



ZWAHLEN&MAYR SA

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

RAPPORT INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2021

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021

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 30.6.2021.

Commentaires des comptes consolidés non-audités au 30 juin 2021

La pandémie de la COVID-19 et ses conséquences politiques, sociales et économiques ont continué à rythmer l'évolution de l'économie mondiale durant ce premier semestre 2021. L'apparition de nouveaux variants et de nouvelles vagues au début de l'année ont imposé des mesures de reconfinement qui ont ralenti le tempo de la reprise économique mondiale. Néanmoins, bien que les campagnes de vaccination restent contrastées entre les pays industrialisés et les pays émergents, elles ont évité un nouvel effondrement de l'économie et ont permis à certaines activités, notamment les activités industrielles de connaître une croissance marquée, contrairement au secteur des services qui a davantage souffert. Les diverses zones économiques présentent d'assez fortes disparités avec les Etats-Unis et la Chine, pays qui ont renoué plus rapidement avec une assez forte croissance alors que la production économique s'est quelque peu contractée dans la zone euro durant le 1^{er} trimestre 2021. Les mesures de restrictions prises en début d'année ont été moins contraignantes pour l'activité économique que celles prises au début de la pandémie. Elles ont particulièrement touché la consommation privée et certains secteurs comme les loisirs, le tourisme, les transports et la restauration ont ainsi été particulièrement impactés. En revanche, l'industrie manufacturière et la construction ont été globalement plutôt épargnées. Globalement, l'augmentation de la production industrielle mondiale, principalement dopée par la Chine et les Etats-Unis, a eu pour conséquence une forte augmentation des prix de l'énergie et des matières premières. Les effets de la reprise ont créé de sérieux problèmes de délais de livraison, notamment dans la zone euro, créant ainsi des goulots d'étranglement et des problèmes d'approvisionnements pour certaines pièces détachées qui ont impacté significativement plusieurs secteurs industriels dont celui très important de l'automobile. La rapidité de la reprise économique a également eu un effet positif sur le prix du pétrole qui est reparti très nettement à la hausse entraînant dans son sillage les matières premières qui ont subi une forte pression sur les prix qui ont augmenté de manière considérable. Le nickel qui reste un composant très important pour nos activités s'est contracté en début d'année mais est reparti à la hausse après une période de stabilité pour atteindre un niveau proche de celui constaté vers la fin de l'année dernière. Le prix de l'acier s'est apprécié tout au long du 1^{er} semestre avec un pic début mai pour se stabiliser vers la fin juin à niveau nettement supérieur à celui constaté à la fin 2020. Les politiques monétaires des banques centrales des pays industrialisés sont restées fortement expansionnistes avec de nombreux programmes d'achats d'obligations et d'autres mesures visant à soutenir l'économie et lutter contre l'inflation dans ce contexte de pandémie. Les taux d'intérêts sont ainsi restés très bas voire en terrain négatif comme relevé dans le rapport du SECO sur les tendances conjoncturelles de l'été 2021. Le franc suisse est resté fortement surévalué principalement par rapport à l'euro.

L'industrie manufacturière suisse a connu une évolution positive durant le 1^{er} semestre 2021, essentiellement soutenue par la forte croissance dans ce secteur notamment en Chine et aux Etats-Unis. Cette situation favorable pour les entreprises industrielles a eu un effet positif sur les engagements et a permis un assouplissement du taux de chômage. Les exportations ont ainsi bénéficié de la reprise économique mondiale et ont continué à progresser à un niveau plus élevé que celui d'avant la crise, notamment vers la zone euro et les États-Unis. Cette croissance a été à nouveau le fait des exportations des produits pharmaceutiques mais aussi par l'accroissement des ventes des machines vers la zone euro, secteur dont le niveau se rapproche désormais de celui qui était le sien avant la pandémie. Comme la plupart des banques centrales, la BNS a gardé une politique fortement expansionniste afin de soutenir la reprise économique et a maintenu son taux directeur inchangé à -0.75% afin de soutenir le franc suisse. L'environnement monétaire est toujours défavorable pour le franc suisse qui reste surévalué et qui continue d'influencer négativement les marges de l'industrie d'exportation malgré une

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021

légère dépréciation constatée avec taux moyen de CHF/EUR 1.09 pour le 1^{er} semestre 2021 alors qu'il était de CHF/EUR 1.06 pour le 1^{er} semestre 2020.

