

Bienne, août 2025

Information semestrielle 2025 du groupe CMSA

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Le premier semestre de l'exercice 2025 est déjà derrière nous. À cette occasion, nous souhaitons vous donner un aperçu de l'évolution actuelle du groupe CMSA.

Forte baisse du chiffre d'affaires au premier semestre en raison de la faiblesse de l'industrie horlogère et du contexte géopolitique

Au premier semestre, la tendance à la baisse du chiffre d'affaires observée l'année précédente s'est poursuivie et s'est stabilisée à un niveau inférieur. Les prix élevés des métaux précieux et la situation géopolitique tendue inquiètent les marchés et freinent la demande. Parallèlement, nous observons un intérêt accru pour les projets de développement et une réduction supplémentaire des stocks chez nos clients. Depuis avril, les droits de douane américains pèsent également sur les activités Medtech et Dental.

Le chiffre d'affaires du groupe CMSA (hors métaux précieux) s'élevait au 30 juin à 63.6 MCHF, soit une baisse de 20.0% par rapport à l'année précédente. En termes organiques – c'est-à-dire hors acquisition en 2025 de la société Galvador SA – le recul est de 20.5%. L'EBITDA a diminué de 52% par rapport à 2024 (hors effet prix des métaux précieux).

Dans plusieurs sociétés, des ajustements organisationnels et du chômage partiel ont été mis en place. Compte tenu du contexte difficile, les résultats sont en ligne avec la situation du marché. Au niveau du bénéfice net, nous devrions pouvoir compenser une grande partie de la baisse de l'EBITDA grâce aux gains comptables sur les métaux précieux générés par la hausse de leurs prix. (La transition vers Swiss GAAP RPC n'étant pas encore achevée, cet effet doit encore être confirmé).

Face à ces défis, nous procédons aux corrections nécessaires afin d'accroître notre stabilité et d'optimiser nos processus. Nous déployons également un système de gestion (ERP) unique à l'échelle du groupe, établissant ainsi une base solide pour l'avenir. Le développement d'une culture commune et la mise en place d'une identité unifiée en tant que groupe CMSA sont en cours.

Industrie horlogère CDMO

Les exportations horlogères suisses ont reculé au premier semestre de 0.1% en CHF et de 5.7% en quantité. Tous les segments de prix enregistrent une baisse en nombre de pièces. Dans le segment haut de gamme, le nombre de pièces a diminué de 4.5%, revenant ainsi à son niveau de 2022. Les montres en métaux précieux affichent un recul de 5.3% en quantité.

Cette tendance baissière se reflète dans les entreprises du groupe CMSA par une diminution marquée des commandes et des volumes livrés, et par un raccourcissement de l'horizon de planification, mais aussi en même temps par une augmentation des nouveaux projets pour l'avenir. Notre chiffre d'affaires dans l'horlogerie a reculé de 29.9% par rapport à l'an dernier, pour atteindre 38.0 MCHF. Le secteur « habillage » a été particulièrement touché.

En juin, toutes les sociétés du groupe ont à nouveau accueilli ensemble leurs clients sur notre stand commun à l'EPHJ. La nouvelle organisation Key Account Management renforce notre collaboration transversale avec les clients. Malgré cette période difficile, nous n'avons perdu aucun client, avons développé de nouveaux partenariats et élargi notre offre auprès de clients existants.

Medtech CDMO

Le marché mondial du Medtech continue de croître, mais certaines catégories de produits subissent une pression sur les prix, amplifiée par la force du franc suisse. Grâce à des investissements dans le renouvellement de notre parc machines, nous avons amélioré notre efficacité et maintenu nos marges stables.

Le chiffre d'affaires du groupe dans le Medtech CDMO s'élève à 15.0 MCHF, en baisse de 5.3% par rapport à l'an dernier. Les raisons principales sont la diminution constante de la demande des piliers dentaires (*abutments*) en

métaux précieux, la situation géopolitique et l'impact des droits de douane américains instaurés au second semestre, qui ont entraîné des décalages de commandes. S'y ajoute un léger retard dans la mise en service de nouvelles capacités machines pour des projets à venir. Globalement, la situation des commandes et les nouveaux projets sont encourageants, ce qui nous incite à poursuivre l'extension de nos capacités.

