



ZWAHLEN & MAYR SA

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

RAPPORT INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2017

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Mesdames et Messieurs, Chers Actionnaires,

C'est avec plaisir que nous vous présentons ci-après notre rapport semestriel se rapportant aux comptes intermédiaires consolidés non-audités au 30.6.2017

Commentaires des comptes consolidés non-audités au 30 juin 2017

Les signaux positifs de reprise de la croissance mondiale constatés l'année dernière ainsi que depuis le début d'année se sont confirmés sur l'ensemble du premier semestre avec toutefois des différences importantes entre pays. Si la reprise est principalement liée à une amélioration de l'activité dans les pays émergents, celle constatée dans la zone euro a également été marquée, notamment par une croissance de la production industrielle supérieure aux taux constatés ces deux dernières années, quoique légèrement inférieure à celle affichée à la fin 2016. Cette croissance économique plus soutenue a permis un assouplissement du marché du travail dans les pays industrialisés qui ont presque renoué pour certains avec le plein emploi, comme les Etats-Unis, la Grande-Bretagne ou l'Allemagne qui sont des marchés particulièrement importants pour nos activités. Les investissements, essentiels pour favoriser une reprise de la productivité et renforcer la croissance restent toutefois insuffisants pour garantir cette tendance favorable sur le long terme. Dans ce contexte, malgré un endettement public toujours important et une situation inchangée qui fragilise cette reprise, une volonté politique axée sur des investissements structurels à long terme sera nécessaire pour maintenir et affermir cette reprise économique.

Même si les effets liés à l'appréciation du franc suisse semblent avoir été digérés, d'une manière générale par l'économie suisse, il n'en demeure pas moins que cette situation reste compliquée pour les sociétés qui n'ont pas pu délocaliser leurs segments les plus exposés et fragilisés par ce phénomène afin de compenser les pertes de marges. La reprise économique en suisse a été moins active que prévu, notamment du fait d'une faible évolution généralisée des branches actives dans les services, partiellement compensée par une bonne tenue de l'industrie manufacturière. Les signaux restent par contre plutôt positifs au regard des volumes en commandes des entreprises. La croissance de l'économie mondiale devrait continuer à profiter à l'industrie d'exportation suisse même si l'appréciation du franc reste incertaine et pénalisante pour de nombreuses sociétés. La demande et les investissements dans les marchés immobiliers sont restés robustes, sans doute encouragés par des taux d'intérêts très bas. La politique de la BNS reste, à cet égard, un garant indispensable pour éviter une détérioration plus importante des conditions cadres de notre économie.

Nous avons bouclé ce premier semestre 2017 dans la continuité du deuxième semestre 2016, toujours marqué par les turbulences liées à la restructuration importante de notre unité Constructions métalliques mais encouragés par le développement positif de nos autres activités. Cette situation favorable nous a amenés à renoncer, dès le 1^{er} juillet 2017, à l'ensemble des mesures d'économies décidées en 2015 et partiellement levées à hauteur de 40% dès le 1^{er} juillet 2016. Dans ce contexte en demi-teinte, marqué par une forte diminution de nos activités de l'unité Constructions métalliques mais compensée par une nette augmentation de celui de l'unité Tubes, notre chiffre d'affaires net s'est monté à KCHF 27'448, en diminution de KCHF -1'673 ou -5.7% par rapport à celui réalisé pour la même période 2016 qui se montait à KCHF 29'121. Malgré cette diminution, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) a progressé de KCHF 224 (+13.7%) par rapport à celui au 30.6.2016 qui était de KCHF 1'640 et s'est donc monté à KCHF 1'864 au 30.6.2017. Prenant en compte les amortissements obligatoires, l'EBIT a atteint KCHF 642 au 30.6.2016 contre KCHF 392 un an auparavant, soit une amélioration de KCHF 250. Le bénéfice avant impôts, compte tenu notamment d'une diminution des charges d'intérêts découlant d'un endettement limité à la seule dette hypothécaire durant tout ce premier semestre, se monte à KCHF 562 par rapport au bénéfice de KCHF 156 rapporté au 30.6.2016. Après déduction des impôts qui ne concernent que des impôts différés actifs et passifs, le bénéfice net se monte à KCHF 437 pour les comptes intermédiaires au 30.6.2017 comparativement au résultat positif de KCHF 122 reconnu au 30.6.2016.