Nous avons ainsi bénéficié durant ce premier semestre 2021 d'un contexte économique général plus favorable qui nous a permis d'améliorer sensiblement nos résultats par rapport à la même période de l'année précédente. La situation pour notre secteur opérationnel des tubes étirés a retrouvé son niveau d'avant la crise. En revanche, le secteur de la construction métallique continue de souffrir dans un marché difficile même si la situation reste meilleure que l'année dernière alors que celui des Tubes soudés reste très en deçà du niveau d'avant la crise, principalement dû au report de gros projets d'investissements chez les principaux acteurs de ce secteur. Globalement, nous avons réalisé un chiffre d'affaires de KCHF 27'218, en augmentation de KCHF 3'851 ou +16.5% par rapport à celui réalisé en 2020 qui était de KCHF 23'367. L'EBITDA au 30.06.2021 est positif et se monte à KCHF 960 contre une perte de KCHF -170 à la même période en 2020. Après amortissements, l'EBIT reste légèrement négatif à hauteur de KCHF -101 mais s'est très nettement amélioré par rapport à la perte de KCHF -1'217 rapportée au 30.06.2020. Compte tenu des charges et produits financiers et des impôts, nous rapportons une perte de KCHF -145 comme résultat net pour le 1^{er} semestre 2021 alors que ce dernier était fortement négatif à hauteur de KCHF -1'135 l'an dernier pour la même période.

Unité de production Constructions métalliques

L'indice suisse de la construction, corrigé de ses variations saisonnières, montre une tendance haussière de l'ordre de 2 %, par rapport à la même période de 2020.

Notre activité charpente métallique est toujours en léger décalage par rapport à l'activité du bâtiment elle-même et à celle des travaux publics ; cette hausse ne se fera ainsi probablement pas ressentir immédiatement.

Au cours de ce premier semestre, on constate toujours un fort attentisme de la part de nos clients et investisseurs, ceci bien évidemment en lien avec l'évolution du Covid et de ses variants.

La pénurie de matières premières, aciers, bois, peintures, etc..., combinée avec les problèmes de transports entraînent de grandes difficultés dans la gestion des affaires. On nous annonce pour certains produits acier, des délais pouvant aller jusqu'à 7 mois, une situation jamais vécue jusqu'à présent. Il en résulte principalement une forte inflation qui génère globalement une augmentation des prix difficile à répercuter auprès de nos clients.

Les problèmes de liquidités rencontrés par certains grands acteurs du marché des ouvrages d'art ont pour conséquence le report de gros investissements qui impacte l'activité économique de l'exercice en cours.

L'analyse des indicateurs concernant la planification de nouvelles constructions montre un redressement, toutefois plus marqué dans les logements qu'au niveau des constructions industrielles ou équipements de biens publics. Le secteur du bâtiment et travaux publics va repasser la barre des 20 milliards de francs sans que ZM puisse bénéficier de cette embellie dans la mesure où la charpente métallique reste encore assez marginale.

Malgré cela, avec une production légèrement supérieure à celle correspondant à la même période en 2020, ZM a amélioré son chiffre d'affaires pour le 1^{er} semestre 2021 qui se monte à KCHF 6'683 en comparaison des KCHF 4'924 réalisés en 2020.

Durant le 1^{er} semestre 2021, nous avons été occupés sur les chantiers du Mudac à Lausanne, l'extension de l'École hôtelière de Lausanne ainsi que sur le projet de rénovation de l'Hôtel de ville de Fribourg.

Au niveau des perspectives, nous avons répondu à deux appels d'offres importants concernant des ponts, un sur le canton de Genève, de 2'300 tonnes, semblable à celui réalisé par ZM sur le Rhône à Bex et un deuxième sur les hauteurs de Villars. Ces ouvrages d'art nécessitent des études techniques très poussées qui sont en totale adéquation avec les compétences et l'expérience de notre société.

La concurrence reste rude et on constate des écarts très importants sur les affaires. Ce constat vaut également pour les sociétés de génie civil, business dans lequel des différences entre soumissionnaires de même taille peuvent aller jusqu'à 20 % dans un marché totalement déstructuré.