Industrie CDMO

Dans ce domaine, les évolutions de l'industrie des semi-conducteurs et de l'électronique sont déterminantes. De nombreux pays investissent massivement dans ce marché, et nous constatons une reprise des commandes. Nous avons élargi notre clientèle et avancé sur des projets qui nous renforceront à long terme.

Nous avons également développé notre centre de compétences en traitement de surface, notamment en galvanoplastie, renforçant ainsi notre expertise et notre offre. L'acquisition de Galvador SA nous a apporté un savoir-faire supplémentaire et permis d'investir dans ce secteur en croissance. Le chiffre d'affaires a atteint 5.6 MCHF au premier semestre (+48.5% par rapport à l'an dernier), la croissance organique représentant 36.2%.

Dental Brand

Malgré des investissements en vente et marketing, nous n'avons pas pu inverser la tendance négative des dernières années. Le nouveau produit SUPRALOC, présenté au salon IDS, est encore en développement et ne générera pas de chiffre d'affaires avant début 2026.

Afin de réduire les coûts et d'automatiser les processus, nous avons pris de nouvelles mesures; par exemple, notre boutique en ligne améliore notre efficacité. Au niveau mondial, nous observons une consolidation des cabinets dentaires, laboratoires et cliniques. Les évolutions géopolitiques – notamment au Moyen-Orient, notre marché en croissance –, les droits de douane américains et la baisse des produits en métaux précieux entraînent un chiffre d'affaires de 5,4 MCHF (-13.5% par rapport à l'an dernier). Les deux filiales restantes en Espagne et en France ont enregistré des résultats inférieurs aux attentes. Nous continuons à explorer des voies de distribution alternatives pour ces deux marchés.

Droits de douane américains

Les activités directes avec les États-Unis concernées par les droits de douane de 39% ne représentent qu'un faible pourcentage à un chiffre de notre chiffre d'affaires. Comme le groupe n'exporte pas directement vers les États-Unis, nous ne sommes pas directement touchés. À court terme, nous pensons que nos clients US absorberont ces coûts supplémentaires et ajusteront leurs prix. Nous restons en contact étroit avec eux et suivons attentivement l'évolution de la situation.

Si ces droits de douane perdurent, nous devons envisager une perte partielle de notre activité aux États-Unis, à moins de compenser par des gains de productivité et d'efficacité. Dans notre principal segment, l'horlogerie, nous sommes touchés indirectement: les États-Unis sont le premier marché pour les montres suisses avec 20% des ventes. Les conséquences à long terme sur ce marché restent incertaines.

L'an dernier déjà, nous avons décidé d'examiner une expansion à l'étranger – y compris aux États-Unis – afin de diversifier le groupe. L'objectif est de nous rapprocher de nos clients et d'accompagner leurs projets de développement dès le départ.

Perspectives

Depuis plusieurs mois, l'environnement économique est instable et est marqué par de fortes fluctuations. La prévisibilité a fortement diminué, mais nous recevons un grand nombre de nouvelles demandes de projets pour l'avenir. Nous poursuivons une stratégie d'investissement ciblée et tactique afin de consolider une base solide et pérenne, tout en renforçant la polyvalence et l'agilité de nos ressources et capacités.

Le déploiement à l'échelle du groupe du système ERP (SAP S4/Hana), la mise en place d'un système de gestion de la qualité unifié et la consolidation de nos structures soutiennent ce processus et nous préparent à l'avenir. Nous prévoyons que l'environnement ne s'améliorera pas au second semestre et que les résultats resteront nettement inférieurs aux attentes. Les mesures nécessaires sont déjà engagées pour garantir un développement durable et la stabilité.

Les défis sont nombreux, mais nous sommes pleinement motivés à les relever ensemble, avec nos équipes très engagées et flexibles.

Nous vous remercions de votre confiance et vous adressons, Mesdames, Messieurs les actionnaires, nos salutations les meilleures.



Philippe Milliet
Président



Philipp von Büren
CEO du groupe CMSA