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Unité de production Constructions métalliques

Comme prévu, le premier semestre 2017 s'est déroulé dans la continuité de l'année dernière, fortement impacté par les mesures de restructurations découlant du recentrage des activités uniquement sur le marché suisse. Bien que l'activité commerciale ait été renforcée, ses effets positifs n'ont toutefois pas encore répondu à nos attentes, par la faute d'un marché débridé et de prix offerts par certains concurrents pratiquant une politique de sous-enchère alarmante. Cette situation est d'autant plus préoccupante que la forte concurrence étrangère se fait sentir de manière beaucoup plus marquée, encouragée par les principaux acteurs qui cherchent à tout prix à faire baisser les coûts des ouvrages à n'importe quel prix, souvent au détriment des entreprises locales. Dans ce contexte peu favorable et malgré le redimensionnement opéré, nous avons dû gérer une sous-activité importante tout au long de ce premier semestre dans nos ateliers mais qui a pu être minimisée grâce au chômage partiel. Malgré une légère embellie de notre carnet de commandes, nous allons probablement maintenir cet état de fait de manière ponctuelle durant le 2^{ème} semestre 2017.

La fabrication et le montage de diverses gares dans le cadre du projet du CEVA, nouvelle liaison ferroviaire entre Genève et Annemasse nous ont bien occupés durant ce premier semestre et se termineront en 2018. Nous avons également travaillé sur divers ouvrages qui seront terminés dans le courant du 2^{ème} semestre 2017 tels que des ponts provisoires pour les CFF, les ponts CFF de Crins et de l'Espérance à Vevey ainsi qu'une passerelle à Sierre au-dessus des voies ferroviaires. On citera encore le remplacement d'un pont à Zermatt sur la ligne du Gornergrat qui sera également posé cet automne ainsi qu'une passerelle déjà mise en activité à Villars-sur-Ollon. Dans le secteur du bâtiment, nous avons œuvré à la fabrication de la superstructure de la toiture de l'hôtel Beaulac à Neuchâtel qui a été montée au mois de septembre.

Afin de stabiliser ce secteur et d'assurer au plus vite la pleine occupation de nos ateliers, nous allons continuer à intensifier les actions commerciales déjà entreprises et renforcer notamment les synergies avec notre actionnaire majoritaire afin d'offrir une palette de prestations complète. La récente commande d'une passerelle provisoire pour l'OMS à Genève qui nous occupera durant la deuxième partie de l'année illustre le bien-fondé de cette collaboration et laisse entrevoir d'intéressantes possibilités. Nous espérons également que les retards pris dans les dépenses d'investissements d'infrastructures permettront la réalisation de projets intéressants et indispensables pour stimuler le marché de la construction.

Dans ce contexte difficile, le chiffre d'affaires de l'unité Constructions métalliques s'est fortement contracté à KCHF 6'119 pour les 6 premiers mois de l'année 2017, soit une diminution de KCHF -5'382 par rapport au chiffre d'affaires réalisé pour la même période 2016 qui se montait à KCHF 11'501.

Unité de production Tubes Inox

Les marchés de l'acier inoxydable sont restés globalement peu soutenus durant ce premier semestre 2017 et cela s'est reflété sur le niveau des prix qui sont restés plutôt stables. En revanche, le prix du nickel, matière première importante pour notre unité de production Tubes Inox, a baissé durant ces six premiers mois, malgré un sursaut important entre février et début mars, passant de près de 10'000 US\$/tonne à fin décembre 2016 à un peu plus de 9'360 US\$/tonne à la fin juin. La majeure partie de nos ventes étant en réalisée en euro, le taux de change moyen durant la même période ne nous aura pas non plus été favorable, ce dernier se situant à CHF 1.0765/1€ alors qu'il était de CHF 1.0958/1€ pour le premier semestre 2016 et de CHF 1.0899/1€ pour l'ensemble de l'année 2016. Malgré ces facteurs négatifs, le renforcement de nos actions commerciales, la recherche constante de diversification de nos marchés et l'élargissement de notre gamme de produits grâce à des investissements importants, nous ont permis de réaliser un excellent premier semestre qui débouche sur une forte augmentation des ventes pour les deux segments de l'unité de production TI, composée du département Tubes Soudés (TS) et de celui des Tubes Etirés (TE). Les investissements réalisés mis en activité à la fin de ce premier semestre nous ont, quant à eux, permis d'élargir notre gamme opératoire tout en augmentant notre productivité et nous offriront à terme une plus grande flexibilité pour répondre aux attentes de nos clients.