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021

Unité de production Tubes Inox

En ce qui concerne les marchés de l'acier inoxydable, les prévisions de reprise, influencées par les problèmes d'approvisionnement qui découlent de l'assouplissement des mesures de restrictions mais aussi de l'impact positif des mesures de relances budgétaires sans précédent, nous font assister à une flambée des prix des matières premières depuis quelques semaines. En parallèle, les aciéries ont augmenté leurs délais de livraisons qui s'étendent désormais jusqu'à la fin du 1^{er} trimestre 2022.

La cotation du nickel a atteint un pic à fin février pour ensuite se stabiliser à un niveau qui oscille entre 16'000 et 17'000 \$/tonne, palier relativement élevé en comparaison avec les prix moyens pratiqués ces dernières années.

Malheureusement, notre département Tubes soudés n'a pas encore enregistré le bénéfice de cette embellie, en termes de prises de commandes, et souffre toujours d'un portefeuille insuffisant en comparaison de la situation qui prévalait avant la pandémie. Les projets dans lesquels nous sommes habituellement actifs ont été repoussés par notre clientèle dans l'attente d'une stabilisation des marchés. Le peu d'affaires concrètes sont en outre très difficiles à réaliser du fait des problématiques d'approvisionnement des matières premières.

Dans ce contexte difficile, nous avons réalisé un chiffre d'affaires de KCHF 5'826, en diminution de KCHF 1'245 par rapport à celui de l'année dernière qui se montait à KCHF 7'071.

Notre département Tubes étirés a bénéficié durant le 1^{er} semestre 2021 d'une très bonne activité de production dopée par des entrées de commandes proche du niveau des dernières années. Notre carnet de commande s'est ainsi bien étoffé et est même assez nettement supérieur à celui d'avant la crise. Cette situation favorable nous a permis de réaliser un très bon chiffre d'affaires de KCHF 14'709, en augmentation de KCHF 3'337 par rapport à celui réalisé durant le 1^{er} semestre 2020 qui était de KCHF 11'372.

Conséquence de cette importante charge de travail, le respect de nos délais de livraisons reste compliqué à gérer et pourrait créer quelques difficultés durant le 2^{ème} semestre 2021, difficultés qui pourraient encore être accentuées par les risques de pénurie de matière première, que ce soit de l'acier ou le bois utilisé pour les caisses d'emballage. Pour autant que les problèmes d'approvisionnement ne se compliquent pas davantage, notre carnet de commandes nous permet d'envisager le 2^{ème} semestre avec sérénité.

Comme annoncé dans notre communiqué de presse du mois d'août 2021, nous avons investi des moyens financiers importants afin de mettre en place une nouvelle ligne de production de tubes sans soudure qui nous offrira l'opportunité de renforcer notre gamme de tubes en acier inoxydables. Le développement de ces nouvelles relations commerciales stratégiques pour ZM a débuté et se renforcera durant le 2^{ème} semestre 2021. Les premiers revenus sont attendus dans le courant du 2^{ème} semestre 2021 et devraient s'intensifier dès l'année prochaine pour autant que l'évolution de la situation économique reste favorable.

Perspectives

Bien que la situation soit nettement plus favorable que l'année dernière, il reste néanmoins de nombreuses incertitudes qui pourraient modifier sensiblement la dynamique de reprise économique constatée depuis le début de l'année. Cette dernière devrait se poursuivre pour autant que les campagnes de vaccination s'intensifient et que les diverses mesures d'assouplissement puissent être mises en œuvre normalement. Grâce à une épargne forcée par les restrictions imposées pour contrer la pandémie, le pouvoir d'achat des ménages qui s'est sensiblement amélioré devrait stimuler la consommation privée et contribuer ainsi à renforcer la reprise économique en cours. Le SECO, dans ses prévisions conjoncturelles de l'été 2021, s'attend à ce que la reprise constatée aux États-Unis se poursuive à un rythme régulier et que la zone euro profite également d'une croissance importante pour autant que l'assouplissement des restrictions imposées continue progressivement. Leur groupe d'experts s'attend à une augmentation de la demande mondiale en 2021 de l'ordre de +5.7%, plus importante que la moyenne de ces dernières années. L'augmentation de l'utilisation des capacités de

