers Holding SA

Rapport complémentaire du Conseil d'administration de Baumgartner Papiers Holding SA

Estimation des résultats 2001

Les comptes consolidés du groupe Baumgartner Papiers Holding SA (BPHSA) pour l'exercice clos le 31 décembre 2001 sont en cours de bouclage. Ils ne sont aujourd'hui ni définitivement établis, ni audités. Le groupe Baumgartner, comprenant plusieurs filiales et succursales en Suisse et à l'étranger, fait procéder habituellement à l'audit en février et arrête ses comptes à fin mars de chaque année.

Compte tenu de l'OPA en cours, pour répondre au devoir d'information envers les actionnaires, le Conseil d'administration fait état, à ce stade, d'une première estimation provisoire, qui confirme les résultats déficitaires préalablement annoncés au public.

La perte est estimée à CHF 7,7 millions ; elle est imputable pour CHF 6,2 millions (soit 80% de la perte consolidée) à deux événements extraordinaires, à savoir :

- les effets de la liquidation de la société Schweizer Papier AG, pour CHF 4,5 millions. Le rapport intermédiaire sur les résultats du 1er semestre, publié en septembre 2001, avait déjà indiqué aux actionnaires que cette mesure pèserait lourdement sur les comptes de l'exercice 2001 (perte de l'ordre de 6,5 millions à charge de l'exercice 2001);
- la constitution d'une provision de CHF 1,7 millions relative à une créance née dans le courant de l'exercice 2000.

Le solde résulte d'une perte opérationnelle au titre de l'exercice 2001, sous déduction d'un crédit d'impôts latents. Le résultat 2001 inclut également des coûts extraordinaires, occasionnés par le développement et la mise en œuvre de la nouvelle stratégie du groupe. Cette nouvelle stratégie ne déploiera toutefois ses effets qu'à partir de 2002 et durant les années suivantes.

Le chiffre d'affaires 2001 a marqué un recul par rapport à 2000. Sur le plan opérationnel, la conjoncture défavorable a conduit à une surcapacité et à une réduction des prix et des marges ; quant au climat économique général, il s'est alourdi durant le deuxième semestre sous l'effet de la récession américaine et des événements du 11 septembre aux Etats-Unis.

Estimation des résultats de l'exercice 2001

(Etat au début février 2002) En millions CHF

• Chiffre d'affaires	350,6
• EBIT (résultat opérationnel avant intérêts et impôts)	— 3,5
• Résultat net (y compris effet Schweizer Papier)	— 7,7
• Résultat par action	CHF —59.-

L'année 2001 a représenté, à bien des égards, un exercice extraordinaire pour Baumgartner Papiers Holding SA. Toutefois, les prévisions pour l'exercice 2002 sont, à ce stade, favorables. A la suite des mesures de restructuration et de consolidation prises en 2001 (liquidation de Schweizer Papier AG et provision de la créance de 1,7 million), le groupe Baumgartner s'est donné les moyens de renouer, dès 2002, avec des résultats bénéficiaires. A cet égard, le chiffre d'affaires du groupe réalisé en janvier 2002 présente une augmentation par rapport à celui réalisé à la même époque en 2001. La Direction générale de Baumgartner Papiers Holding SA, confiante dans l'avenir du groupe, n'entend pas, en l'état, réviser les projections stratégiques rendues publiques précédemment.

Conseil d'administration

Pour faire suite à la recommandation de la COPA, le Conseil d'administration confirme que M. Gilbert Duchoud, membre du Conseil d'administration de Baumgartner Papiers Holding SA, occupe la fonction de Président du Conseil d'administration de la Banque Cantonale Vaudoise, actionnaire à plus de 17 % de Baumgartner Papiers Holding SA, banque avec laquelle le groupe Baumgartner entretient des relations commerciales et financières depuis plus de 40 ans.

Me Jean-Philippe Rochat, avocat et membre du Conseil d'administration de Baumgartner Papiers Holding SA, est associé au sein de l'étude Carrard, Paschoud, Heim & Associés, à Lausanne, qui conseille Baumgartner Papiers Holding SA, notamment à l'occasion de l'OPA en cours.

Recommandation aux actionnaires

Malgré les résultats 2001, le Conseil d'administration est confiant dans l'avenir et les possibilités d'atteindre les objectifs fixés par la nouvelle stratégie au cours des trois prochaines années.

Le Conseil d'administration confirme par conséquent sa recommandation aux actionnaires publiée dans son rapport du 14 janvier 2002: l'intérêt de la société commande le rejet de l'OPA présentée par Multipapiers SA.

Baumgartner Papiers Holding SA
Le Conseil d'administration

Crissier, le 11 février 2002