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Malgré des composants économiques défavorables, le chiffre d'affaires du département Tubes Soudés (TS) fait ressortir une forte augmentation de KCHF 2'202 et s'est monté à KCHF 7050 contre KCHF 4'848 pour la même période de l'année précédente. La forte augmentation des volumes de ventes d'environ 32% ainsi qu'une amélioration du prix moyen lié à la gamme de produits commercialisés expliquent ce très bon résultat. Le département Tubes Etirés (TE) s'est également très bien comporté avec une augmentation de KCHF 1'507 qui a permis de rapporter un chiffre d'affaires de KCHF 14'279 par rapport aux KCHF 12'772 rapportés pour le 1^{er} semestre 2016. Ici encore, la principale raison de cet excellent résultat provient d'une forte augmentation des volumes de ventes d'environ 15% par contre compensée par une légère contraction du prix moyen découlant du portefeuille de ventes.

Perspectives

Les incertitudes liées à diverses orientations politiques, notamment aux Etats-Unis où un discours plutôt protectionniste se fait régulièrement entendre, au même titre que les problèmes rencontrés par les négociateurs en charge du Brexit, sont autant de facteurs de risques conjoncturels significatifs. La situation de l'endettement public des pays industrialisés reste inquiétante, même si elle est passée au second plan ces derniers temps, et plus particulièrement certains pays de la zone euro pour lesquels cette problématique pourrait refaire surface et mettre ainsi le franc suisse à nouveau sous pression. La récente dépréciation du franc par rapport à l'euro, difficilement justifiable compte tenu des signes positifs de l'économie de la zone euro, illustre bien la complexité des influences extérieures sur l'évolution des marchés des devises. L'évolution de l'économie mondiale continue de progresser et les signaux restent globalement positifs, moins favorables pour certains comme les Etats-Unis ou la Grande-Bretagne mais plus positifs pour certains pays de la zone euro comme l'Allemagne, l'Espagne, la France ou l'Italie pour lesquels les prévisions de croissance ont été revues à la hausse. Cette bonne santé de l'économie européenne qui reste notre marché de prédilection est plutôt réjouissante, au même titre que l'évolution des prix des matières premières qui montrent également des signes de reprise. Il faut toutefois conserver un optimisme prudent compte tenu des paramètres géopolitiques très variables qui peuvent affecter rapidement la confiance des marchés et les investisseurs et ainsi représenter un frein majeur à notre évolution économique globalisée. La politique monétaire des diverses banques centrales pourraient également avoir des effets de ralentissement pour la conjoncture mondiale.

Les principaux indicateurs de confiance continuent de prévoir une croissance de l'économie suisse même si les prévisions conjoncturelles fléchissent légèrement sur l'ensemble de l'année avec une forte demande intérieure. Les investissements dans la construction, portés par une demande toujours robuste du marché immobilier devraient également rester positifs. L'industrie d'exportation, soutenue par une économie mondiale plutôt favorable, devrait aussi profiter de cette bonne conjoncture. Les prévisions économiques étant malgré tout assez aléatoires, notamment au regard des risques géopolitiques majeurs à l'heure actuelle, nous allons continuer à travailler sur nos axes stratégiques habituels de développement de nouveaux marchés et la recherche de nouvelles applications pour le secteur des Tubes inox. En ce qui concerne la Construction métalliques, nous allons renforcer nos activités commerciales et continuer à développer des synergies avec notre actionnaire majoritaire afin de stabiliser cette activité. Dans le même temps, les mesures d'optimisation de notre outil de production Tubes Inox va continuer par des investissements significatifs afin d'améliorer la capacité de notre outil de production.

Le Conseil d'administration et la Direction sont confiants dans la capacité et la compétence de l'ensemble du personnel et de l'encadrement de la société à relever les challenges qui s'annoncent et à contribuer de manière significative au développement, à la stabilité financière et ainsi assurer la pérennité de l'ensemble des activités de la société.