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021

production devrait aussi stimuler les investissements des biens d'équipements et favoriser la relance des gros projets d'investissements industriels qui ont manqué durant ce premier semestre. Les banques centrales ont confirmé leurs politiques expansionnistes afin de soutenir l'économie réelle par l'intermédiaire de divers programmes de rachat ou de facilités de crédit et de maintenir des taux d'intérêt bas afin de stimuler ainsi les investissements. Compte tenu d'un contexte favorable avec la levée progressive des mesures de restrictions, d'une accélération des vaccinations et du vaste plan de relance de 750 millions d'euros décidé par la commission européenne, « Next Generation EU » afin de réparer les dommages économiques causés par la pandémie tout en considérant les priorités écologiques, la reprise économique dans la zone euro devrait se maintenir ces prochains trimestres. La prudence reste toutefois de mise car la survenance de nouveaux variants plus contagieux pourrait freiner les assouplissements décidés et ralentir cette dynamique de croissance. L'augmentation des prix des matières premières, les problèmes de livraisons et les goulots d'étranglements qui en résultent pourraient aussi avoir des effets négatifs sur cette tendance positive s'ils devaient perdurer. Une trop forte augmentation de la demande manufacturière pourrait également avoir des conséquences inflationnistes qui se traduiraient par une pression sur les prix et pourraient avoir un effet modérateur sur la reprise économique engagée.

La Suisse devrait continuer à profiter de l'augmentation de la demande mondiale qui devrait soutenir les exportations, maintenir la reprise constatée aux États-Unis sur le même rythme et renforcer celle dans la zone euro au 2^{ème} semestre 2021. Le franc suisse s'est déprécié depuis le début de l'année 2021 et les anticipations de sortie de crise montrent des signes positifs d'une reprise dynamique qui est moins favorable à la recherche d'une devise refuge comme le franc suisse. Les effets conjugués de l'augmentation des taux longs en Europe, des taux d'intérêts négatifs et des interventions de la BNS pour soutenir notre monnaie nationale en achetant des euros ont aussi contribué à cette accalmie qui est profitable pour nos marchés d'exportation. Si la tendance est haussière, une correction ou une nouvelle appréciation du franc suisse principalement contre l'euro reste possible si les conditions changent radicalement. Les futures relations avec l'UE ainsi que le nouvel impôt minimum mondial récemment approuvé par le G20 et l'OCDE et qui devrait rentrer en vigueur en 2023 représentent aussi un risque pour la place financière et économique suisse à moyen terme.

Le contexte économique qui prévaut reste toutefois nettement plus favorable que l'an dernier même si de nombreuses incertitudes rendent les prévisions difficiles et aléatoires. Nous allons donc continuer à miser comme ces dernières années sur la diversification et la recherche de nouveaux marchés pour notre secteur des Tubes Inox et poursuivre nos actions afin d'améliorer la qualité, la fiabilité et l'optimisation de notre outil de production dans le but d'améliorer nos performances. En attendant que les investissements d'infrastructures tant privés que publics attendus se concrétisent, nous allons continuer à renforcer notre présence sur les marchés des ouvrages d'art en bénéficiant de l'expérience et de la collaboration avec notre actionnaire majoritaire qui reste un leader mondial dans le domaine de la construction métallique et des ouvrages d'art.

Les résultats rapportés pour le 1^{er} semestre 2021, bien que meilleurs que ceux de l'année dernière restent insuffisants pour le Conseil d'administration et la Direction. La situation exceptionnelle rencontrée ces derniers mois a continué à influencer nos activités qui restent encore bien en deçà du niveau d'avant la crise. Nous restons toutefois confiants que les actions et les mesures prises afin d'améliorer la situation porteront leurs fruits à moyen terme et permettront de retrouver des résultats financiers positifs et assurer ainsi la pérennité de la société.

Le Conseil d'administration et la Direction sont convaincus de pouvoir compter sur la résilience et la motivation du personnel à relever de nouveaux défis et à poursuivre nos objectifs visant à garantir un haut niveau de qualité et de fiabilité pour nos clients. Nous les remercions tous sincèrement ainsi que les actionnaires de la sociétés et l'ensemble de nos clients et de nos partenaires pour leur fidélité et pour la confiance ainsi témoignée à Zwahlen et Mayr SA.