Le Conseil d'administration
Aigle, septembre 2017

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE
Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Compte de résultat consolidé

| En KCHF | Note | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires net | 1 | 27'448 | 29'121 |
| Autres produits d'exploitation | | 336 | 348 |
| Total des produits d'exploitation | | 27'784 | 29'469 |
| Matières premières, matières auxiliaires et approvisionnement | | (12'114) | (11'133) |
| Services, jouissance de biens de tiers | | (5'365) | (6'729) |
| Frais de personnel | | (8'370) | (9'924) |
| Autres charges d'exploitation | | (71) | (43) |
| Résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) | | 1'864 | 1'640 |
| Amortissements | 2 | (1'222) | (1'248) |
| Résultat opérationnel (EBIT) | | 642 | 392 |
| Charges financières | | (271) | (423) |
| Produits financiers | | 191 | 187 |
| Résultat avant impôts | | 562 | 156 |
| Impôts sur le bénéfice | | (125) | (34) |
| Résultat net de l'exercice | | 437 | 122 |
| Attribuable aux : | | | |
| - Actionnaires de Zwahlen & Mayr SA | | 437 | 122 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | | 70'200 | 70'200 |
| Résultat par action (en CHF) ¹⁾ | | 6.23 | 1.74 |

¹⁾ il n'y a aucun effet de dilution

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE
Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Bilan consolidé

| En KCHF | Note | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | | 4'986 | 5'401 |
| Instruments financiers dérivés à court terme | | - | 24 |
| Créances clients | | 6'663 | 6'602 |
| Créances clients, parties liées | | 8 | 279 |
| Autres créances fiscales | | 898 | 878 |
| Autres créances | | 189 | 103 |
| Stocks | | 9'728 | 10'999 |
| Travaux en cours | | 4'990 | 4'913 |
| Actifs de régularisation | | 689 | 990 |
| Total actifs circulants | | 28'151 | 30'189 |
| Terrains et immeubles | | 13'770 | 14'256 |
| Installations techniques et équipements | | 5'458 | 5'906 |
| Outillage industriel et commercial | | 683 | 744 |
| Autres immobilisations corporelles | | 109 | 136 |
| Immobilisations en cours | | 1'263 | 350 |
| Immobilisations corporelles | 2 | 21'283 | 21'392 |
| Frais de développement | | 47 | 56 |
| Licences et développements informatiques | | 35 | 14 |
| Immobilisations en cours | | 74 | 68 |
| Immobilisations incorporelles | 2 | 156 | 138 |
| Total actifs à long terme | | 21'439 | 21'530 |
| TOTAL ACTIFS | | 49'590 | 51'719 |

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE
Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Bilan consolidé

| En KCHF | Note | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| PASSIF ET FONDS PROPRES | | | |
| Dettes bancaires | 3 | 872 | 449 |
| Instruments financiers dérivés à court terme | | 1 | - |
| Dettes envers l'actionnaire | 3 | - | 268 |
| Fournisseurs | | 5'927 | 6'913 |
| Fournisseurs, parties liées | | 129 | 1'597 |
| Avances sur travaux en cours | | 526 | 1'542 |
| Autres dettes fiscales | | 24 | 32 |
| Autres créanciers | | 417 | 589 |
| Part à court terme des engagements de leasing | 3 | 9 | 32 |
| Passifs de régularisation | | 1'984 | 1'031 |
| Provisions à court terme | | 600 | 600 |
| Total engagements à court terme | | 10'489 | 13'053 |
| Dettes bancaires | 3 | 2'325 | 2'450 |
| Engagements de leasing à long terme | 3 | - | 2 |
| Impôts différés passifs | | 2'472 | 2'347 |
| Total engagements à long terme | | 4'797 | 4'799 |
| Capital-actions | | 14'040 | 14'040 |
| Résultats accumulés | | 19'827 | 19'373 |
| Résultat de l'exercice | | 437 | 454 |
| Total fonds propres des actionnaires de la société mère | | 34'304 | 33'867 |
| TOTAL PASSIF ET FONDS PROPRES | | 49'590 | 51'719 |

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE
Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Variation des fonds propres consolidés

| Fonds propres des actionnaires de la société mère | | | | |
|--|------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| En KCHF | Capital-actions | Résultats accumulés | Résultat de l'exercice | Total |
| Etat au 1.1.2016 | 14'040 | 22'085 | (2'712) | 33'413 |
| Transfert du résultat 2015 | | (2'712) | 2'712 | - |
| Dividendes versés | | | | - |
| Résultat de l'exercice | | | 122 | 122 |
| Etat au 30.06.2016 | 14'040 | 19'373 | 122 | 33'535 |
| Etat au 1.1.2017 | 14'040 | 19'373 | 454 | 33'867 |
| Transfert du résultat 2016 | | 454 | (454) | - |
| Dividendes versés | | | | - |
| Résultat de l'exercice | | | 437 | 437 |
| Etat au 30.06.2017 | 14'040 | 19'827 | 437 | 34'304 |

Le montant des résultats accumulés comprend des réserves non distribuables à hauteur de KCHF 2'754 au 30.06.2017 (KCHF 2'754 au 30.06.2016)

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE
Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Tableau des flux de trésorerie consolidés

| En KCHF | Note | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Résultat après impôts | | 437 | 122 |
| <u>Elimination des éléments sans incidences sur les liquidités :</u> | | | |
| - Amortissements | 2 | 1'222 | 1'248 |
| - Variations des provisions | | - | (119) |
| - Ajustements de valeurs sur actifs circulants | | 34 | - |
| - Charge d'impôts | | 125 | 34 |
| - Ajustements à la juste valeur des instruments financiers | | 25 | (7) |
| - Différences de change non réalisées | | 13 | 11 |
| - Produits d'intérêts | | (1) | (1) |
| - Charges d'intérêts | | 46 | 125 |
| <u>Variation du fonds de roulement:</u> | | | |
| - (Augmentation)/Diminution des créances d'exploitation | | 164 | 1'591 |
| - (Augmentation)/Diminution des autres créances | | (106) | 3 |
| - (Augmentation)/Diminution des stocks | | 1'271 | 1'704 |
| - (Augmentation)/Diminution des travaux en cours | | (1'093) | 5'631 |
| - (Augmentation)/Diminution des actifs de régularisation | | 301 | (267) |
| - Augmentation/(Diminution) des fournisseurs | | (2'497) | (3'933) |
| - Augmentation/(Diminution) des autres créanciers | | (180) | 369 |
| - Augmentation/(Diminution) des passifs de régularisation | | 953 | 1'223 |
| Intérêts payés | | (46) | (119) |
| Intérêts reçus | | 1 | 1 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles | | 669 | 7'616 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | 2 | (673) | (610) |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | 2 | (35) | (30) |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | (708) | (640) |
| Augmentation des dettes bancaires | 3 | - | 2'002 |
| Remboursement des dettes bancaires | 3 | (125) | (9'825) |
| Remboursement des dettes envers l'actionnaire | 3 | (268) | - |
| Remboursement des leasings financiers | 3 | (25) | (28) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | (418) | (7'851) |
| Variation des liquidités et équivalents de liquidités | | (457) | (875) |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | | 5'401 | 6'835 |
| Effet des variations de change | | 42 | (50) |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période | | 4'986 | 5'910 |

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE
Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Informations générales

Zwahlen & Mayr SA est une société anonyme de droit suisse dont le siège se trouve au chemin des Isles, Zone industrielle 2 à Aigle en Suisse. Les principales activités du groupe Zwahlen & Mayr sont décrites dans la Note 1.

Base de présentation, principes et méthodes comptables

Le Groupe établit ses comptes consolidés conformément aux normes Swiss GAAP RPC.

Les comptes intermédiaires, non-audités, n'incluent pas l'intégralité des informations requises dans les comptes annuels et ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du groupe Zwahlen & Mayr au 31 décembre 2016

Aucun changement n'est intervenu dans le périmètre de consolidation durant la période sous rubrique et les mêmes principes comptables ont été appliqués pour le rapport intermédiaire que pour les comptes consolidés 2016.

Les comptes consolidés intermédiaires présentés n'ont pas été audités.

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Note 1 – Secteurs opérationnels

L'organisation opérationnelle du groupe est basée sur les principaux secteurs opérationnels suivants :

- **Constructions métalliques (CM)** – réalisations de gammes complètes d'ouvrages métalliques.
- **Tubes soudés (TS)** – fabrication de tubes en inox par profilage et soudage destinés aux équipements et échangeurs de chaleur des secteurs d'industrie chimique, alimentaire et pétrochimique.
- **Tubes étirés (TE)** – fabrication de tubes en inox étirés de haute précision destinés à l'industrie automobile, aux appareils et instruments pneumatiques, hydrauliques et électromagnétiques ainsi que dans la construction de machines-outils.
- **Efimex, entreprise générale** – réalisations de projets de constructions en entreprise générale. Cette unité n'a pas eu d'activité durant le 1^{er} semestre 2017. Son avenir sera décidé dans le courant du 2^{ème} semestre 2017.

Il n'existe pas de ventes ou autres transactions entre les secteurs opérationnels constructions métalliques et tubes inox. Les transactions inter-secteurs concernent:

- les prestations entre le secteur constructions métalliques et Efimex, entreprise générale
- les prestations à l'intérieur des tubes inox, soit entre tubes soudés et tubes étirés.

Les prix de transferts entre les secteurs opérationnels sont les prix qui auraient été fixés dans des conditions de concurrence normale, comme pour une transaction avec des tiers.