Le Conseil d'administration
Aigle, Septembre 2021

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021

Compte de résultat consolidé

En KCHF	Note	30.06.2021	30.06.2020
Chiffre d'affaires net	1	27 218	23 367
Autres produits d'exploitation		488	203
Total des produits d'exploitation		27 706	23 570
Matières premières, matières auxiliaires et approvisionnement		(13 495)	(10 693)
Services, jouissance de biens de tiers		(4 997)	(4 847)
Frais de personnel		(7 672)	(8 016)
Autres charges d'exploitation		(582)	(184)
Résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA)		960	(170)
Amortissements	2	(1 061)	(1 047)
Résultat opérationnel (EBIT)		(101)	(1 217)
Charges financières		(235)	(325)
Produits financiers		176	213
Résultat avant impôts		(160)	(1 329)
Impôts sur le bénéfice		15	194
Résultat net de l'exercice		(145)	(1 135)
Attribuable aux :			
- Actionnaires de Zwahlen & Mayr SA		(145)	(1 135)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		70 200	70 200
Résultat par action (en CHF)		(2.07)	(16.17)

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021

Bilan consolidé

En KCHF	Note	30.06.2021	31.12.2020
ACTIF			
Liquidités et équivalents de liquidités		4 351	5 152
Créances clients		7 038	5 206
Créances clients, parties liées		3 940	1 601
Autres créances fiscales		1 010	1 709
Autres créances		1 873	778
Stocks		10 059	11 901
Travaux en cours		1 755	2 290
Actifs de régularisation		856	1 096
Total actifs circulants		30 882	29 733
Terrains et immeubles		11 086	11 356
Installations techniques et équipements		10 000	9 016
Outillage industriel et commercial		118	173
Autres immobilisations corporelles		365	429
Immobilisations en cours		193	1 826
Immobilisations corporelles	2	21 762	22 800
Licences et développements informatiques		65	88
Immobilisations en cours		138	138
Immobilisations incorporelles	2	203	226
Total actifs à long terme		21 965	23 026
TOTAL ACTIFS		52 847	52 759

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021

Bilan consolidé

En KCHF	Note	30.06.2021	31.12.2020
PASSIF ET FONDS PROPRES			
Dettes financières à court terme	3	300	300
Fournisseurs		4 249	3 762
Fournisseurs, parties liées		564	882
Avances sur travaux en cours		1 007	676
Impôts dus sur le résultat		43	36
Autres dettes fiscales		28	62
Autres créanciers		373	630
Part à court terme des engagements de leasing	3	1 101	1 084
Passifs de régularisation		1 845	1 009
Provisions à court terme		600	720
Total engagements à court terme		10 110	9 161
Dettes financières à long terme	3	1 675	1 800
Engagements de leasing à long terme	3	1 468	2 001
Impôts différés passifs		1 585	1 643
Total engagements à long terme		4 728	5 444
Capital-actions		14 040	14 040
Résultats accumulés		24 114	25 788
Résultat de l'exercice		(145)	(1 674)
Total fonds propres des actionnaires de la société mère		38 009	38 154
TOTAL PASSIF ET FONDS PROPRES		52 847	52 759

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE**Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021****Variation des fonds propres consolidés**

En KCHF	Fonds propres des actionnaires de la société mère			Total
	Capital-actions	Résultats accumulés	Résultat de l'exercice	
Etat au 1.1.2021	14 040	25 788	(1 674)	38 154
Transfert du résultat 2020		(1 674)	1 674	-
Dividendes versés				-
Résultat de l'exercice			(145)	(145)
Etat au 30.06.2021	14 040	24 114	(145)	38 009
Etat au 1.1.2020	14 040	24 628	1 160	39 828
Transfert du résultat 2019		1 160	(1 160)	-
Dividendes versés				-
Résultat de l'exercice			(1 135)	(1 135)
Etat au 30.06.2020	14 040	25 788	(1 135)	38 693

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021

Tableau des flux de trésorerie consolidés

En KCHF	Note	30.06.2021	30.06.2020
Résultat après impôts		(145)	(1 135)
<u>Elimination des éléments sans incidences sur les liquidités :</u>			
- Amortissements	2	1 061	1 047
- Variations des provisions		(120)	-
- Ajustements de valeurs sur actifs circulants		(326)	(155)
- Charge d'impôts		(14)	(194)
- Différences de change non réalisées		26	(66)
- Perte sur vente d'immobilisations corporelles	2	-	8
- Produits d'intérêts		8	-
- Charges d'intérêts		(39)	-
<u>Variation du fonds de roulement:</u>			
- (Augmentation)/Diminution des créances d'exploitation		(4 177)	(1 620)
- (Augmentation)/Diminution des autres créances		(396)	443
- (Augmentation)/Diminution des stocks		2 169	(59)
- (Augmentation)/Diminution des travaux en cours		866	4 376
- (Augmentation)/Diminution des actifs de régularisation		240	126
- Augmentation/(Diminution) des fournisseurs		145	(174)
- Augmentation/(Diminution) des autres créanciers		(291)	(121)
- Augmentation/(Diminution) des passifs de régularisation		836	319
Impôts payés		(37)	(261)
Intérêts payés		39	-
Intérêts reçus		(8)	-
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		(163)	2 534
Acquisition d'immobilisations corporelles	2	-	(199)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	2	-	6
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-	(193)
Augmentation des dettes bancaires	3	-	500
Remboursement des dettes bancaires	3	(125)	(125)
Remboursement des leasings financiers	3	(516)	(576)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(641)	(201)
Variation des liquidités et équivalents de liquidités		(804)	2 140
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		5 152	1 401
Effet des variations de change		3	(18)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période		4 351	3 523

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Informations générales

Zwahlen & Mayr SA est une société anonyme de droit suisse dont le siège se trouve au Route Industrielle 18, Zone industrielle 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 2020

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 2020.

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

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021

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 Etirés (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, en liquidation** – réalisations de projets de constructions en entreprise générale. Cette unité n'a pas eu d'activité durant le 1^{er} semestre 2021.

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 Etirés.

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.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020
	Chiffre d'affaires net	Chiffre d'affaires net
Construction métalliques (CM)	6 683	4 924
Tubes soudés (TS)	5 826	7 071
Tubes étirés (TE)	14 709	11 372
Total	27 218	23 367

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 chiffres d'affaires réalisés.

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE**Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021****Note 2 - Immobilisations**

En KCHF	2021		Total
	Immobilisations corporelles	Immobilisations incorporelles	
Valeur nette au 1er janvier	22 800	226	23 026
Acquisitions (*)	-	-	-
Cessions	-	-	-
Amortissements et impairments	(1 038)	(23)	(1 061)
Etat net au 30 juin	21 762	203	21 965

(*) dont acquisition en leasing - - -

En KCHF	2020		Total
	Immobilisations corporelles	Immobilisations incorporelles	
Valeur nette au 1er janvier	24 463	277	24 740
Acquisitions (*)	199	-	199
Cessions	(14)	-	(14)
Amortissements et impairments	(1 019)	(28)	(1 047)
Etat net au 30 juin	23 629	249	23 878

GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2021

Note 3 - Dettes financières

	30.06.2021 KCHF	31.12.2020 KCHF
<u>Dettes à court terme</u>		
- Emprunt hypothécaire et avances à terme fixe- part à court terme	300	300
- Engagements de leasing	1 101	1 084
	<u>1 401</u>	<u>1 384</u>
<u>Dettes à long terme</u>		
- Emprunt hypothécaire - part à long terme	1 175	1 300
- Engagements de leasing	1 468	2 001
- Crédit-relais covid-19 - garantie fédérale	500	500
	<u>3 143</u>	<u>3 801</u>
Total	4 544	5 185
Les mouvements des dettes financières sont analysés comme suit :		
	1.1.-30.6.2021 KCHF	1.1.-30.6.2020 KCHF
Etat au 1er janvier	5 185	6 058
Augmentation des dettes	-	500
Remboursement des dettes ⁽¹⁾	(641)	(701)
Etat au 30 juin	4 544	5 857

⁽¹⁾ comprend des remboursements de leasings financiers de KCHF 516 pour 2021

Note 4 – Engagements conditionnels

Les engagements conditionnels au 30 juin 2021 se montent à CHF 5'769 (CHF 4'702 au 30.06.2020) et se répartissent de la manière suivante :

	30.06.2021 KCHF	30.06.2020 KCHF
Constructions métalliques	5 609	4 702
Tubes inox	160	-
Efimex SA	-	-
Total	5 769	4 702

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 2021

Note 5 – Evénements après la date de clôture

Les comptes consolidés intermédiaires ont été approuvés le 28 septembre 2021 par le conseil d'administration, lequel a autorisé la publication. Entre le 30 juin 2021 et le 28 septembre 2021, 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.