Les activités du groupe ne présentent pas de comportements cycliques prononcés.

Note 1 Chiffre d'affaires nets par secteur opérationnel

En KCHF

| | 1.1.-30.6.2017 | 1.1.-30.6.2016 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| | Chiffre d'affaires net | Chiffre d'affaires net |
| Construction métalliques (CM) | 6'119 | 11'501 |
| Tubes soudés (TS) | 7'050 | 4'848 |
| Tubes étirés (TE) | 14'279 | 12'772 |
| Total | 27'448 | 29'121 |

Nos concurrents, pour tous nos secteurs d'activités, ne sont pas des entreprises cotées et ne doivent pas, de ce fait, communiquer des informations détaillées sur leurs résultats opérationnels. Afin d'éviter un désavantage concurrentiel évident et de préserver les intérêts de tous les actionnaires, nous renonçons à détailler davantage les informations sectorielles par secteur opérationnel et nous nous contentons donc de rapporter l'information sectorielle uniquement pour les chiffre d'affaires réalisés.

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE
Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Note 2 - Immobilisations

| En KCHF | 2017 | | Total |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------|
| | Immobilisations corporelles | Immobilisations incorporelles | |
| Valeur nette au 1er janvier | 21'392 | 138 | 21'530 |
| Acquisitions (*) | 1'096 | 35 | 1'131 |
| Cessions | - | - | - |
| Amortissements et impairments | (1'205) | (17) | (1'222) |
| Etat net au 30 juin | 21'283 | 156 | 21'439 |

(*) dont acquisition en leasing 423 - 423

| En KCHF | 2016 | | Total |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------|
| | Immobilisations corporelles | Immobilisations incorporelles | |
| Valeur nette au 1er janvier | 22'721 | 106 | 22'827 |
| Acquisitions (*) | 610 | 30 | 640 |
| Cessions | - | - | - |
| Amortissements et impairments | (1'230) | (18) | (1'248) |
| Etat net au 30 juin | 22'101 | 118 | 22'219 |

(*) dont acquisition en leasing - - -

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE
Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Note 3 - Dettes financières

| | 30.06.2017 KCHF | 31.12.2016 KCHF |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Dettes à court terme</u> | | |
| - Acomptes leasings en cours | 622 | 199 |
| - Emprunt hypothécaire - part à court terme | 250 | 250 |
| - Dettes envers l'actionnaire | - | 268 |
| - Engagements de leasing | 9 | 32 |
| | 881 | 749 |
| <u>Dettes à long terme</u> | | |
| - Dettes envers l'actionnaire | - | - |
| - Emprunt hypothécaire - part à long terme - échéance 2027 | 2'325 | 2'450 |
| - Engagements de leasing | - | 2 |
| | 2'325 | 2'452 |
| Total | 3'206 | 3'201 |
| Les mouvements des dettes financières sont analysés comme suit : | | |
| | 1.1.-30.6.2017 KCHF | 1.1.-30.6.2016 KCHF |
| Etat au 1er janvier | 3'201 | 13'012 |
| Augmentation des dettes | 423 | 2'002 |
| Remboursement des dettes ⁽¹⁾ | (418) | (9'854) |
| Etat au 30 juin | 3'206 | 5'160 |

⁽¹⁾ comprend des remboursements de leasings financiers de KCHF 25 pour 2017 et KCHF 28 pour 2016 ainsi qu'un ajustement de valeur de KCHF 1 pour 2016

Note 4 – Engagements conditionnels

Les engagements conditionnels au 30 juin 2017 se montent à CHF 9'247 (CHF 11'879 au 30.06.2016) et se répartissent de la manière suivante :

| | 30.06.2017 KCHF | 30.06.2016 KCHF |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Constructions métalliques | 9'247 | 11'824 |
| Tubes inox | - | 55 |
| Total | 9'247 | 11'879 |

Ces engagements concernent pour l'essentiel des cautionnements et garanties en faveur de tiers sur les travaux effectués (garanties de bonne fin) ainsi que des garanties pour des restitutions d'acomptes.

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE
Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2017

Note 5 – Evénements après la date de clôture

Les comptes consolidés intermédiaires ont été approuvés le 25 septembre 2017 par le conseil d'administration, lequel a autorisé la publication. Entre le 30 juin 2017 et le 25 septembre 2017, il ne s'est produit aucun événement qui aurait nécessité une modification de la valeur des actifs et des passifs ou d'une indication dans ce rapport.